

Declaración Intermedia de Gestión

30 de Junio 2015

*Managing high value
added processes*



ADVERTENCIA

- El presente documento ha sido elaborado por CIE Automotive, S.A., quien lo difunde exclusivamente a efectos informativos.
- Este documento contiene o puede contener manifestaciones o estimaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones de CIE Automotive, S.A. o de su dirección a la fecha del mismo, que se refieren a diversos aspectos como la evolución del negocio y los resultados de la entidad. Dichas manifestaciones responden a nuestras intenciones, opiniones y expectativas futuras, por lo que determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes pueden ocasionar que los resultados o decisiones finales difieran de dichas intenciones, previsiones o estimaciones. Entre estos factores se incluyen, sin carácter limitativo, (1) la situación de mercado, factores macroeconómicos, directrices regulatorias, políticas o gubernamentales, (2) movimientos en los mercados de valores nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés, (3) presiones competitivas, (4) cambios tecnológicos, (5) alteraciones en la situación financiera, capacidad crediticia o solvencia de nuestros clientes, deudores o contrapartes. Estos factores podrían condicionar y determinar que lo que ocurra en realidad no se corresponda con los datos e intenciones manifestados, previstos o estimados en este documento y otros pasados o futuros, incluyendo los remitidos a las entidades reguladoras incluyendo la Comisión Nacional del Mercado de Valores. CIE Automotive, S.A. no se obliga a revisar públicamente el contenido de este documento, ni de ningún otro, tanto en el caso de que los acontecimientos no se correspondan de manera completa con lo aquí expuesto, como en el caso de que los mismos conduzcan a cambios en la estrategia e intenciones manifestadas.
- Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por CIE Automotive, S.A. y, en particular, por los analistas que manejen el presente documento. Se advierte que el presente documento puede contener información no auditada o resumida, de manera que se invita a sus destinatarios a consultar la documentación e información pública comunicada o registrada por CIE Automotive, S.A. en entidades de supervisión de mercados de valores, en particular, los folletos informativos y la información periódica registrada ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España (CNMV).
- Todas y cada una de las decisiones que cualquier tercero adopte como consecuencia de la información, reportes e informes que contiene este documento, es de exclusiva y total responsabilidad y riesgo de dicho tercero, y CIE Automotive, S.A. no se responsabiliza por los daños que pudieran derivarse de la utilización del presente documento o de su contenido.

01

*Resultados
30 Junio 2015*

02

Automoción

03

Dominion

04

*Balance de
situación*

05

*Compromiso
Estratégico
2013-2017*

06

CIE en Bolsa

A photograph of a business meeting with a warm, orange-toned lighting. In the foreground, a person's hands are visible, one holding a pen over a document. A laptop is open in the center, and a glass of water is on the left. In the background, another person is partially visible, looking at a laptop. The overall scene suggests a professional discussion or presentation.

1 0 Resultados 30 Junio 2015

DESTACADOS 2015

	30/06/2014	%	30/06/2015
Cifra de negocio Ajustada (*) (MM€)	1.029,7	+30%	1.338,6
EBITDA (**) (MM€)	140,4	+33%	187,0
Resultado Neto (**) (MM€)	39,5	+74%	68,8
Patrimonio Neto (MM€)	711,2	+33%	943,9
Beneficio por acción (€)	0,31	+71%	0,53
Cotización 30.06 (€/acción)	10,50	+38%	14,53
Plantilla cierre (nº)	19.008		23.839
Deuda Financiera Neta (MM€)	507,5		790,4
DFN/EBITDA (***)	1,93x		2,31x

(*) Dato proforma calculado eliminando las ventas de gasóleo para mezcla.

(**) EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, Resultado Neto: Resultados atribuibles a los accionistas de la sociedad.

(***) EBITDA de 12 últimos meses anualizado en aquellas sociedades incorporadas al perímetro durante el periodo.

RESULTADOS 1S 2015 GRUPO CIE

(MM€)	1S 2014	%	1S 2015
Cifra de negocio	1.058,4		1.338,6
Cifra de negocio Ajustada (*)	1.029,7	+30%	1.338,6
EBITDA (**)	140,4	+33%	187,0
% EBITDA s/ cifra negocio ajustada	13,6%		14,0%
EBIT (**)	87,0	+43%	124,1
% EBIT s/ cifra negocio ajustada	8,4%		9,3%
Resultado del ejercicio	49,8		82,8
Resultado Neto (**)	39,5	+74%	68,8

(*) Dato proforma calculado eliminando las ventas de gasóleo para mezcla.

(**) EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, EBIT: Resultado neto de explotación, Resultado Neto: Resultados atribuibles a los accionistas de la sociedad.

RESULTADOS 2T 2015 GRUPO CIE

(MM€)	2T 2014	%	2T 2015
Cifra de negocio	527,8		676,1
Cifra de negocio Ajustada (*)	513,4	+32%	676,1
EBITDA (**)	70,2	+35%	95,0
% EBITDA s/ cifra negocio ajustada	13,7%		14,1%
EBIT (**)	43,0	+48%	63,9
% EBIT s/ cifra negocio ajustada	8,4%		9,4%
Resultado del ejercicio	24,5	+75%	42,9
Resultado Neto (**)	20,1	+88%	37,7

(*) Dato proforma calculado eliminando las ventas de gasóleo para mezcla.

(**) EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, EBIT: Resultado neto de explotación, Resultado Neto: Resultados atribuibles a los accionistas de la sociedad.

