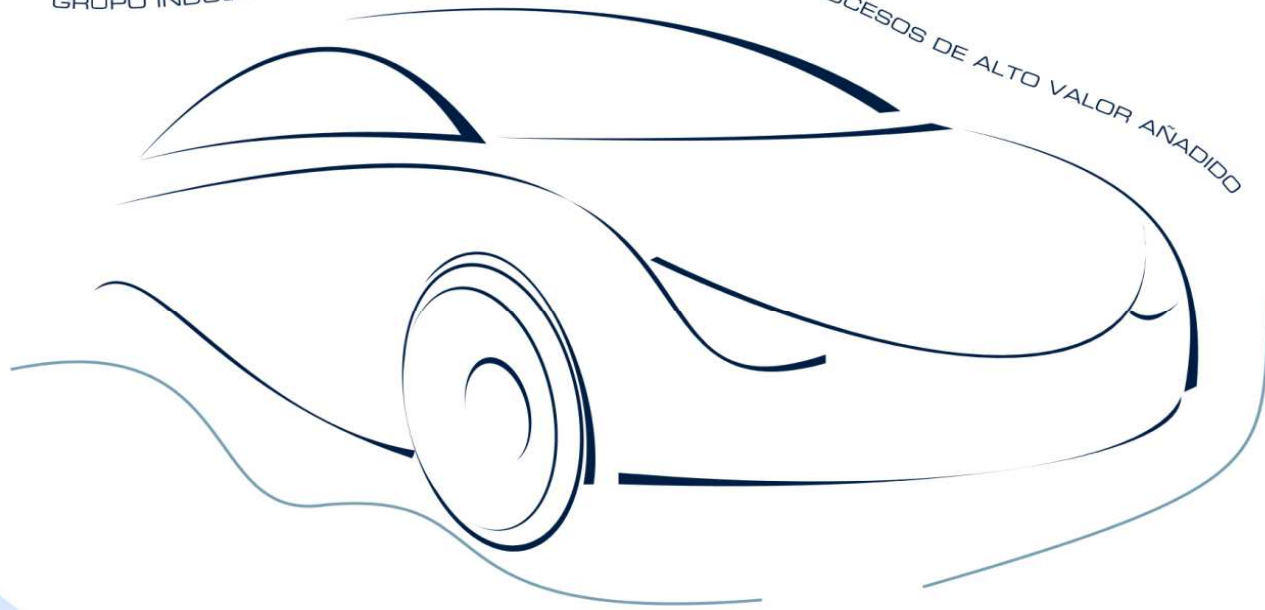




CIE *Automotive*

GRUPO INDUSTRIAL ESPECIALIZADO EN LA GESTIÓN DE PROCESOS DE ALTO VALOR AÑADIDO

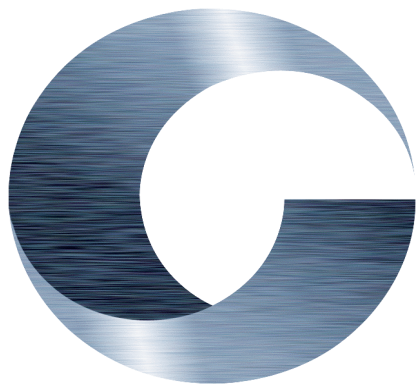


INFORMACIÓN DE RESULTADOS
1º SEMESTRE 2014

ADVERTENCIA

- Este documento contiene o puede contener manifestaciones o estimaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones de CIE AUTOMOTIVE 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 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 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 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).

