



Junta General Accionistas

ABRIL 2015



Índice contenido

01

*Resultados
Anuales 2014*

02

*Compromiso
Estratégico 2013-2017*

03

*Avance Resultados
1º Trimestre 2015*



10 Resultados Anuales 2014

RESULTADOS 2014 GRUPO CIE

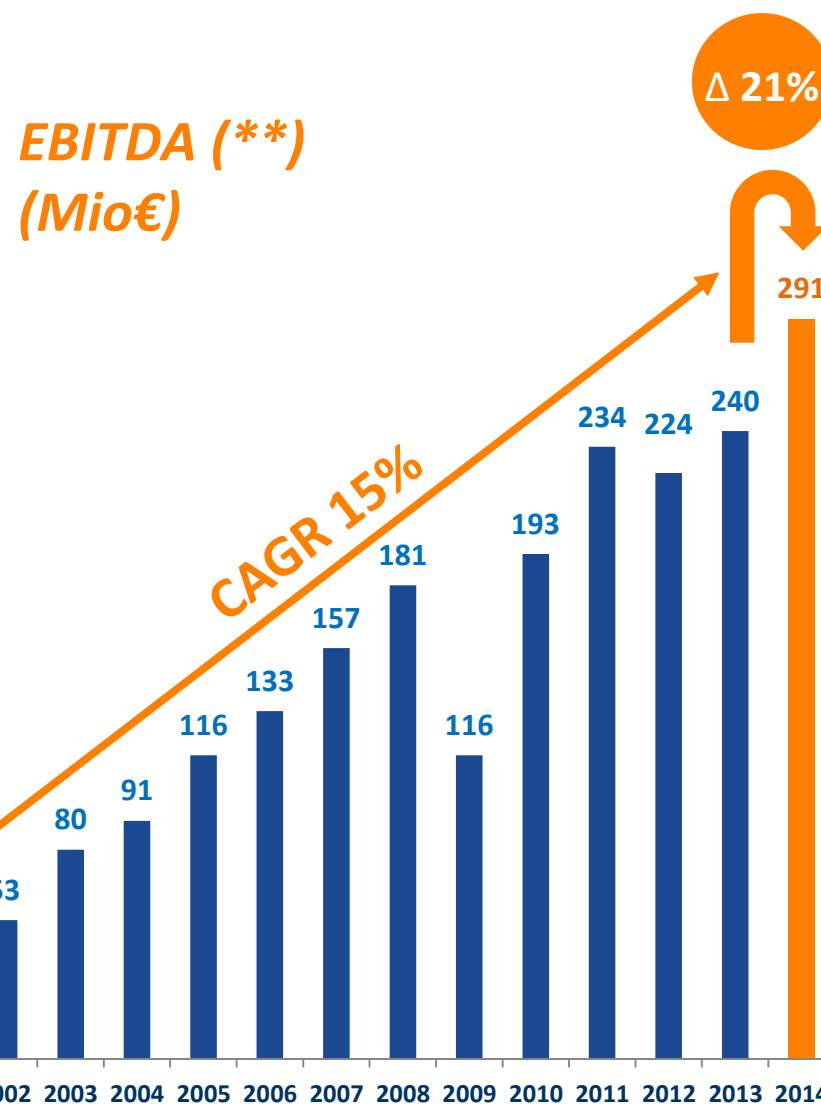
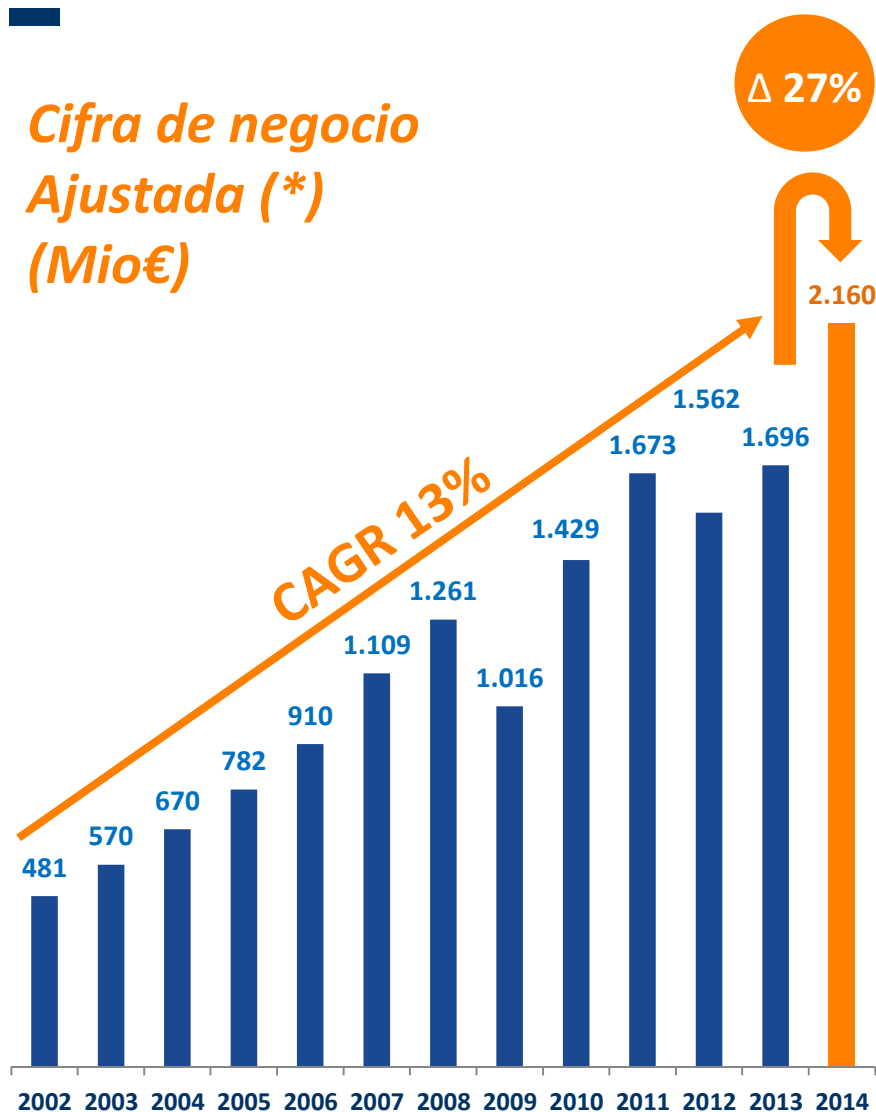
(Mio€)	31/12/2013	%	31/12/2014
Cifra de negocio	1.760,3		2.209,5
Cifra de negocio Ajustada (*)	1.696,0	+27 %	2.160,3
EBITDA (**)	240,1	+21%	290,9
% EBITDA s/ cifra negocio ajustada	14,2%		13,5%
EBIT (**)	150,4	+15%	172,2
% EBIT s/ cifra negocio ajustada	8,9%		8,0%
Resultado del ejercicio	77,9		98,1
Resultado Neto (**)	60,1	+35%	81,0

(*) 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.

