

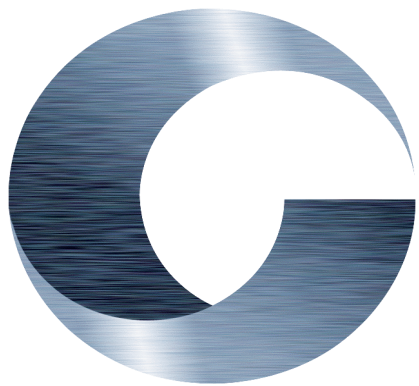


Informe de Resultados  
Ejercicio 2012

# 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 31 Diciembre 2012



# Resultados 2012 Grupo CIE Automotive

(millones de euros)	2011 (1)	2012	
Cifra de negocio	1.839,7	1.645,7	
Cifra de negocio ajustada *	1.673,3	1.562,5	-6,6%
EBITDA	234,1	224,1	-4%
% EBITDA s/ cifra negocio ajustada	14,0%	14,3%	
EBIT	144,9	141,4	-2,4%
EBT	87,8	96,7	
Resultado neto	60,6	61,0	+0,7%

Notas:

(1) Con el objetivo de dotar de mayor transparencia y claridad a la información, se compara con los datos publicados por CIE a 31/12/2011. Ver anexo con la reconciliación de esta Cuenta de PyG de 31/12/2011 con la comparable de 31/12/2011 en las Cuentas Anuales Consolidadas de CIE a 31/12/2012. La información es diferente debido a que según las normas contables las actividades interrumpidas durante el ejercicio 2012 deben ser presentadas en el ejercicio 2011 también como interrumpidas.

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

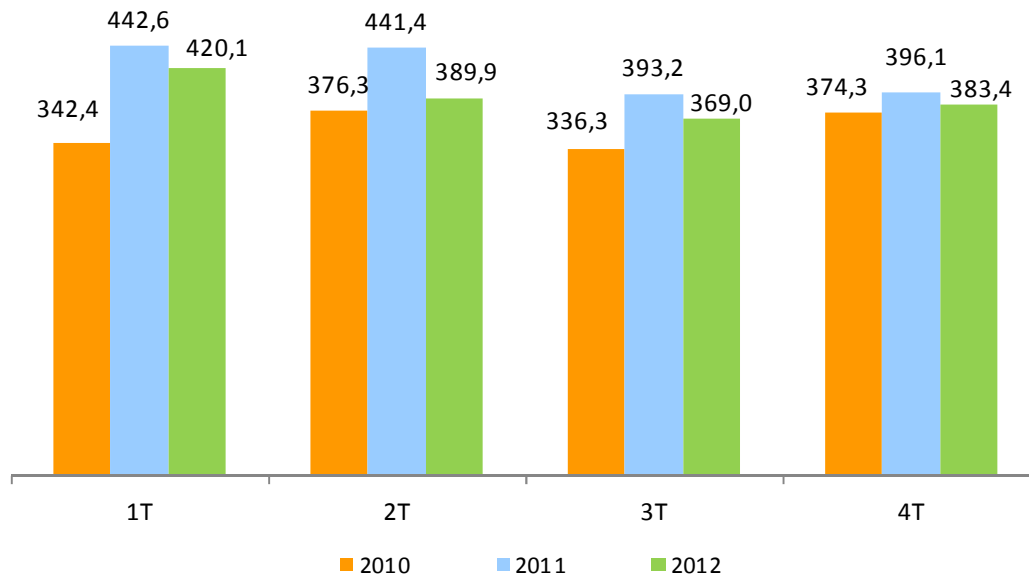
EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, EBIT: Resultado neto de explotación; EBT: Resultados antes de impuestos de actividades continuadas;