CIE Automotive - Resultados 30 Junio 2014



Resultados 1S2014 Grupo CIE Automotive

(millones de euros)	1S2013 (1)	1S2014	
Cifra de negocio	849,8	1.058,4	
Cifra de negocio ajustada *	817,5	1.029,7	26,0%
EBITDA	122,0	140,4	15,1%
% EBITDA s/ cifra negocio ajustada	14,9%	13,6%	
EBIT	78,1	87,0	11,4%
% EBIT s/ cifra negocio ajustada	9,5%	8,4%	
Resultado del ejercicio	50,1	63,3	
Resultado neto	32,8	39,5	20,4%

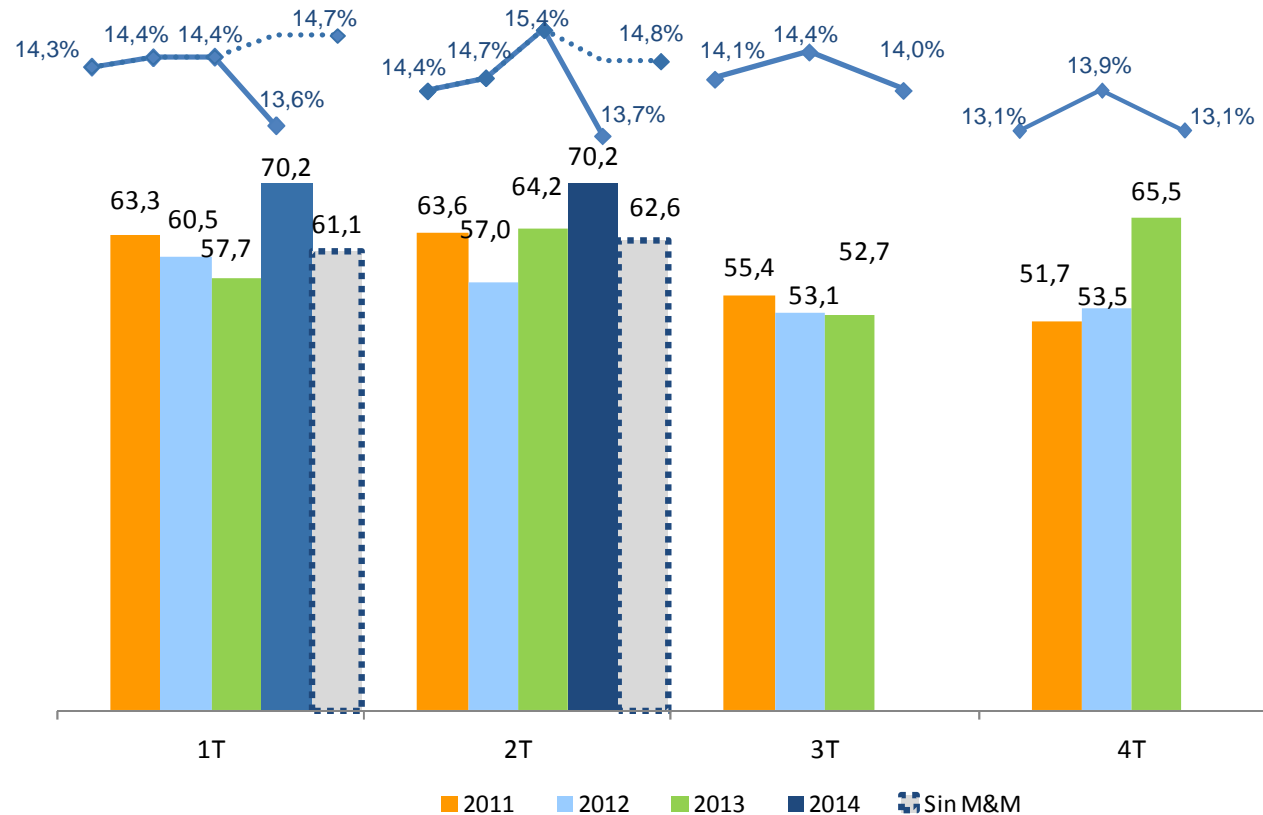
Notas: (1) Con el objetivo de dotar de mayor transparencia y claridad a la información, se compara con los datos publicados por CIE a 30/06/2013. Ver anexo con la reconciliación de esta Cuenta de PyG de 30/06/13 con la comparable en los estados financieros intermedios de CIE a 30/06/2014. La información es diferente debido a que según las normas contables han de eliminarse los impactos específicos en las diferentes líneas de la cuenta de resultados de aquellas participadas bajo control conjunto.