RESULTADOS 1S 2015 GRUPO CIE

- **Primer semestre completo** con el nuevo perímetro de consolidación del Grupo
- Una vez más, **Récord histórico** de Ventas, EBITDA y Resultado Neto. Las Ventas crecen un 30% en el semestre, el EBITDA un 33% y el Resultado Neto alcanza los 68,8MM€, un 74% más que en 1S2014
- Este crecimiento ha sido debido en parte a los cambios de perímetro, además de a una excelente evolución de los márgenes en Europa y Nafta, donde también la evolución del tipo de cambio de conversión ha sido favorable
- Los resultados de **Dominion** se consolidan en la **parte alta de la banda de previsión** minorando, incluso, el efecto de la habitual estacionalidad del primer semestre
- La parte operativa de la cuenta de resultados es recurrente. En la parte no operativa existen efectos no recurrentes que suponen un **Resultado Neto adicional de aproximadamente 4MM€**

02

Automoción



RESULTADOS 1S 2015 AUTOMOCIÓN

(MM€)	1S 2014	%	1S 2015
Cifra de negocio	979,6		1.104,4
Cifra de negocio Ajustada (*)	950,9	+16%	1.104,4
EBITDA (**)	134,3	+26%	169,6
% EBITDA s/ cifra negocio ajustada	14,1%	+1,3pp	15,4%
EBIT (**)	84,0	+35%	113,1
% EBIT s/ cifra negocio ajustada	8,8%	+1,4pp	10,2%

(*) Dato proforma calculado eliminando las ventas de gasóleo para mezcla.

(**) EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, EBIT: Resultado neto de explotación.

- El comportamiento del mercado NAFTA y el excelente nivel de rentabilidad operativa de las plantas mexicanas y europeas han contribuido a amortiguar la mala situación del mercado brasileño y los márgenes más bajos de las plantas Mahindra integradas en 2014
- Destaca la recuperación del margen EBIT habiendo alcanzado, en este primer semestre, el doble dígito

RESULTADOS 2T 2015 AUTOMOCIÓN

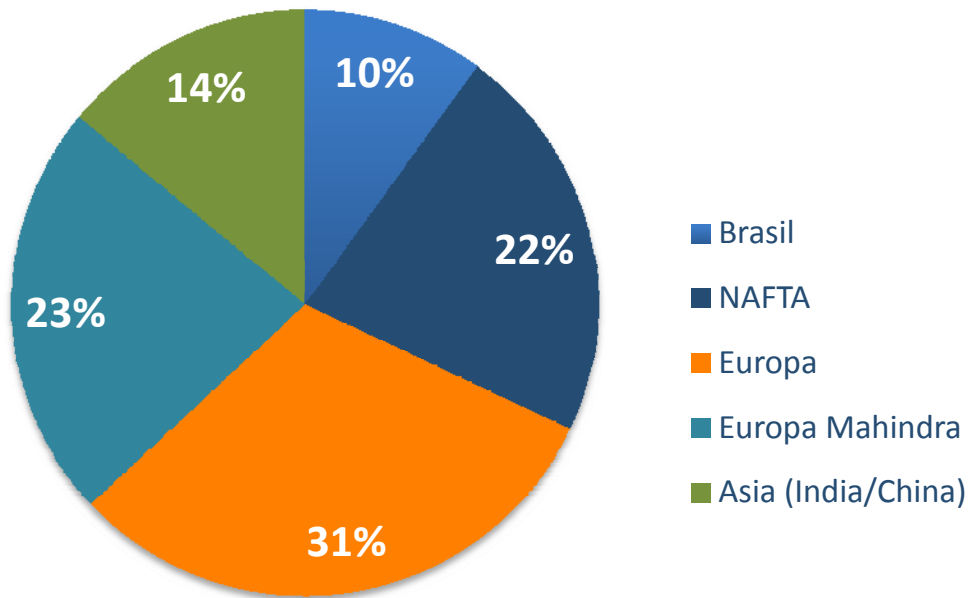
(MM€)	2T 2014	%	2T 2015
Cifra de negocio	488,1		556,2
Cifra de negocio Ajustada (*)	473,7	+17%	556,2
EBITDA (**)	67,6	+27%	85,5
% EBITDA s/ cifra negocio ajustada	14,3%	+1,1pp	15,4%
EBIT (**)	42,2	+37%	57,6
% EBIT s/ cifra negocio ajustada	8,9%	+1,5pp	10,4%

(*) Dato proforma calculado eliminando las ventas de gasóleo para mezcla.

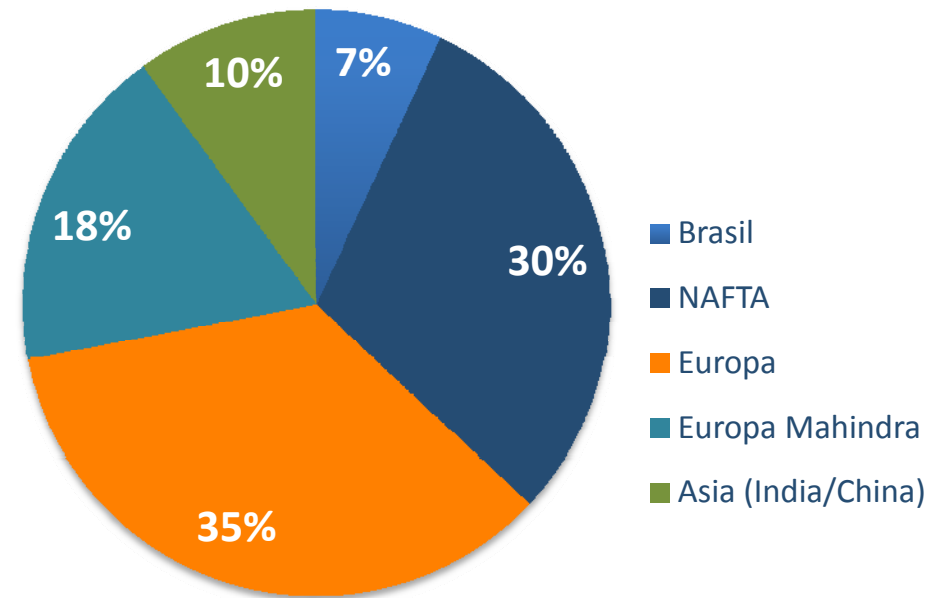
(**) EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, EBIT: Resultado neto de explotación.

CONTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA AUTOMOCIÓN 1S2015

Cifra de negocio



EBITDA (*)



(*) EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización.

- Evolución hacia la diversificación geográfica
- Sólida posición en mercados en crecimiento

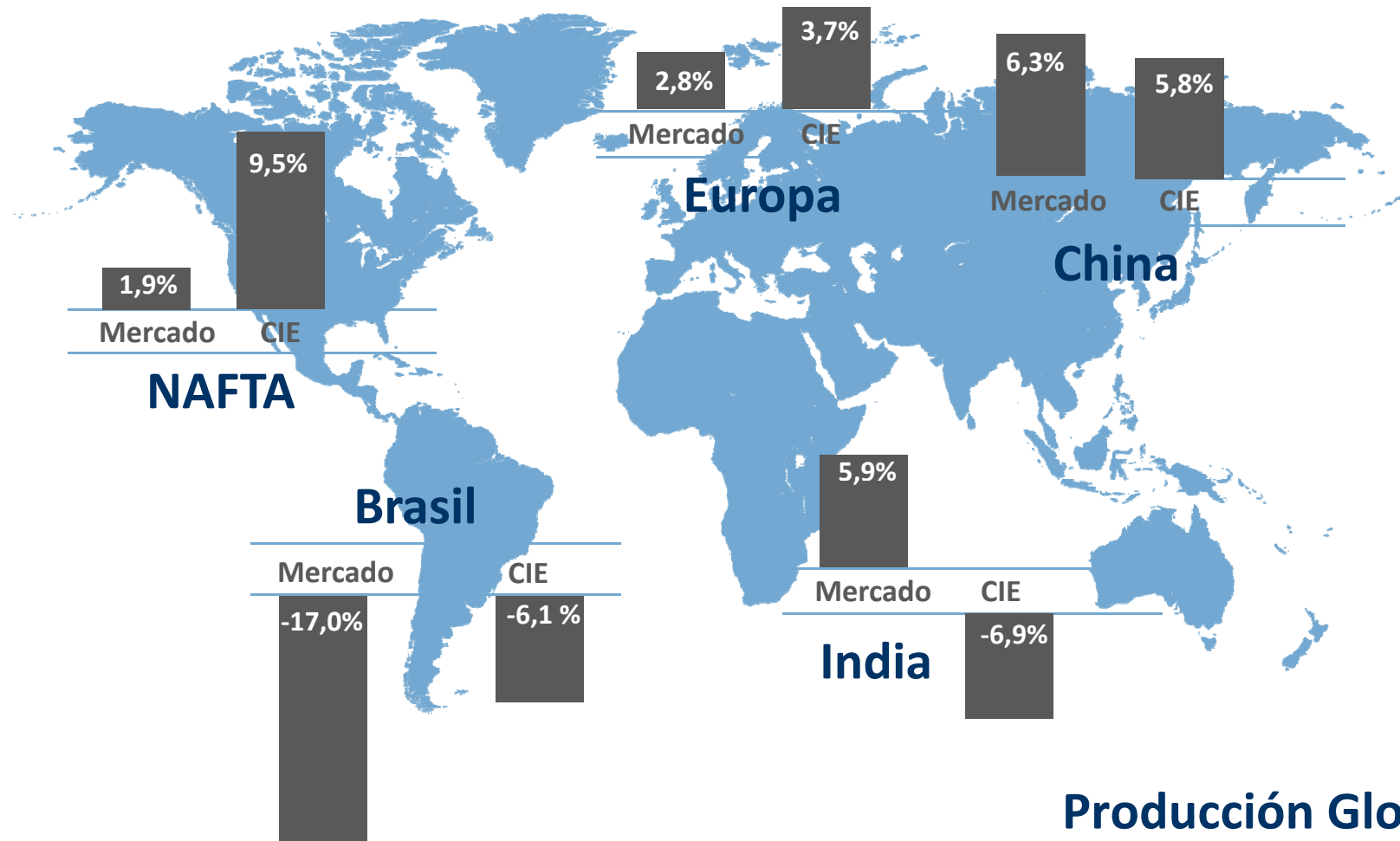
RENTABILIDAD POR REGIONES AUTOMOCIÓN 1S2015

	1S2014	1S2015	
Europa Ex-Mahindra	EBITDA: 16,5% EBIT: 9,3%	EBITDA: 17,1% EBIT: 10,3%	> Los márgenes, muy por encima de la media del mercado, continúan crecientes. El margen EBIT se sitúa en doble dígito
Europa Mahindra	EBITDA: 10,3% EBIT: 5,9%	EBITDA: 12,5% EBIT: 8,0%	> Mejora creciente de márgenes apoyada por la evolución de Metalcastello, integrada en diciembre 2014. En el camino de alcanzar los estándares del Grupo CIE
NAFTA	EBITDA: 17,3% EBIT: 14,0%	EBITDA: 21,1% EBIT: 17,3%	> Márgenes sobre ventas significativamente superiores a la media del Grupo CIE, continúan crecientes
Brasil	EBITDA: 10,8% EBIT: 6,4%	EBITDA: 10,8% EBIT: 5,6%	> Márgenes muy penalizados por la mala situación del mercado
Asia (India/China)	EBITDA: 12,9% EBIT: 7,7%	EBITDA: 10,4% EBIT: 6,1%	> India: A la espera de los nuevos lanzamientos de nuestros clientes. Márgenes afectados por las últimas incorporaciones En proceso de mejoras productivas, con un ritmo inferior al esperado China: Afrontando el reto de industrializar nuevos proyectos