Resultado Neto: Resultados atribuibles a los accionistas de la sociedad

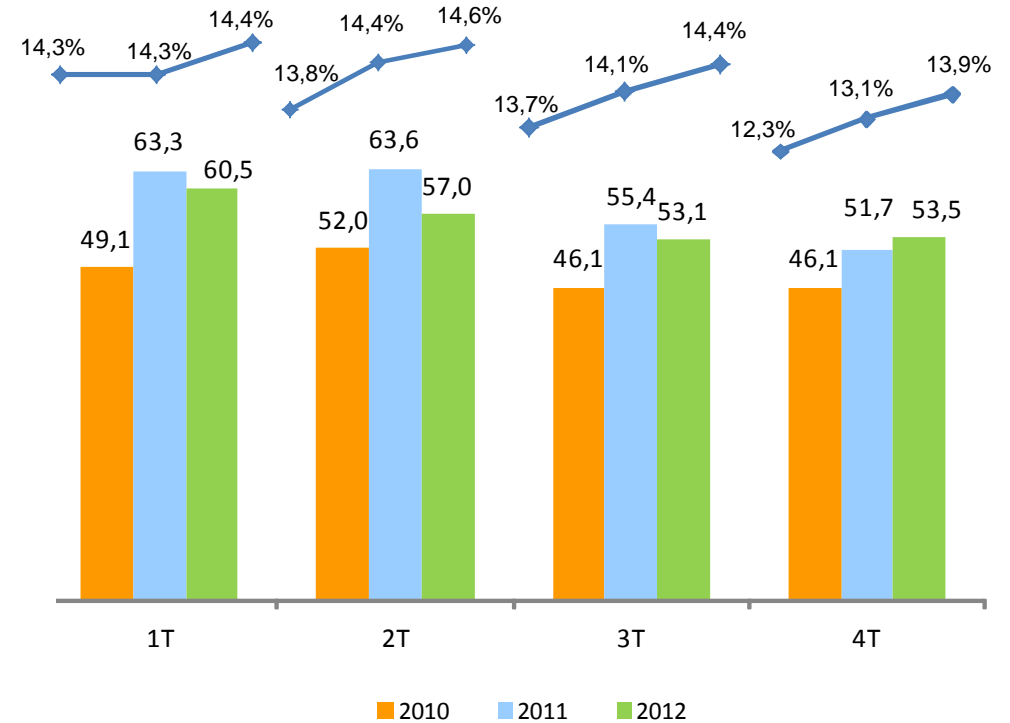
- ❑ **Se ha consolidado la mejora de resultados de la segunda mitad del año, con un resultado neto del 2S2012 que ha mejorado un 13% frente al 2S2011**
- ❑ **A lo largo del año, la mejora de márgenes ha contrarrestando los efectos negativos de la caída de ventas habiéndose mejorado el resultado neto en 1% frente a 2011, gracias a la mejora de gestión y flexibilidad**
- ❑ **En 2012 han resultado compensados efectos netos no recurrentes positivos y negativos en la cuenta de PyG: dos efectos negativos 1) interrupción de las actividades de fabricación Biodiesel a partir de aceite virgen por 25,6mill€ y 2) interrupción de la actividad TIER1 de fabricación y venta de componentes de equipo motor por 10,9mill€. El efecto positivo es mayoritariamente no recurrente y se corresponde con una activación de créditos fiscales de importe similar**