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

EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, EBIT: Resultado neto de explotación; EBT: Resultados antes de impuestos de actividades continuadas; Resultado Neto: Resultados atribuibles a los accionistas de la sociedad

- **Excelentes resultados con Record histórico de Ventas, EBITDA y Resultado neto**
- **Dicho resultado es, básicamente, el recurrente del Grupo dado que en el 1S2014 han resultado compensados efectos netos no recurrentes positivos y negativos en la cuenta de resultados.**
- **El resultado neto, al igualdad de tipo de cambio, hubiese alcanzado los 40 millones de euros**

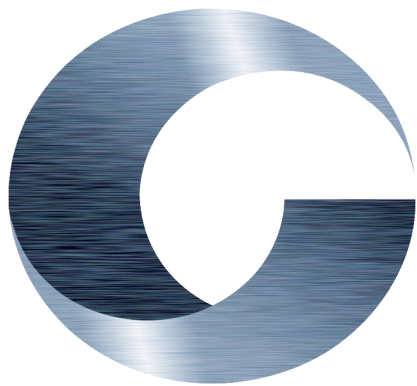
Margen Ebitda Trimestral



◆ — % EBITDA/Ventas
— — % EBITDA/VENTAS sin efecto Mahindra

- **La incorporación del grupo Mahindra en octubre de 2013, aunque con resultados positivos, mitiga la mejora del margen EBITDA global de manera significativa. El Margen comparable sería 14,8%**
- **Se mantiene una excelente situación en cada uno de los mercados y plantas de CIE, en lo relativo a márgenes**
- **La creciente mejora de la competitividad permite afrontar el desarrollo futuro desde una situación cada vez mas sólida**

Automoción: Mejora de mercado y de márgenes en Europa y buen comportamiento en NAFTA



Resultados 1S2014 Automoción

(millones de euros)	1S2013	1S2014	
Cifra de negocio	717,3	928,5	29,4%
EBITDA	117,0	133,0	13,7%
% EBITDA s/ cifra negocio	16,3%	14,3%	
EBIT	76,6	84,4	10,2%
% EBIT s/ cifra negocio	10,7%	9,1%	

Nota: EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, EBIT: Resultado neto de explotación

- **Incremento de ventas con márgenes globales afectados por las incorporaciones de 4T2013 y por el comportamiento del mercado brasileño**
- **EBIT por encima del 9%.**
- **Automoción, con un EBITDA de 133,0 mill€ y un margen EBITDA del 14,3 %, representa el 94,7% del EBITDA del grupo**

Resultados 1S2014 Automoción

Ex Autometal

(millones de euros)	1S2013	1S2014
Cifra de negocio	347,2	316,4
EBITDA	55,7	55,3
% EBITDA	16,1%	17,5%
EBIT	27,6	32,4
% EBIT	8,0%	10,3%