Notas: Con el objetivo dotar de mayor transparencia y claridad a la información, se compara con los datos publicados por CIE a 31/12/2013. Ver anexo con la reconciliación de esta Cuenta de PyG de 31/12/13 con la comparable en los estados financieros de CIE a 31/12/2014. 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.

CRECIMIENTO SOSTENIDO Y RENTABLE



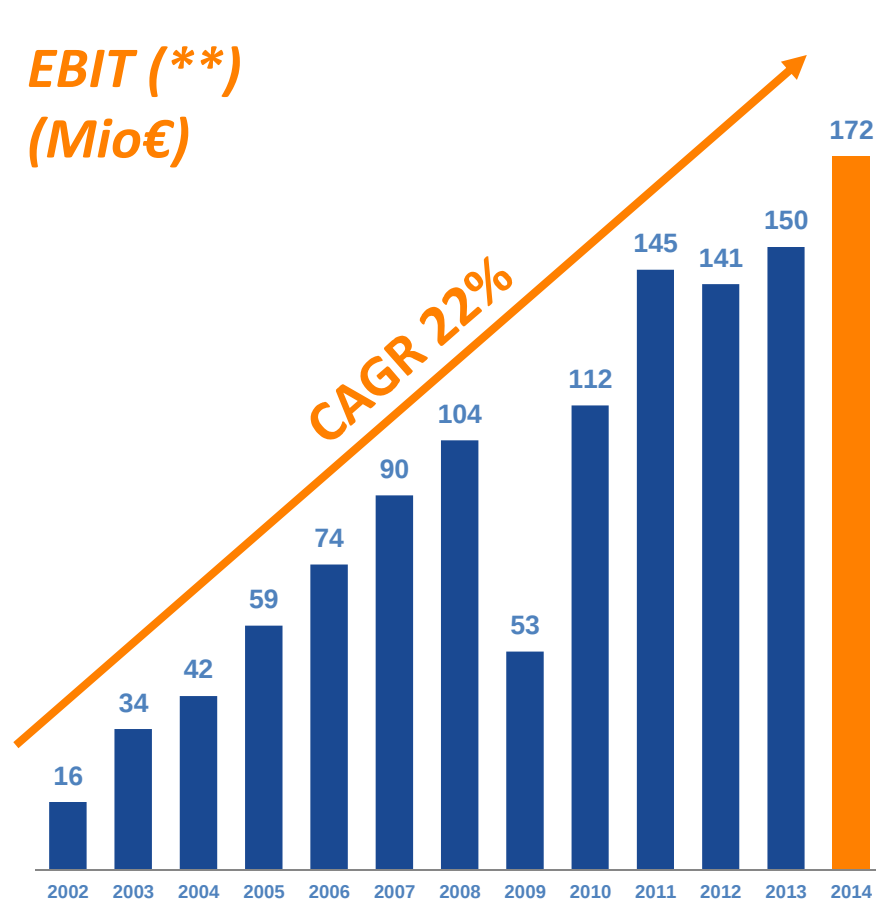
(*) De 2006 a 2014, dato proforma eliminando las ventas de gasóleo para mezcla.
 (**) EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización.

CAGR (Tasa de Crecimiento Anual Compuesto)

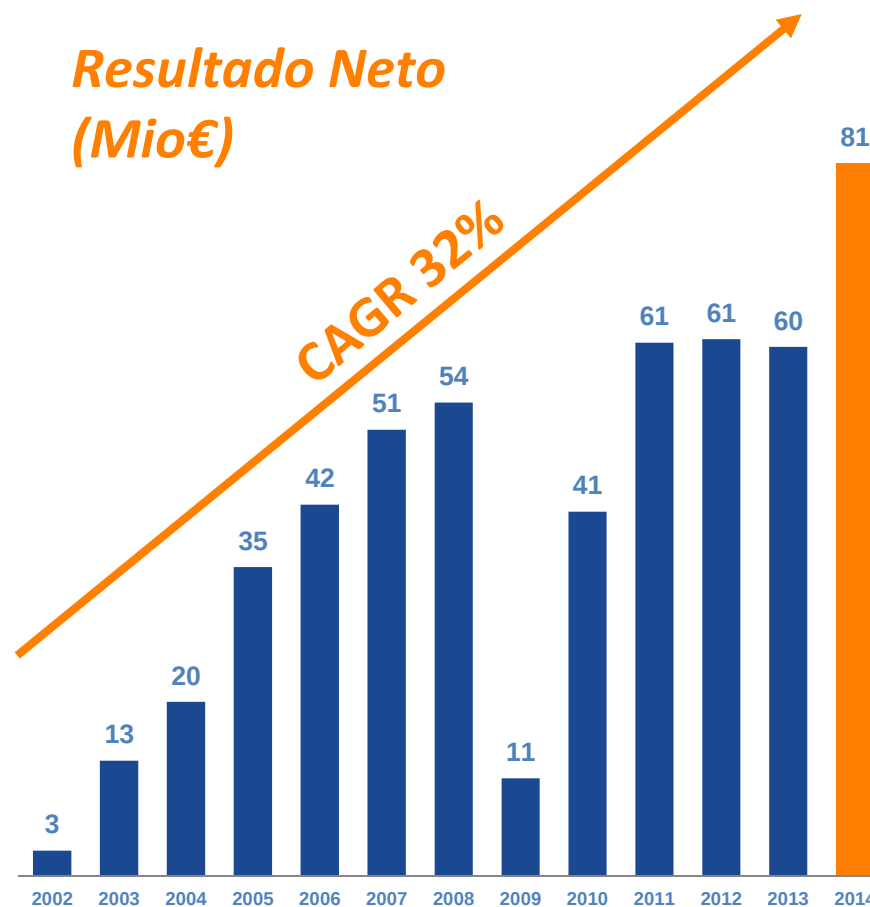
CRECIMIENTO SOSTENIDO Y RENTABLE



EBIT ()**
(Mio€)



Resultado Neto
(Mio€)



. (**) EBIT: Resultado neto de explotación

CAGR (Tasa de Crecimiento Anual Compuesto)



BALANCE DE SITUACIÓN

31 DE DICIEMBRE

<i>Millones de euros</i>	2013	2014
Activos Fijos	1.233,8	1.897,7
Circulante Neto Operativo	(102,1)	(154,1)
Total Activo Neto	1.131,7	1.743,6
Patrimonio Neto	562,8	861,6
Deuda Financiera Neta (*)	574,5	720,6
Otros (Neto)	(5,6)	161,4
Total Patrimonio Neto y pasivos	1.131,7	1.743,6

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

RENTABILIDAD DE LOS ACTIVOS

AVANZANDO HACIA EL RETO RONA⁽¹⁾ $\geq 20\%$

- La inversión de mantenimiento⁽²⁾ se sitúa en torno al 75% de la amortización
- La Generación de Caja Operativa⁽³⁾ se sitúa en torno al 50% del EBITDA

(1) RONA: $\text{EBIT} / \text{Activo Neto}$ (Activos Fijos + Circulante Neto Operativo - Fondos de comercio no derivados de flujo de fondos).