CRECIMIENTO 2014-2015 (%)



Crecimiento de mercado vs crecimiento orgánico CIE (1)



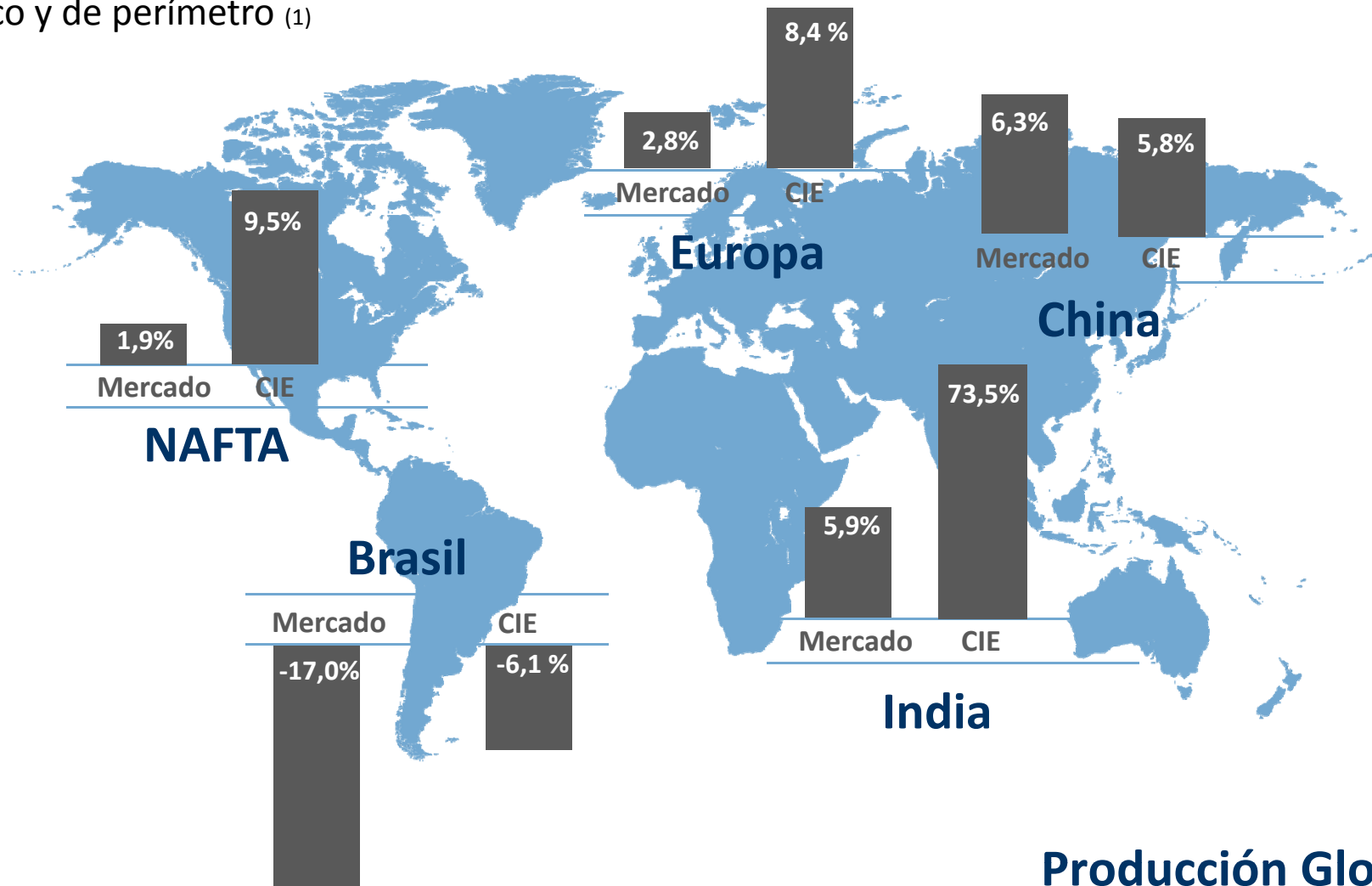
Producción Global +1,3%
CIE +2,9%

Fuente: Producción de Vehículos IHS junio 2015 (% de crecimiento en unidades)

(1) Crecimiento orgánico en facturación, incluyendo greenfields, a igual perímetro y tipo de cambio

CRECIMIENTO 2014-2015 (%)

Crecimiento de mercado vs crecimiento de CIE orgánico y de perímetro (1)