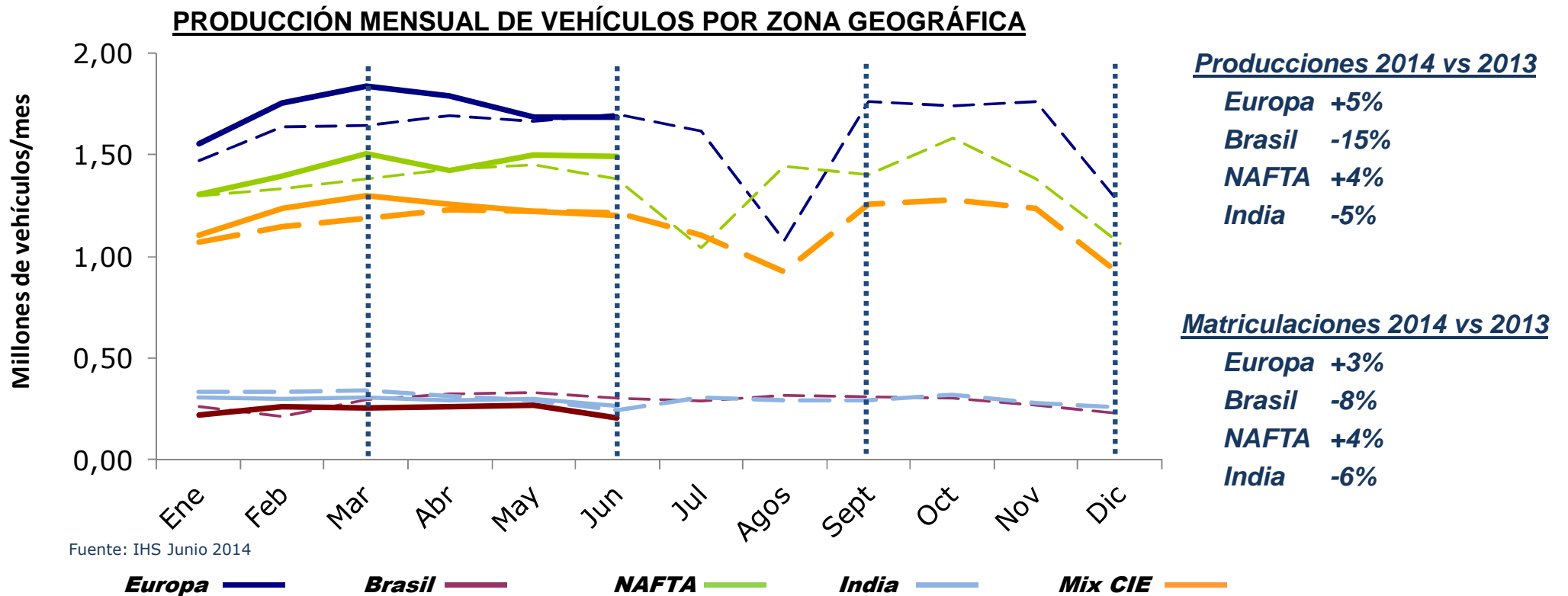
- Disminución de volumen derivada de salida del perímetro en el 2S2013 de las sociedades de forja de CIE Automotive
- Incremento del nivel de ventas de un 12,4% comparando con el mismo periodo y mismo perímetro de 2013 muy por encima del mercado
- Continúa el incremento de los márgenes por mejora de gestión y productividad. EBITDA y EBIT mejorando significativamente con respecto a 2013
- Plantas europeas a un nivel excelente de rentabilidad operativa preparadas para afrontar la recuperación del mercado

Autometal

(millones de euros)	1S2013	1S2014
Cifra de negocio	370,1	612,0
EBITDA	61,3	77,7
% EBITDA	16,6%	12,7%
EBIT	49,0	52,0
% EBIT	13,2%	8,5%

- Excelente comportamiento del mercado NAFTA con incremento de ventas y de márgenes.
- La debilidad del mercado brasileño, especialmente en el segundo trimestre del año, unido al nuevo mix derivado de las integraciones realizadas en el 2013, con márgenes crecientes pero aún lejos de los estándares de la compañía, bajan el margen global
- Tipo de cambio a Euro afecta negativamente en la comparativa de este periodo en aprox 3,8 mill€ a nivel EBITDA, aunque se espera un efecto decreciente a lo largo del año

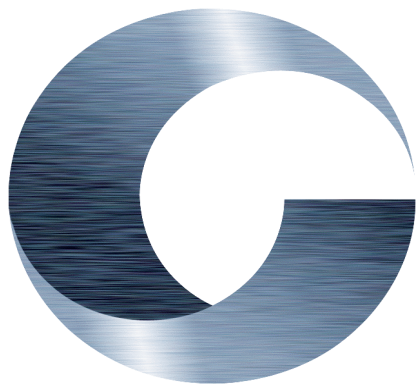
Evolución de la producción de vehículos 2013/2014



(Líneas discontinuas datos del año 2013)

- **Brasil:** No esperamos la completa recuperación del mercado hasta el 2016
- **NAFTA:** En 2014 se prevé crecimiento del 3% al 4% vs 2013
- **Europa:** En 2014 sentimos la recuperación de la economía europea
- **India:** En 2014 se espera un crecimiento del 3% vs 2013