(2) Inversión de mantenimiento: aquella que lleva consigo renovación de las instalaciones para afrontar el crecimiento vegetativo de los mercados.

(3) Caja Operativa = $\text{EBITDA} - \text{Gasto financiero} - \text{Inversión de mantenimiento} - \text{Pago de impuestos}$.



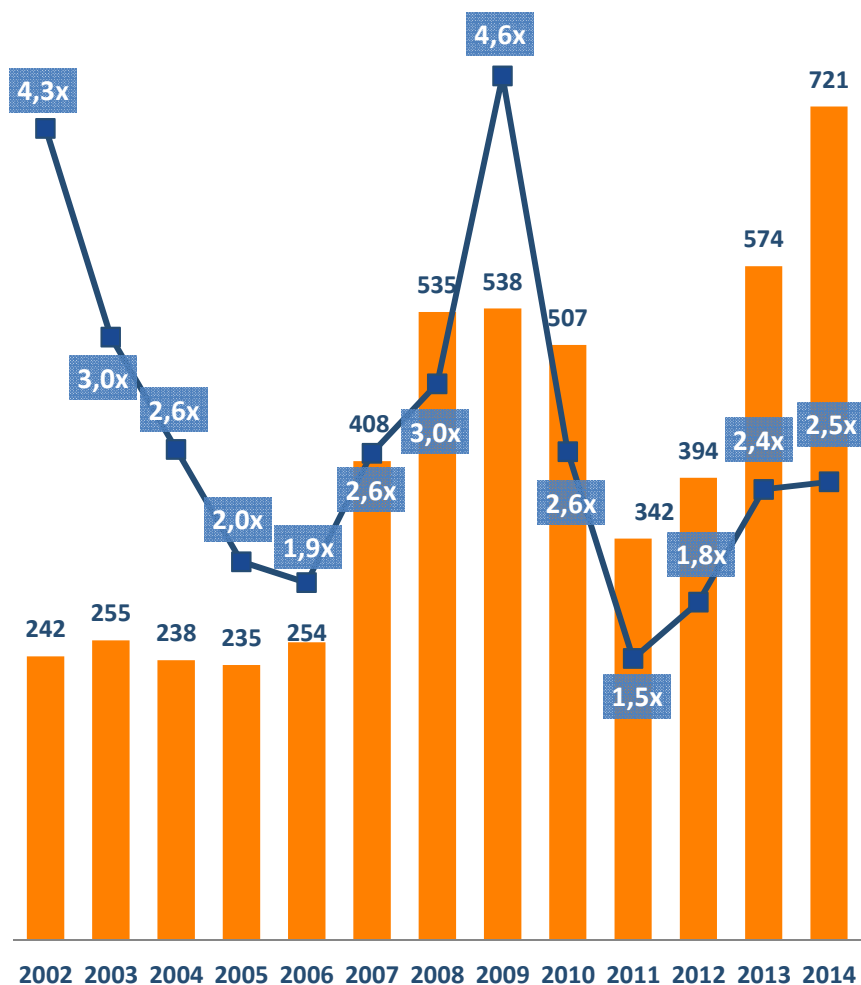
01.b

Gestión de Recursos Financieros

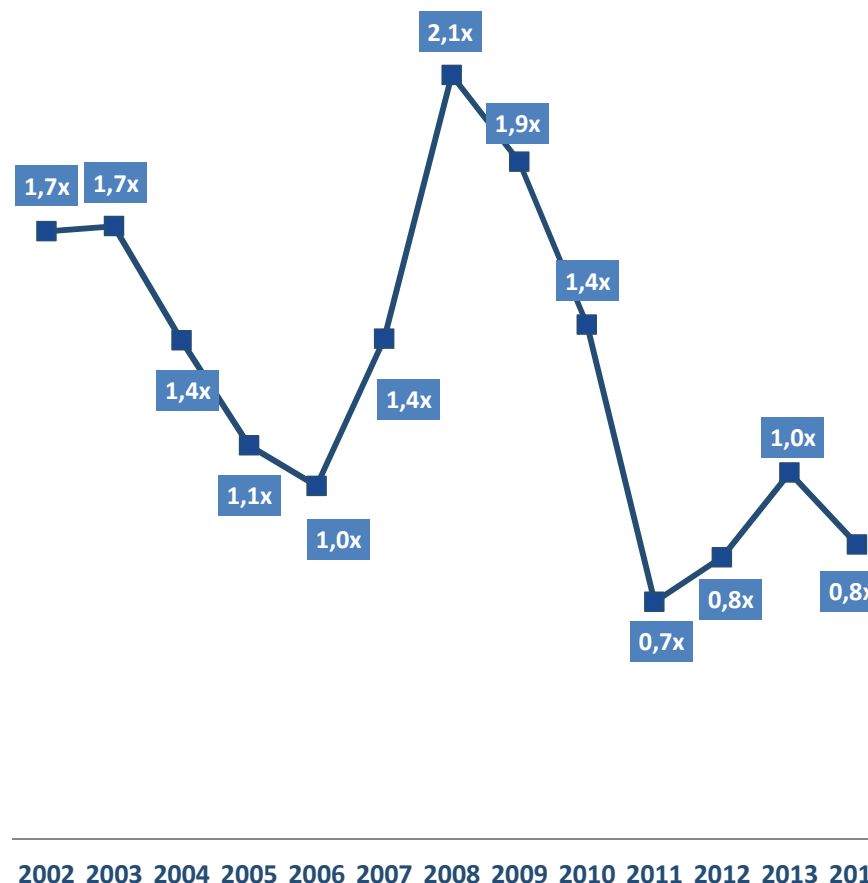
SITUACIÓN FINANCIERA 2014

EVOLUCIÓN DEUDA FINANCIERA NETA

DFN/EBITDA (*) (x)



DFN/Patrimonio (*) (x)



(*) Deuda Financiera Neta = DFN = Deuda con bancos y otras instituciones financieras – Caja y equivalentes, EBITDA: Resultado Neto de Operación + Amortización.