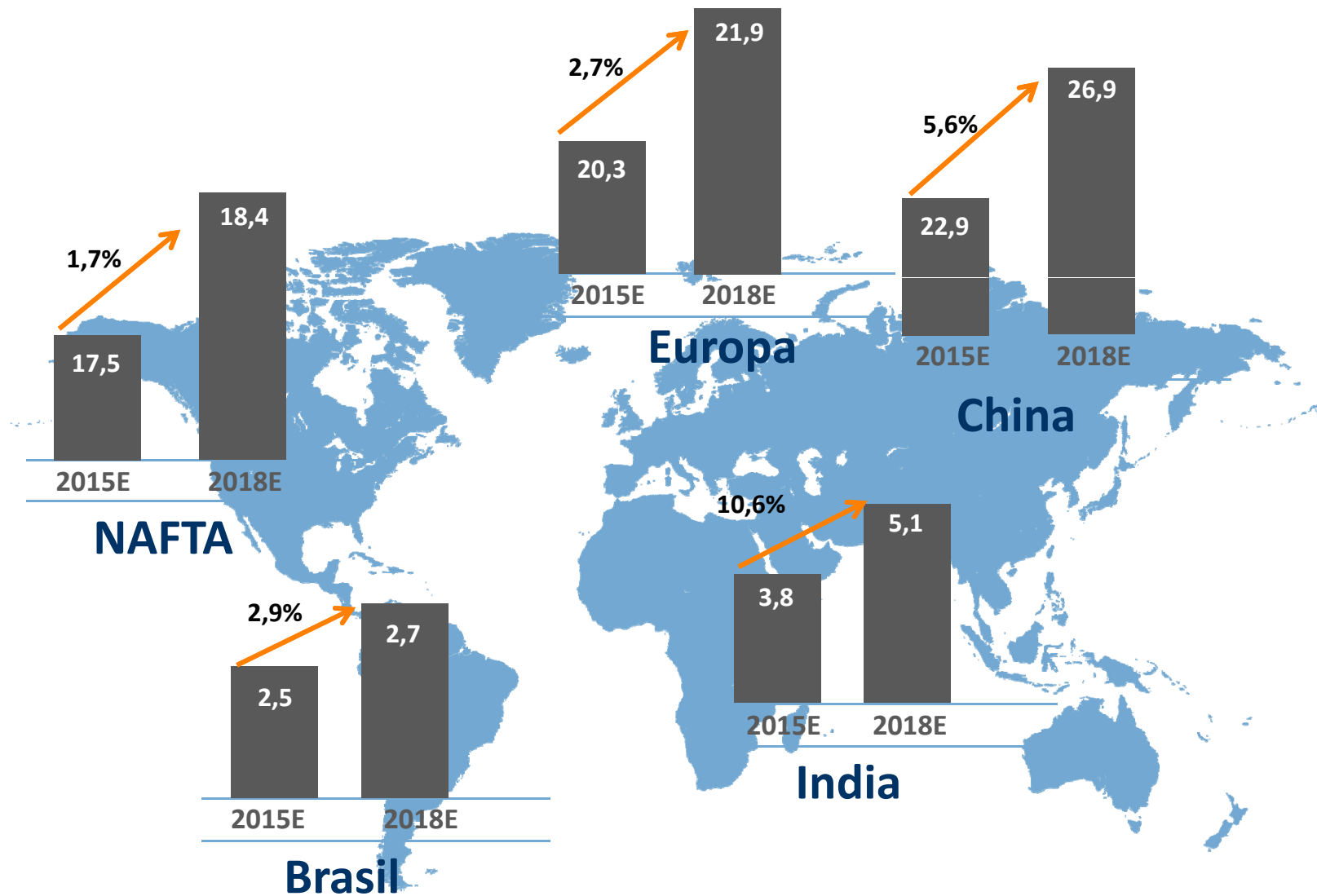


Producción Global +1,3%
CIE +11,2%

Fuente: Producción de Vehículos IHS junio 2015 (% de crecimiento en unidades)

(1) Crecimiento orgánico en facturación, de greenfields y de perímetro a igualdad de tipo de cambio

CRECIMIENTO 2015-2018 (MM Unid)



Fuente: Producción de Vehículos, IHS junio 2015
% Crecimiento: TACC (Tasa Anual de Crecimiento Compuesto)

Producción Global +3,3%

3
0

Dominion



RESULTADOS 1S 2015 DOMINION

(MM€)	1S 2014	%	1S 2015
Cifra de negocio	78,8	+197%	234,2
EBITDA (*)	6,1	+184%	17,4
% EBITDA s/ cifra negocio	7,8%		7,4%
EBIT (*)	3,0	+272%	11,0
% EBIT s/ cifra negocio	3,8%		4,7%

(*) EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, EBIT: Resultado neto de explotación.

- Incorporados ya todos los negocios adquiridos a lo largo del ejercicio anterior, los resultados semestrales de Dominion se consolidan en la parte alta de la banda de previsión minorando, incluso, el efecto de la habitual estacionalidad que caracteriza la primera parte del año

RESULTADOS 2T 2015 DOMINION

(MM€)	2T 2014	%	2T 2015
Cifra de negocio	39,7	+202%	119,8
EBITDA (*)	2,7	+252%	9,5
% EBITDA s/ cifra negocio	6,7%		7,9%
EBIT (*)	0,8	+687%	6,3
% EBIT s/ cifra negocio	2,1%		5,2%

(*) EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, EBIT: Resultado neto de explotación.

- Claro crecimiento en ventas, tanto orgánico como inorgánico, acompañado de un incremento más que proporcional en rentabilidad EBITDA y EBIT como consecuencia de una mayor eficiencia estructural y de operaciones