Dominion y Biocombustibles



Resultados 1S2014 Dominion

(millones de euros)	1S2013	1S2014	
Cifra de negocio	67,6	78,8	+16,5%
EBITDA	3,4	6,1	+79,5%
% EBITDA s/ cifra negocio	5,1%	7,8%	
EBIT	1,8	3,0	
% EBIT s/ cifra negocio	2,7%	3,8%	

EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, EBIT: Resultado neto de explotación

- **Mejora de ventas del 16,5% y del 79,5% en EBITDA, apoyadas principalmente por el crecimiento de Latinoamérica. Especialmente reseñable el crecimiento orgánico en México y en los EPCs de integración en Honduras y Chile**
- **Latinoamérica (México, Brasil, Perú, Chile, Honduras) afianza su posición como motor del negocio con porcentajes superiores al 85% del Margen de Contribución sobre el total de Dominion**

Resultados 1S2014 Biocombustibles

(millones de euros)	1S2013	1S2014
Cifra de negocio	64,8	51,2
Cifra de negocio ajustada *	32,6	22,5
EBITDA	1,5	1,2
EBIT	(0,3)	(0,4)

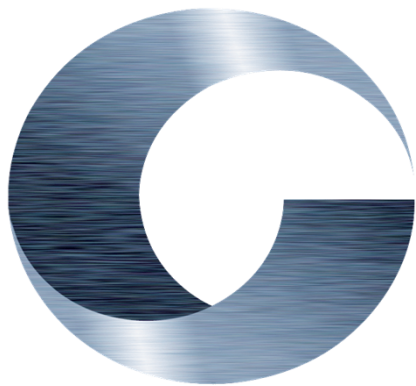
Notas: (*) Dato proforma calculado eliminando las ventas de gasóleo para mezcla

EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, EBIT: Resultado neto de explotación

- **Compromiso de CIE Automotive con el medio ambiente: focalización en el segmento de reciclados buscando la eficiencia y rentabilidad a través de la comercialización de biodiesel, producción mediante aceites reciclados y recogida de aceites**
- **Inversión mínima planificada, asociada al crecimiento. EBIT cercano a cero que permitira la recuperación de los activos**



- Hechos relevantes del semestre



Hechos relevantes del 1S2014

El 28 de julio de 2014 se ha firmado una **nueva financiación sindicada de 450 mill€** con 6 entidades financieras con un plazo de amortización de 5 años y una **vida media de 4,7 años**

Con fecha 23 de junio de 2014 el Grupo ha suscrito un contrato de **financiación con el Banco Europeo de Inversiones (BEI)** por importe de **70 mill€** con un **plazo de amortización de 7 años**

Con fecha 6 de junio de 2014 la sociedad ha llevado a cabo un **Ampliación de Capital**, mediante una operación de colocación privada acelerada de 10.179.954 acciones, representativas de un 7,89% del total del capital social, con exclusión del derecho de suscripción preferente. Esta ampliación ha supuesto una entrada de recursos de **mas de 93 mill€**

Hechos relevantes del 1S2014

El 8 de abril de 2014 se anunció la intención de CIE de formalizar una **Oferta para la adquisición del 25,24% de Autometal** a un precio de R\$19,11 reales brasileños por acción ajustado en la fecha de liquidación por el IPCA. Además, todos los accionistas de Autometal ha cobrado en el mes de mayo un dividendo de R\$0,2292 por acción con cargo a resultados 2013. Se prevé que la operación finalice la tercera semana de agosto