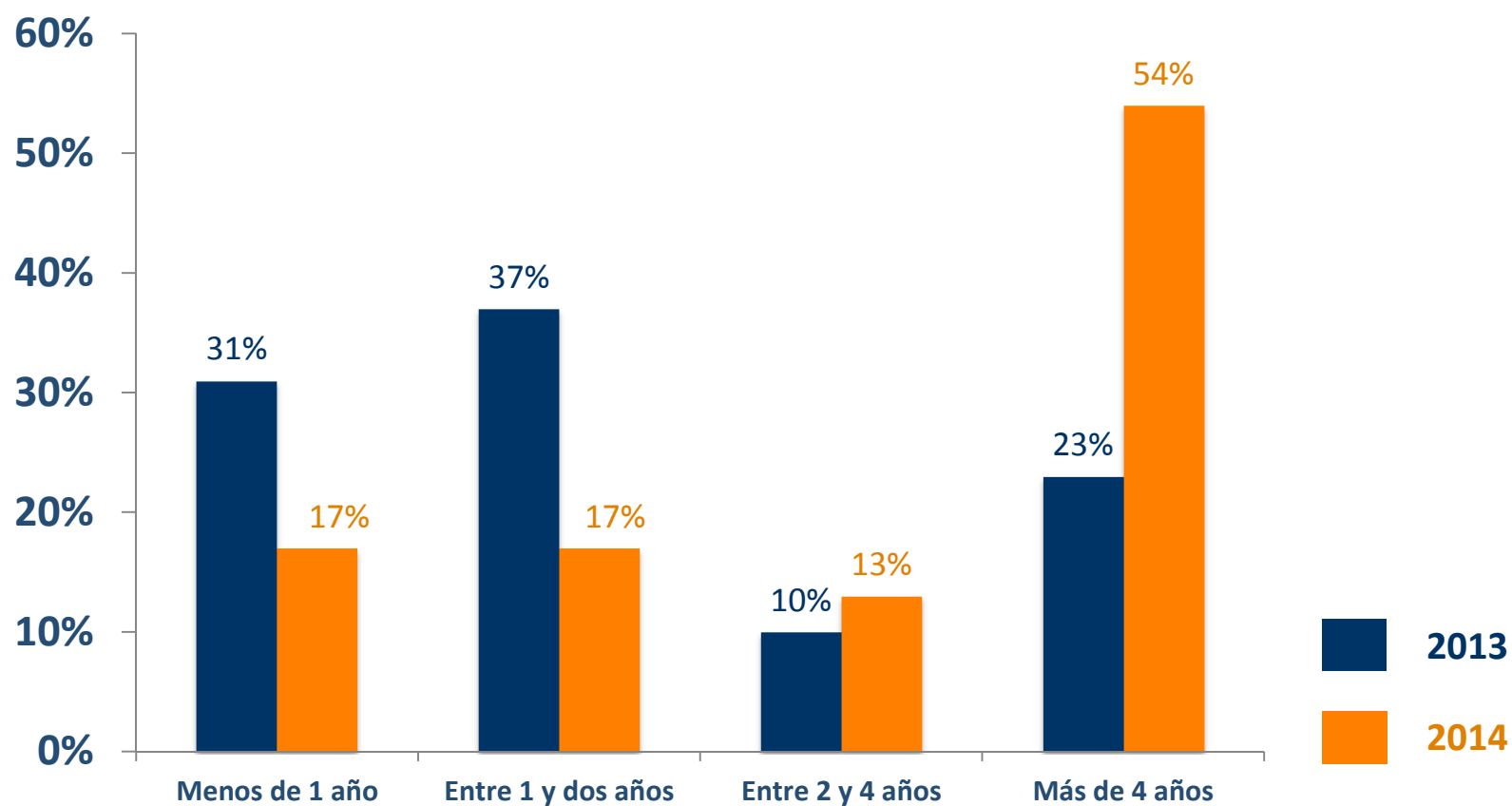
ESTRUCTURA DE LA DEUDA FINANCIERA



	Importe	Vencimiento	Características
Préstamo Sindicado	≈ 450mio€	Bullet a 5 años	- En euros - Parilla de tipos asociada al Ratio DFN / EBITDA - Parcialmente swapeado a tipo fijo
BEI	≈ 100mio€	7 años, con 2 de carencia	- En Euros - Parcialmente swapeado a tipo fijo
Bancomext	≈ 100mio€	7 años, con 2 de carencia	- En Dólares - Parcialmente swapeado a tipo fijo
Otros	≈ 450mio€	Varios	- Deuda compuesta por bilaterales (locales en su mayor parte), líneas de créditos, financiación de circulante, etc.
	≈ 1.100mio€	Deuda Financiera Bruta	
Efectivo y Equivalentes	≈ 400mio€		
	≈ 700mio€	Deuda Financiera Neta (DFN)	

El importe del factoring sin recurso a 31.12.2014 es 202mio€

VENCIMIENTO DE LA DEUDA FINANCIERA BRUTA



The background of the slide is a blurred photograph of a busy city street. Pedestrians are walking across the frame, their figures blurred to convey a sense of motion. In the background, there is a modern building with a large glass facade that reflects the surrounding environment. The overall color palette is dominated by warm, orange-brown tones, giving it a sunset or sunrise feel. The text is overlaid on the left side of the image.

U i Operaciones O Corporativas

PRINCIPALES OPERACIONES CORPORATIVAS 2014

Desarrollo de Greenfields:



Forjas Celaya



Nanjing Crankshaft



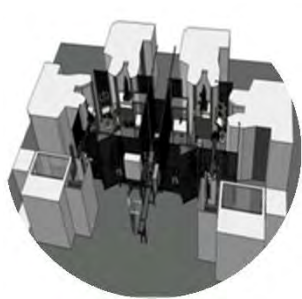
Samara



Celaya 2



Pernambuco



Matic 2



Z`BAD



Pemsa Transfer

PRINCIPALES OPERACIONES CORPORATIVAS 2014

Operaciones de M&A

Adquisición
del 100% de
Autometal

Ampliación
perímetro
Dominion

Integración
total de
Mahindra CIE



010

Reconocimientos

RECONOCIMIENTOS 2014



Construyendo una reputación:

CHRYSLER



Volkswagen



KYB



PSA PEUGEOT CITROËN



faurecia

COMPUTERWORLD

WORLD
FINANCE



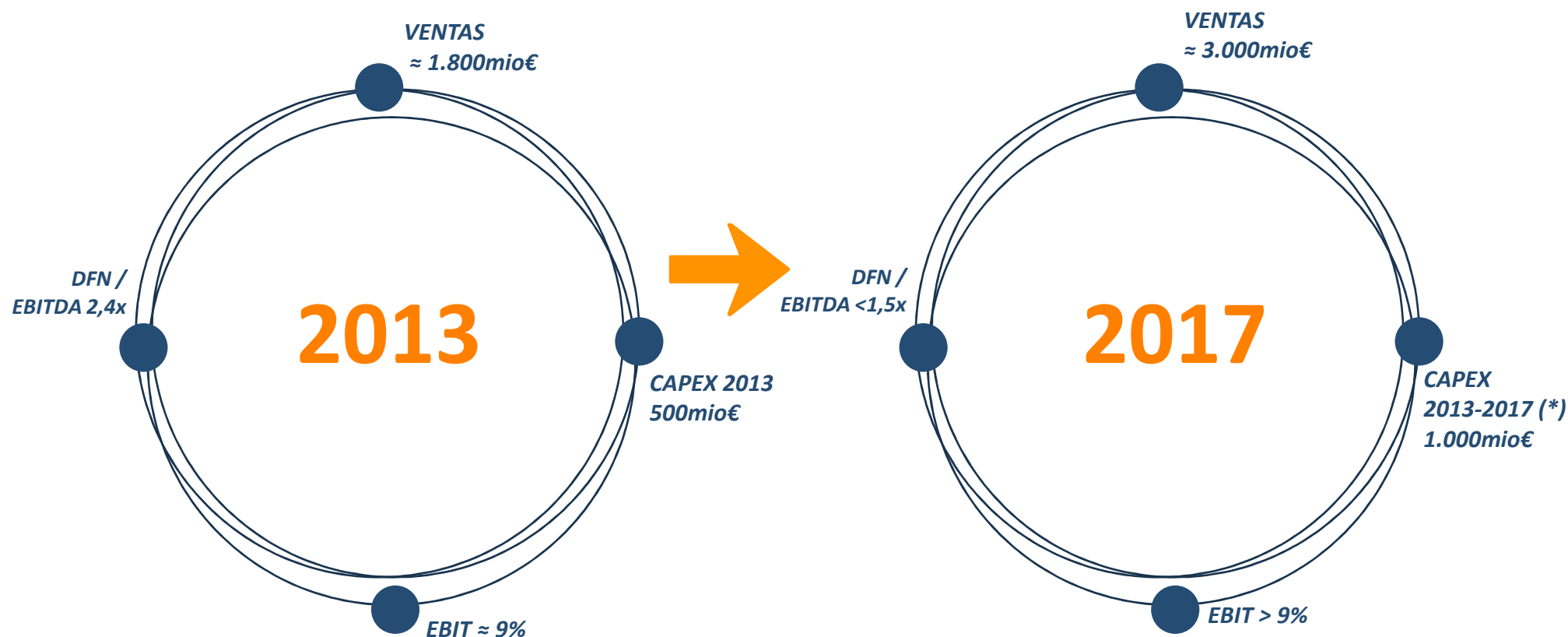
orange™

02 Compromiso estratégico 2013-2017



COMPROMISO ESTRATEGICO 2013-2017:

REAFIRMANDO NUESTRA ESTRATEGIA



(*) Inversiones de Mantenimiento $\approx \text{€ } 500 \text{ mio€}$

Greenfields $\approx 250\text{mio€}$

Crecimiento inorgánico $\approx 250\text{mio€}$ (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 estrategico de
resultado neto previsto para
2017*



A photograph of a long, straight asphalt road stretching towards the horizon. The road is flanked by flat, open fields under a dramatic, golden sunset sky. The sun is low on the right side, casting a warm, orange glow over the entire scene. The road has white dashed lines in the center and solid lines on the sides. The text "Y después, ¿qué?" is overlaid in white, sans-serif font across the lower half of the image.

Y después, ¿qué?

A finales de este año estaremos
preparados para definir un
Nuevo Plan Estratégico

Avance Proyecto Smart Innovation



MODELO DE NEGOCIO

- EMPRESA GLOBAL
- DIVERSIFICADA
- DISCIPLINA FINANCIERA
- GESTIÓN DESCENTRALIZADA: GENERACIÓN DE VALOR

SMART INNOVATION

- MULTISECTORIAL
- INNOVACIÓN SOSTENIBLE Y EN EFICIENCIA
- SOLUCIONES Y SERVICIOS
- TRANSVERSALIDAD

PLAN ESTRATÉGICO 2015-19

- 700 Mio€ VENTAS
- EBITDA > 10%
- EBIT > 8%
- CRECIMIENTO ORGÁNICO
- DFN < 2

The background of the slide is a photograph of several people in a meeting, looking at documents. The entire image is covered with a semi-transparent orange filter. In the foreground, a person's hand is visible, holding a black pen and pointing at a document that contains a line graph and a bar chart. The text is overlaid on the left side of the image.

03.a

Avance Resultados
1º Trimestre 2015
CIE AUTOMOTIVE

AVANCE RESULTADOS 1T 2015 GRUPO CIE

(Mio€)	1T2014	%	1T2015
Cifra de negocio	530,7		662,5
Cifra de negocio Ajustada (*)	516,3	+28%	662,5
EBITDA (**)	70,2	+31%	92,0
% EBITDA s/ cifra negocio ajustada	13,6%		13,9%
EBIT (**)	44,0	+37%	60,3
% EBIT s/ cifra negocio ajustada	8,5%		9,1%
EBT (**)	31,3		48,3
Resultado Neto (**)	19,4	+60%	31,1

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

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

A photograph of a car, likely a silver or light-colored sedan, parked outdoors. The scene is bathed in a warm, orange-red light, suggesting a sunset or sunrise. The car's side profile is visible, showing the rear wheel, side mirror, and part of the rear door. The background is a soft, hazy sky with some clouds.

03.b

Avance Resultados
1º Trimestre 2015
Automoción

AVANCE RESULTADOS 1T 2015 AUTOMOCIÓN

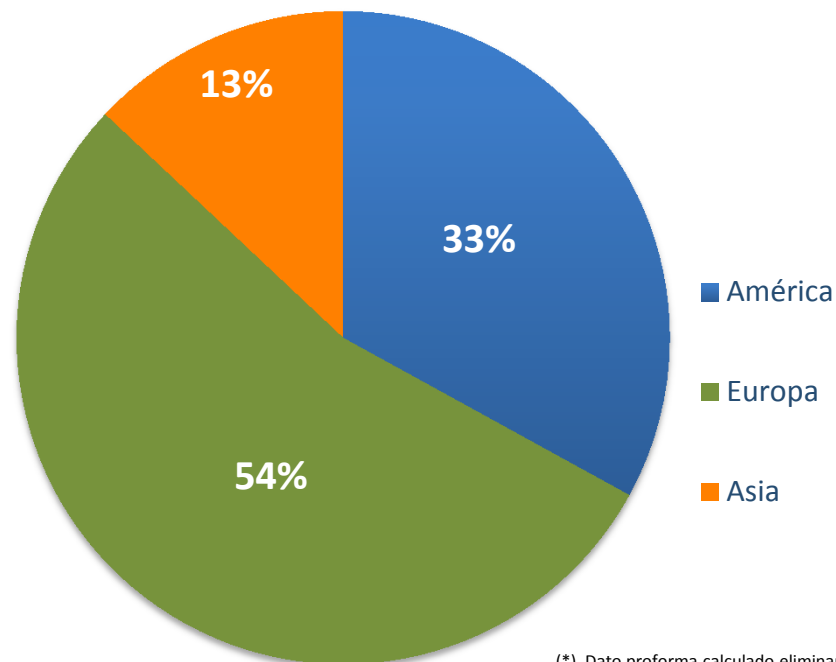
(Mio€)	1T 2014	%	1T2015
Cifra de negocio	491,5		548,2
Cifra de negocio Ajustada (*)	477,2	+15%	548,2
EBITDA (**)	66,7	+26%	84,1
% EBITDA s/ cifra negocio ajustada	14,0%		15,3%
EBIT (**)	41,9	+33%	55,5
% EBIT s/ cifra negocio ajustada	8,8%		10,1%