RENTABILIDAD POR DIVISIONES DOMINION 1S 2015

SOLUCIONES

Ventas: 95,5 MM€

Margen Contribución (*): 14,9%

SERVICIOS

Ventas: 138,7 MM€

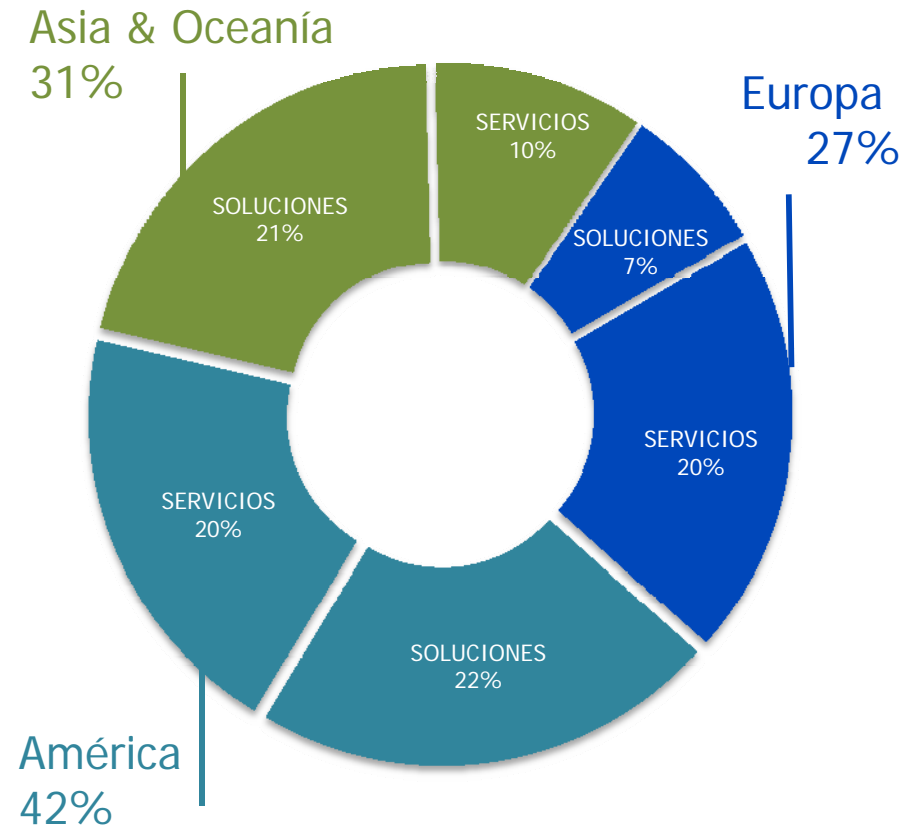
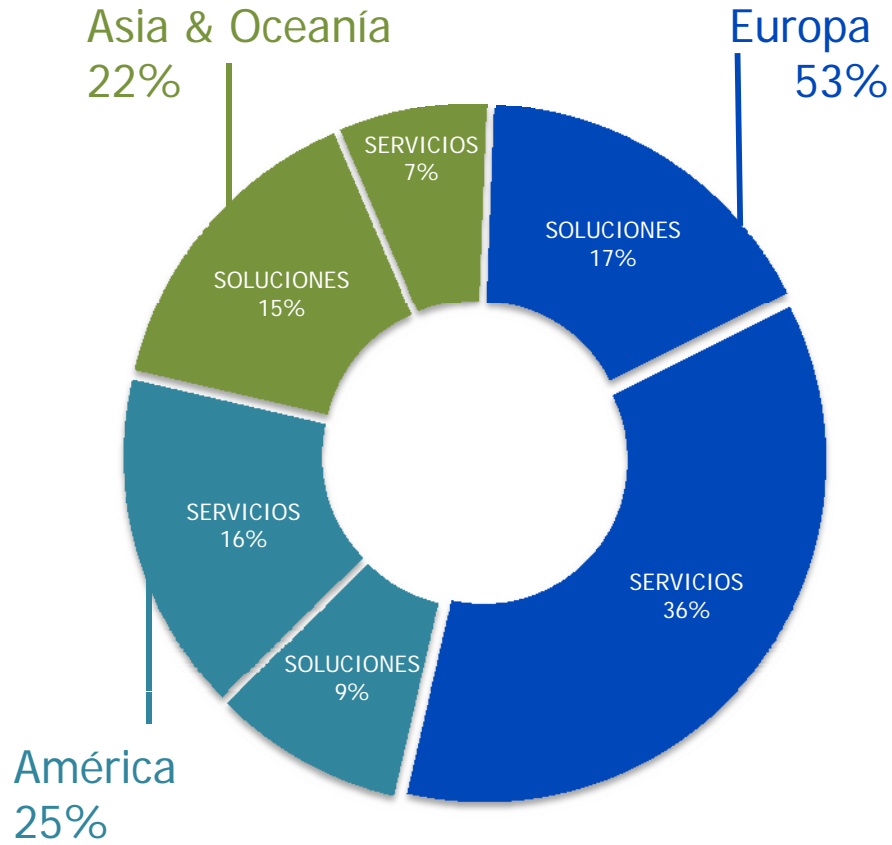
Margen de Contribución (*): 10,1%

(*) Margen de Contribución: EBITDA previo a gastos de estructura y administración central

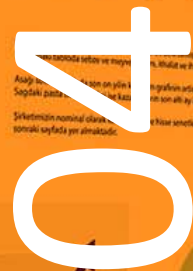
CONTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA Y POR DIVISIONES DOMINION 1S 2015

VENTAS
2015

MARGEN DE
CONTRIBUCIÓN
2015 *



(*) Margen de Contribución: EBITDA previo a gastos de estructura y administración central, EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización.



Balance de situación



BALANCE DE SITUACIÓN GRUPO CIE

<i>Millones de euros</i>	31/12/2014	30/06/2015
Activos Fijos	1.897,7	1.964,0
Circulante Neto Operativo	(154,1)	(97,4)
Total Activo Neto	1.743,6	1.866,6
Patrimonio Neto	861,6	943,9
Deuda Financiera Neta (*)	720,6	790,4
Otros (Neto)	161,4	132,3
Total Patrimonio Neto y pasivos	1.743,6	1.866,6

(*) Deuda Financiera Neta = Deuda con bancos y otras instituciones financieras – Caja y equivalentes.

- El ratio Deuda Financiera Neta / Patrimonio Neto se mantiene en 0,84x.