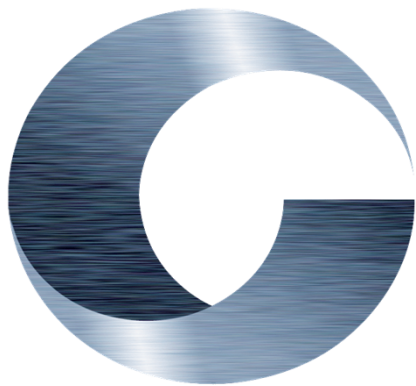
Con fecha 6 de junio de 2014, la sociedad dependiente Autometal, S.A. comunico su intención de amortizar anticipadamente los bonos (debentures). La finalización del proceso ha ocurrido con fecha 15 de julio de 2014, con el rescate de la totalidad de los bonos y la liquidación total de la oferta de rescate. El importe liquidado ha sido de 264 millones de reales, aproximadamente 88 millones de euros, correspondiente a 25.000 bonos

La nueva captación de recursos se destinará a:

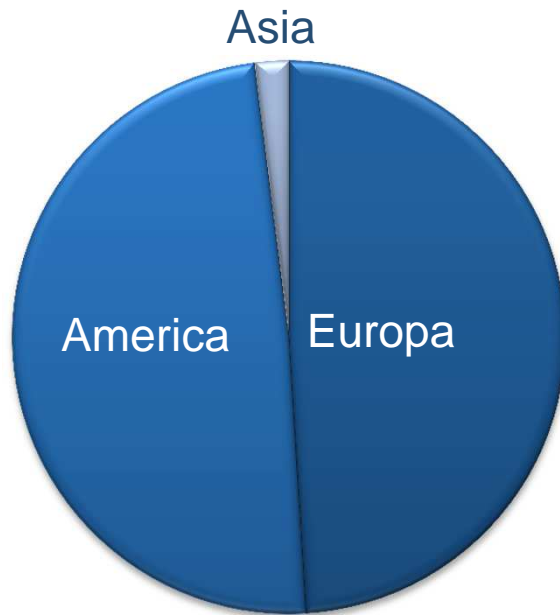
- Amortización anticipada de la anterior financiación sindicada, alargando el vencimiento de la deuda y mejorando, por tanto, la estructura de balance de manera significativa.
- Financiar cualquier pago a realizar a los actuales accionistas minoritarios de Autometal como consecuencia de la OPA
- Amortización anticipada de las debentures en Brasil
- Otras necesidades de tesorería e inversiones del Grupo.

- ***Esta mejora del endeudamiento y la posición de caja consolida la solidez financiera del Grupo permitiendo acceder a nuevos retos de crecimiento***
- ***El destino a corto plazo de los recursos obtenidos (OPA y la cancelación de las debentures), supondrán una mejora significativa en el Resultado Neto del Grupo (financieros e intereses minoritarios) que permitirá un mayor retorno a los accionistas***

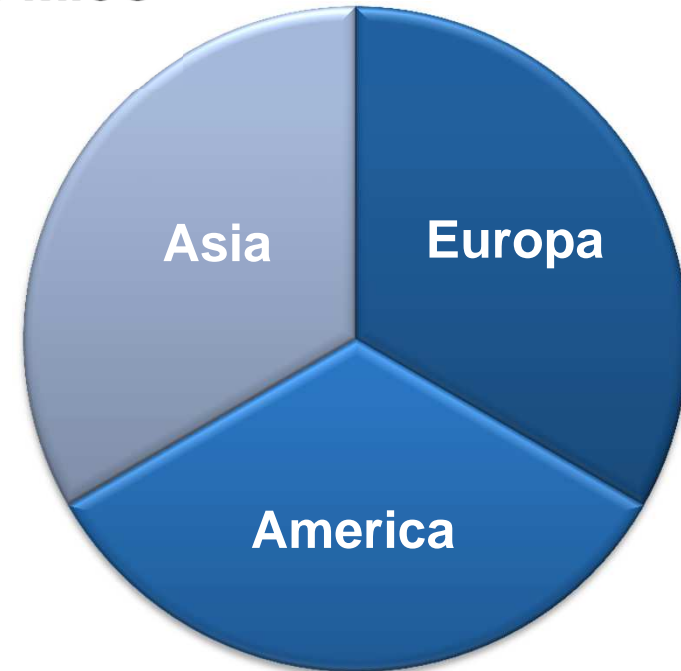
Con todo lo anterior: confirmamos nuestro
compromiso 2013-2017