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

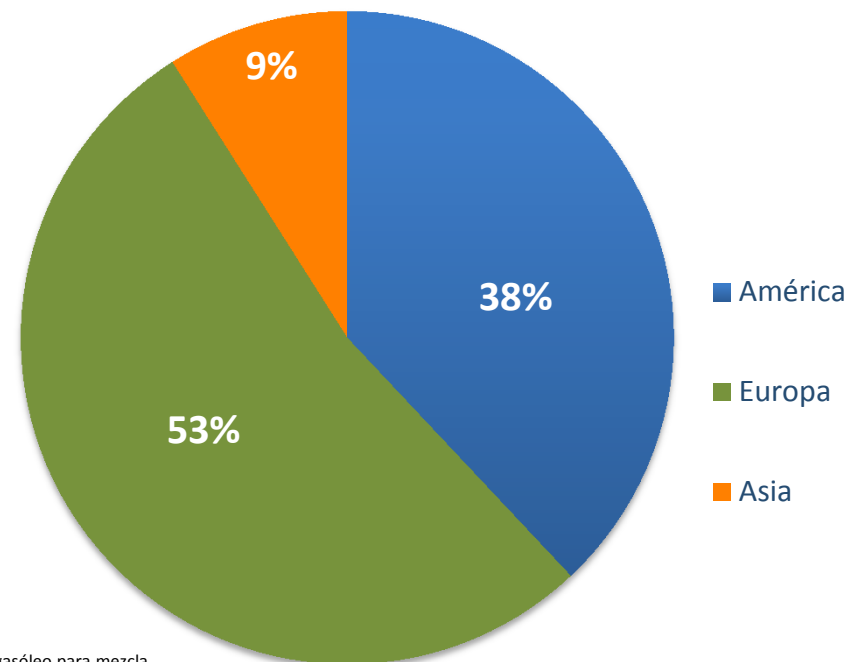
(**) EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, EBIT: Resultado neto de explotación.

CONTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA AUTOMOCIÓN 1T2015

Cifra de negocio Ajustada ()*



*EBITDA (**)*

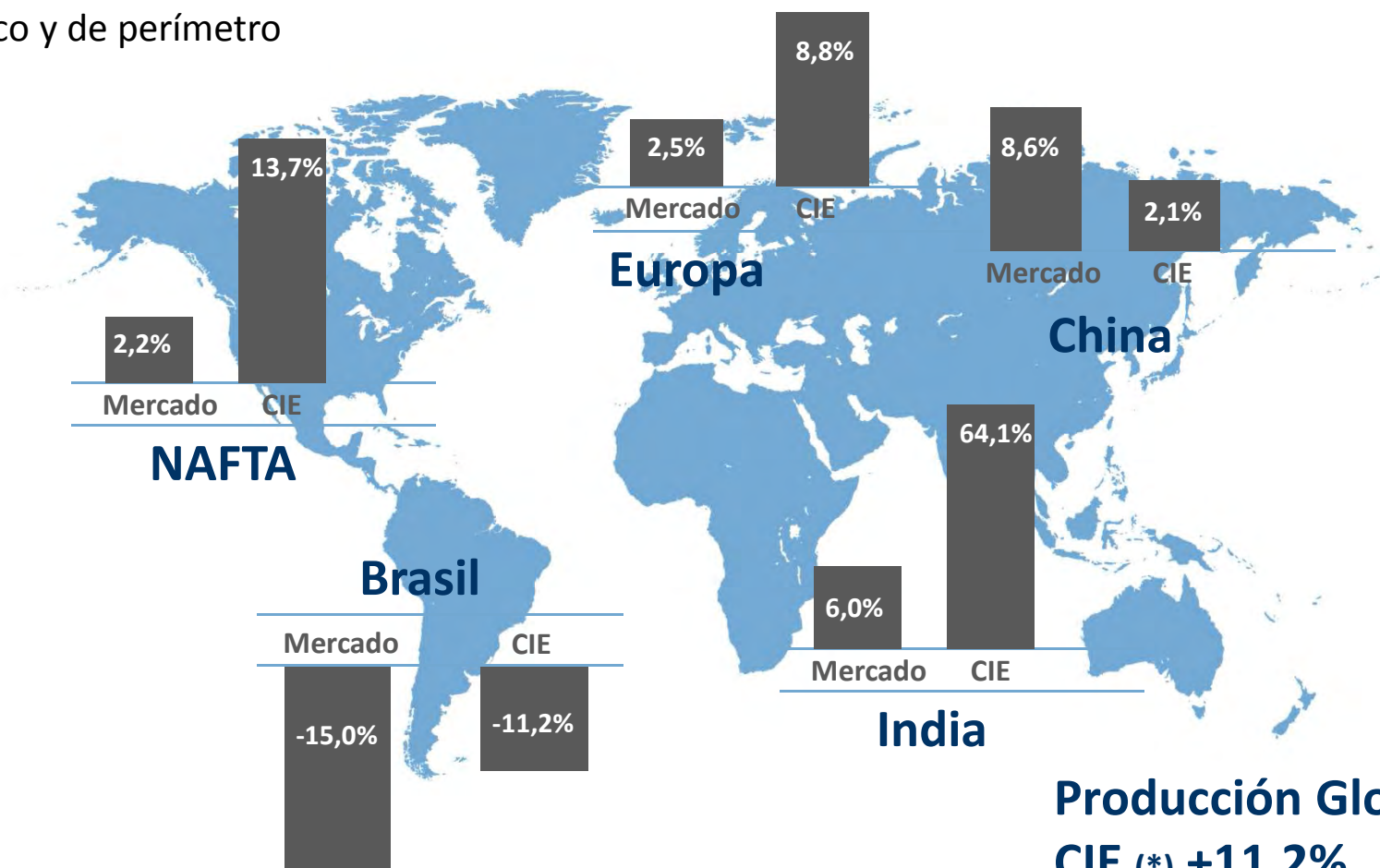


(*) Dato proforma calculado eliminando las ventas de gasóleo para mezcla.