ESTRUCTURA DE LA DEUDA FINANCIERA NETA

	Importe (en MM€)	Vencimiento	Características
Préstamo Sindicado	≈ 450	Bullet a 5 años	- En euros - Parrilla de tipos asociada al Ratio DFN / EBITDA - Parcialmente swapeado a tipo fijo
BEI	≈ 100	7 años, con 2 de carencia	- En Euros - Parcialmente swapeado a tipo fijo
Bancomext	≈ 100	7 años, con 1 de carencia	- En Dólares - Parcialmente swapeado a tipo fijo
Otros	≈ 450	Varios	- Deuda compuesta por bilaterales (locales en su mayor parte), líneas de créditos, financiación de circulante, etc.
	≈ 1.100	Deuda Financiera Bruta	
Efectivo y Equivalentes	≈ 300		
	≈ 800	Deuda Financiera Neta (DFN)	

El importe del factoring sin recurso a 30.06.2015 es 192mio€

- Actualmente, aproximadamente el 90% de la deuda neta está en euros
- Se ha incrementado el volumen de deuda a tipo de interés fijo, llegando al 60% del total de la deuda estructural (Préstamo sindicado, BEI y Bancomext)

BALANCE DE SITUACIÓN DOMINION

<i>Millones de euros</i>	31/12/2014	30/06/2015
Activos Fijos	266,7	274,5
Circulante Neto Operativo	(64,2)	(46,3)
Total Activo Neto	202,5	228,2
Patrimonio Neto	108,4	112,4
Deuda Financiera Neta (*)	31,8	67,6
Otros (Neto)	62,3	48,2
Total Patrimonio Neto y pasivos	202,5	228,2

(*) Deuda Financiera Neta = Deuda con matriz, bancos y otras instituciones financieras – Caja y equivalentes.

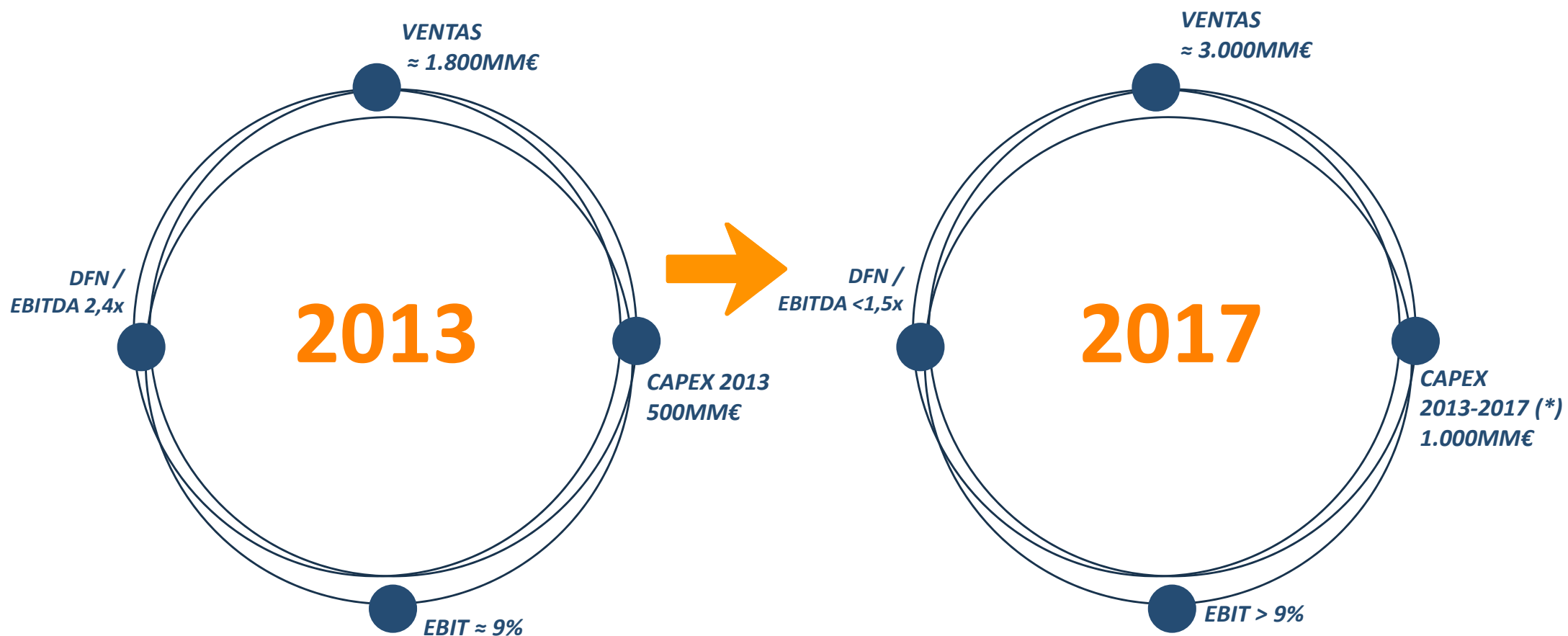
5
0

Compromiso estratégico 2013-2017



COMPROMISO ESTRATEGICO 2013-2017:

REAFIRMANDO NUESTRA ESTRATEGIA



(*) Inversiones de Mantenimiento ≈ € 500 MM€

Greenfields ≈ 250MM€

Crecimiento inorgánico ≈ 250MM€ (principalmente Mahindra CIE)

Los factores clave del proyecto en 2015 son:

Incremento del market share adicional al crecimiento del mercado europeo

Consecución de los estándares de CIE en Mahindra Europa

Lanzamiento de productos estratégicos en NAFTA con márgenes superiores

Incremento de productividad y market share en Brasil

Ritmo de mejora de nuestras operaciones en Asia

Consolidación de la división Smart Innovation

COMPROMISO ESTRATEGICO 2013-2017:

REAFIRMANDO NUESTRA ESTRATEGIA

*Esperamos **anticipar** en 2015 el objetivo estratégico de **resultado neto** previsto para 2017*