Ventas superiores a 3.000 Mio€
CAGR > 15%



Ventas 2012

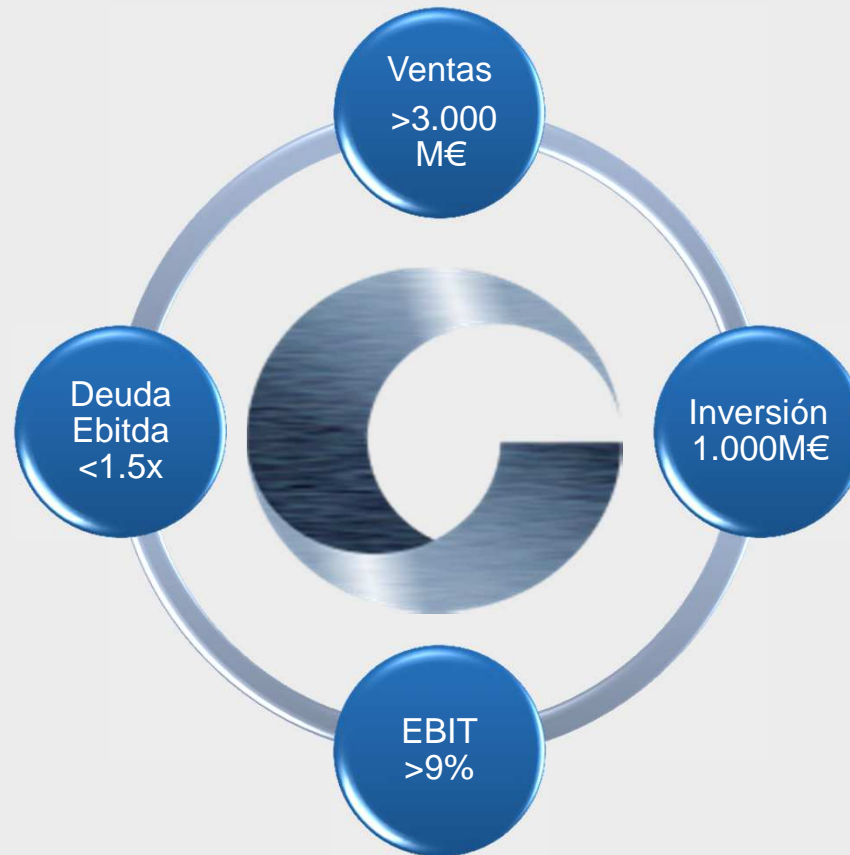


Ventas 2017

Consolidación de una significativa cuota de mercado en el mercado asiático, continuando con la estrategia de crecimiento de los mercados emergentes

el crecimiento rentable del Grupo creando valor para el accionista

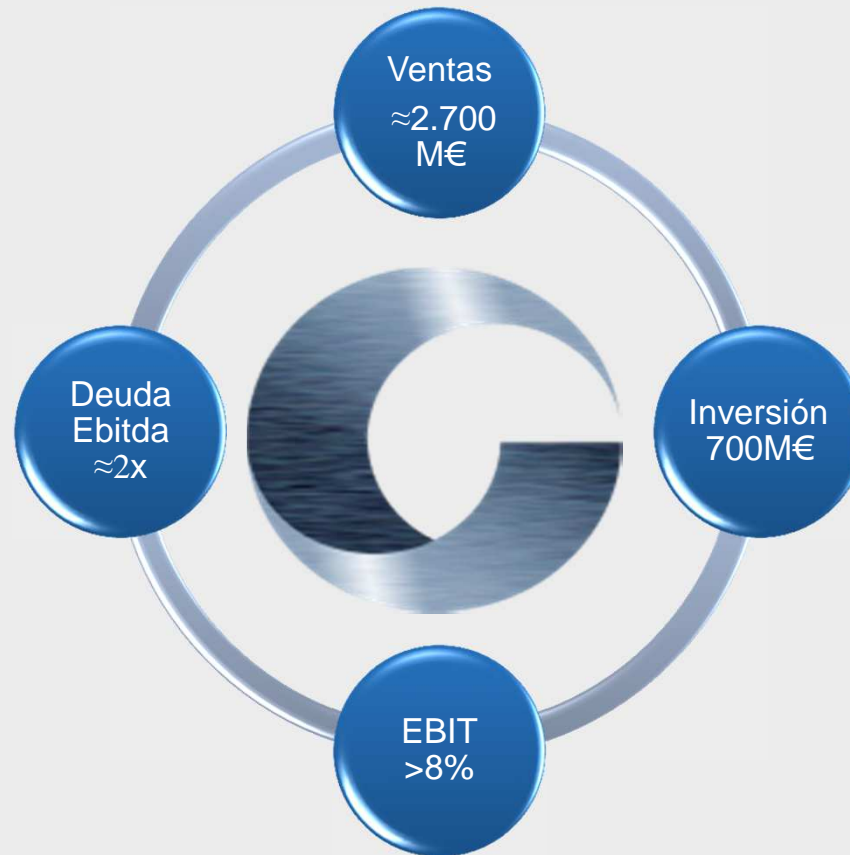
El Estratégico de CIE tiene como objetivo