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

CRECIMIENTO 2014-2015(%)

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



Fuente: Producción de Vehículos IHS marzo 2015

(*) Crecimiento a igual de tipo de cambio



3.
0

Avance Resultados 1º Trimestre 2015 Dominion

AVANCE RESULTADOS 1T 2015 DOMINION



(Mio€)	1T 2014	%	1T2015
Cifra de negocio	39,2	+191%	114,3
EBITDA (*)	3,5	+125%	7,9
% EBITDA s/ cifra negocio	8,8%		6,9%
EBIT (*)	2,1	+128%	4,8
% EBIT s/ cifra negocio	5,5%		4,2%

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

RENTABILIDAD POR DIVISIONES

DOMINION 1T2015



SOLUCIONES

Ventas: 49,2 mio€

Margen Contribución (*): 14,5%

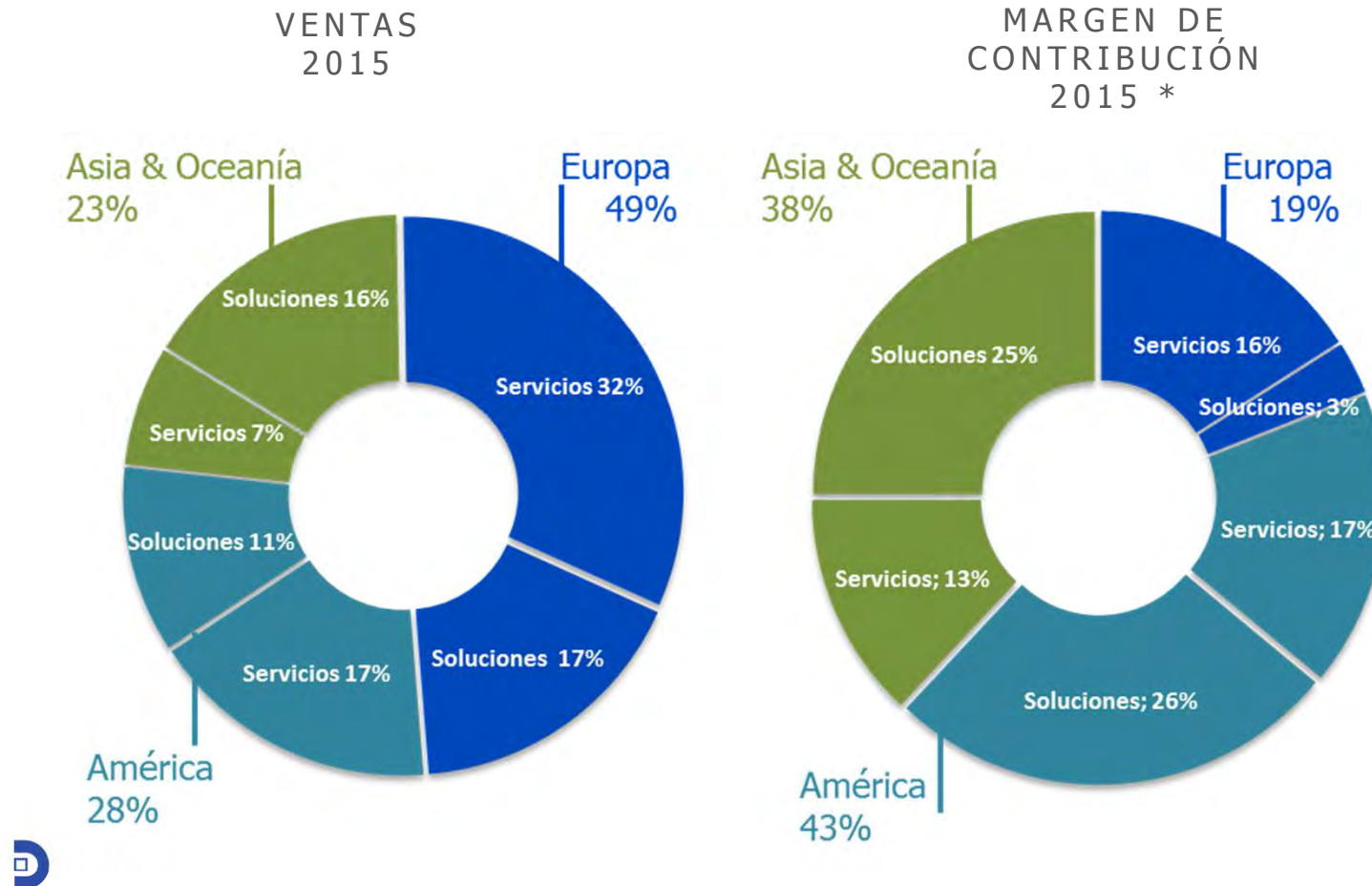
SERVICIOS

Ventas: 65,1mio€

Margen de Contribución (*): 9,2%

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

CONTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA Y POR DIVISIONES DOMINION 1T2015