06 CIE en Bolsa

Sales By Month

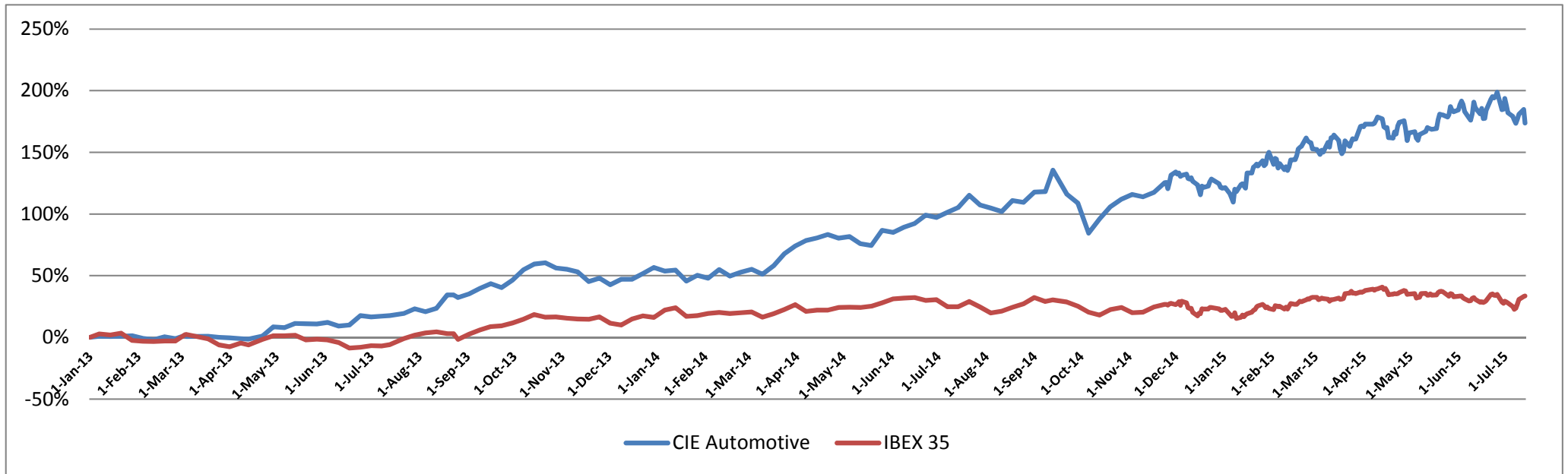


No.	m
1	21
2	62
3	86
4	94
5	84
6	63
7	37
8	56
9	95
10	91

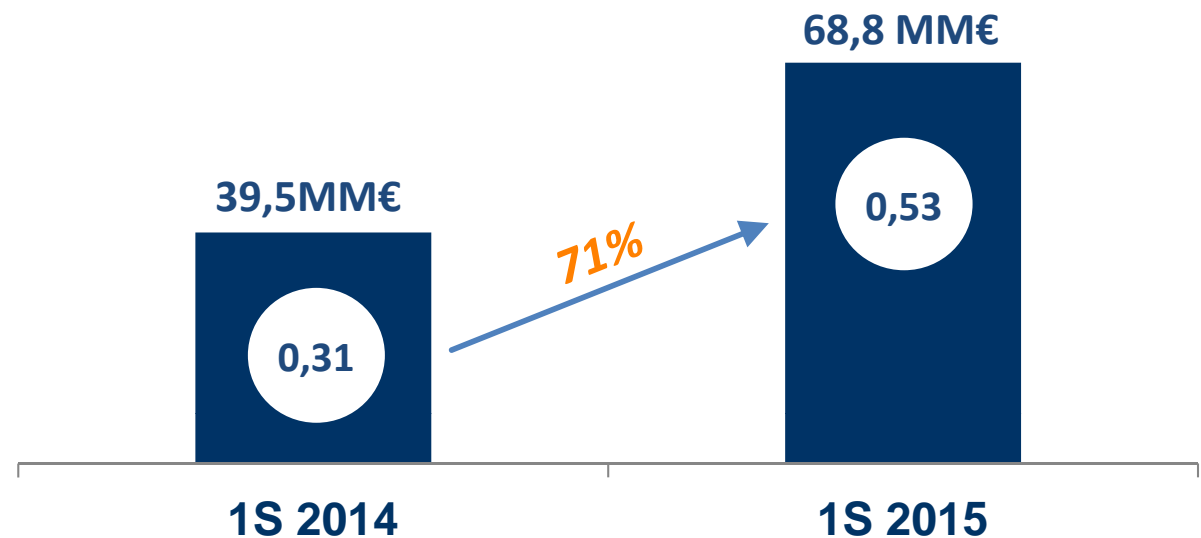
1'000
900
800
Tr

CIE EN BOLSA

Evolución de la acción de CIE vs Ibex 35



Resultado Neto (MM€) y Beneficio Por Acción (€)



CIE EN BOLSA



	2015 hasta el 22/07	2014	2013	2012
Capitalización (MM€)	1.948	1.453	950	593
Nº de acciones (MM)	129	129	119	114
Último precio periodo (euros)	15,10	11,26	8,00	5,20
Precio máximo periodo (euros)	15,33	12,29	8,35	5,86
Precio mínimo periodo (euros)	10,65	7,21	5,00	5,06
Volumen (miles de acciones)	37.728	62.970	44.953	13.303
Efectivo (MM€)	496	600	277	72

Fuente: Bolsa de Madrid

A scenic view of the Golden Gate Bridge in San Francisco at sunset. The bridge's towers and suspension cables are silhouetted against a warm, orange and yellow sky. In the foreground, dark, jagged rocks line a beach with gentle waves washing onto the sand. A single bird is seen flying in the clear sky to the left of the bridge.

Gracias

 **CIE** *Automotive*