Asimismo, esta situación permite proyectar el mantenimiento de la actual política de dividendos

...estaremos muy cerca del compromiso 2013-2017

Mas a corto plazo, en el año 2015....



Factores clave en los objetivos 2015:

1) Recuperación del mercado europeo alcanzando la excelencia operacional

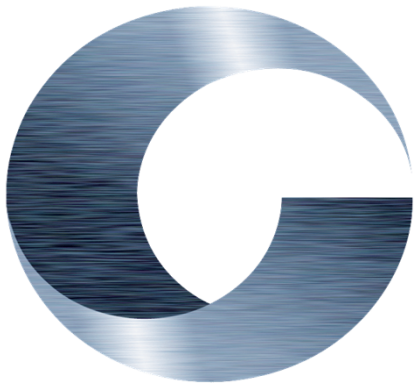
2) Desempeño de los greenfields de Nafta

3) Resultados del plan de acción de Alemania y mejora gradual en India

4) Adecuación de medios productivos en Brasil

5) Lanzamiento del proyecto de Innovación Aplicada

Anexo: Reconciliación Cuenta de Pérdidas y Ganancias a 30 Junio 2013 (Comparación Datos Junio 2013 publicados en esta presentación vs. Datos Junio 2013 en Estados Financieros Intermedios Consolidados 30/06/2014)



Reconciliación Cuenta de PyG a 30.06.2014 publicada en Cuentas Anuales Consolidadas

(millones de euros)	Cuenta PyG a 30/06/2013 publicada en 2013 y utilizado como comparación en esta presentación (1)	Cuenta PyG a 30/06/2013 correspondiente a las Participaciones por puesta en equivalencia(2)	Cuenta PyG 30/06/2013 en Cuentas Anuales Consolidadas 30/06/2014 (3)
Cifra de negocio	849,8	(20,5)	829,3
EBITDA	122	(0,9)	121,1
EBIT	78,1	0,5	78,6
Resultado de las actividades continuadas después de impuestos	43,2	-	43,2
Pérdida actividades discontinuadas después de impuestos	(0,2)	-	(0,2)
Beneficio del periodo	43	-	43
Atribuible a participaciones no dominantes	(10,2)	-	(10,2)
Resultado Neto (atribuible a los accionistas de la sociedad dominante)	32,8	-	32,8

Notas:

(1) Información publicada por CIE Automotive a 30.06.2013 y utilizada como comparación en esta presentación de resultados.

(2) Resultados a 30.06.2013 correspondiente a las Participaciones por puesta en equivalencia

(3) Cuenta de PyG de CIE a 30.06.2013 presentada como comparación en las Cuentas Anuales Consolidadas a 30.06.2014



CIE *Automotive*

GRUPO INDUSTRIAL ESPECIALIZADO EN LA GESTIÓN DE PROCESOS DE ALTO VALOR AÑADIDO