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

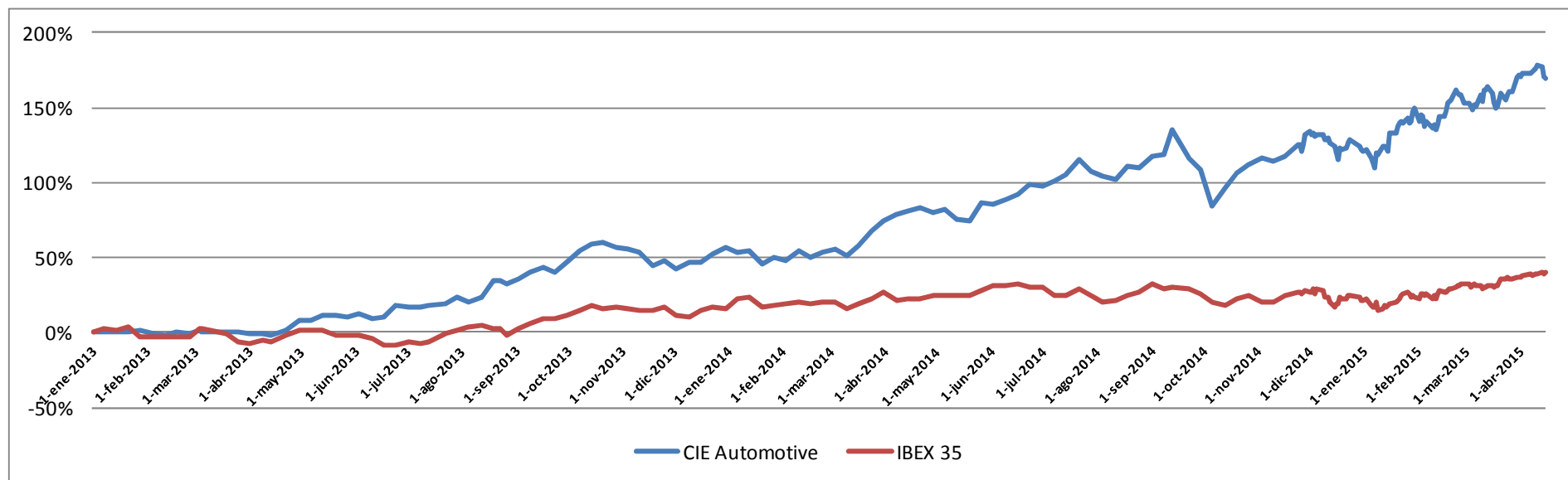
03.d

CIE en Bolsa

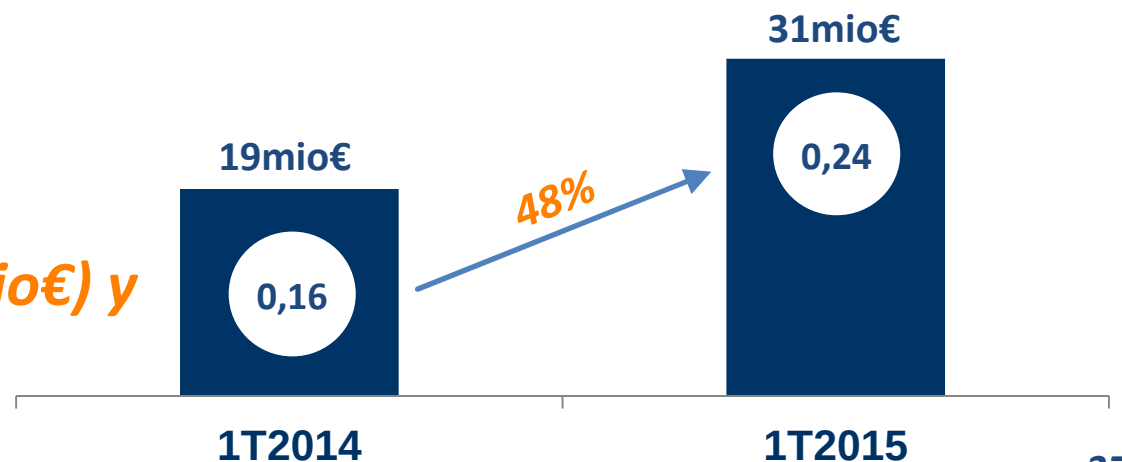


CIE EN BOLSA

*Evolución de la acción
de CIE vs Ibex 35*



*Resultado Neto Trimestral (Mio€) y
Beneficio Por Acción (€)*



CIE EN BOLSA

	2015 hasta el 23/04	2014	2013	2012
Capitalización* (Mio€)	1.785	1.453	950	593
Nº de acciones (Mio)	129	129	119	114
Último precio periodo (euros)	13,84	11,26	8,00	5,20
Precio máximo periodo (euros)	14,25	12,29	8,35	5,86
Precio mínimo periodo (euros)	10,65	7,21	5,00	5,06
Volumen (miles de acciones)	24.162	62.970	44.953	13.303
Efectivo (Mio€)	302	600	277	72

Fuente: Bolsa de Madrid

CIE EN BOLSA

*Al duplicar el resultado neto y a igualdad de payout, **duplicaremos en dos años el importe destinado a dividendos.***



Anexo

Balance y PyG
2014

BALANCE 2014

(miles de €)	2013	2014
ACTIVO	2.369.446	3.191.242
Activos no corrientes	1.466.352	2.125.357
Inmovilizado material	784.759	927.961
Fondo de comercio	380.106	897.410
Otros activos intangibles	35.400	48.544
Activos financieros no corrientes	27.859	13.868
Inversiones asociadas	10.953	1.497
Activos por impuestos diferidos	223.142	230.702
Otros activos no corrientes	4.133	5.375
Activos corrientes	878.144	1.041.247
Existencias	226.138	288.909
Clientes y otras cuentas a cobrar	188.540	292.653
Otros activos corrientes	6.384	7.170
Activos por impuestos corrientes	41.618	58.558
Otros activos financieros corrientes	85.996	96.258
Efectivo y equivalentes al efectivo	329.468	297.699
Activos de grupo enajenable clasificado como mantenido para la venta	24.950	24.638
PASIVO	2.369.446	3.191.242
Patrimonio neto	562.833	861.632
Capital y reservas atribuibles a los accionistas	420.953	561.819
Capital social	29.705	32.250
Acciones propias	0	0
Prima de emisión	61.467	152.171
Ganancias acumuladas	435.875	460.888
Dividendo a cuenta	-10.694	-12.900
Diferencia acumulada de tipo de cambio	-95.400	-70.590
Participaciones no dominantes	141.880	299.813
Ingresos diferidos	19.358	17.004
Pasivos	1.787.255	2.312.606
Pasivos no corrientes	881.157	1.219.969
Provisiones no corrientes	66.109	117.322
Recursos ajenos a largo plazo	649.122	849.897
Pasivos por impuestos diferidos	62.438	75.963
Otros pasivos no corrientes	103.488	176.787
Pasivos corrientes	903.767	1.090.270
Recursos ajenos a corto plazo	332.743	254.180
Proveedores y otras cuentas a pagar	441.732	630.193
Otros pasivos financieros corrientes	8.051	10.489
Pasivos por impuestos corrientes	41.294	57.200
Provisiones corrientes	9.214	11.386
Otros pasivos corrientes	70.733	126.822
Pasivos de grupo enajenable clasificado como mantenido para la venta	2.331	2.367

PÉRDIDAS Y GANANCIAS 2014

(miles de €)	2013 ⁽²⁾	2.014
Ingresos de explotación	1.830.818	2.318.651
Importe neto de la cifra de negocios	1.760.253	2.209.516
Importe neto de la cifra de negocios ajustado ⁽¹⁾	1.695.971	2.160.318
Otros ingresos de explotación	68.957	102.472
Variación de existencias de Prods term y en curso	1.608	6.663
Gastos de explotación	(1.680.382)	(2.146.468)
Consumos de materias primas	(1.012.679)	(1.272.102)
Gastos por prestaciones a empleados	(381.721)	(514.164)
Amortizaciones y deterioros	(89.690)	(118.680)
Otros ingresos/gastos de explotación	(196.292)	(241.522)
Beneficio de explotación	150.436	172.183
Ingresos financieros	18.639	36.881
Gastos financieros	(80.236)	(79.908)
Diferencias de cambio netas	11.876	10.834
Variación del valor razonable en activos y pasivos con imputación en resultados	(16.369)	176
Participación en los resultados de asociadas	(257)	(3.029)
Beneficio antes de impuestos	84.089	137.137
Impuesto sobre las ganancias	3.418	(38.672)
Beneficio de actividades continuadas después de impuestos	87.507	98.465
Pérdida de las actividades interrumpidas después de impuestos	(9.621)	(355)
Beneficio del ejercicio	77.886	98.110
Beneficio/pérdida atribuible a minoristas	(17.761)	(17.062)
Beneficio atribuible a la sociedad dominante	60.125	81.048

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

A scenic photograph of the Golden Gate Bridge in San Francisco at sunset. The bridge's iconic red-orange towers and suspension cables are silhouetted against a sky transitioning from deep blue to a warm orange glow. In the foreground, dark, jagged rocks line a beach where gentle waves are washing in. A single bird is captured in flight in the upper left portion of the frame.

Gracias