# Evolución resultados trimestrales 2010/2011/2012

## Ventas<sup>(1)</sup>



## EBITDA



En millones de Euros

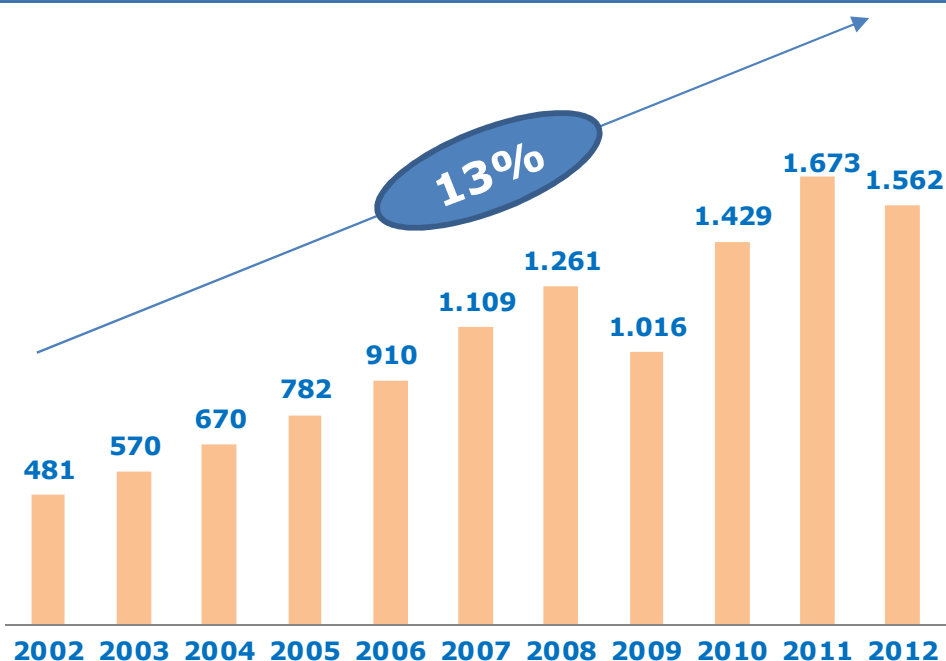
(1) Cifra de negocios ajustada

◆ % EBITDA/Ventas

- ❑ **Márgenes crecientes, manteniéndose una buena situación en cada uno de los mercados y plantas de CIE**
- ❑ **Esta mejora de la competitividad permite afrontar el desarrollo futuro desde una situación sólida**

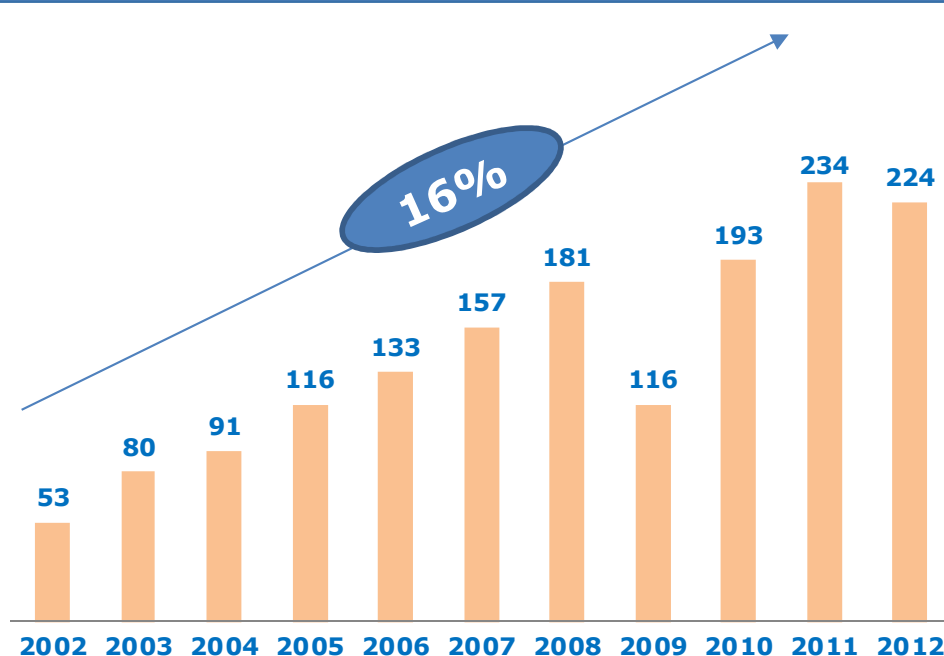
# Historial de crecimiento rentable durante los últimos 10 años

## Evolución de ventas(mill. €)<sup>(1)</sup>



■ RoCE(2) del 15,5% en 2012

## Evolución de EBITDA(mill. €)



■ Margen EBITDA Auto del 15,8% en 2012

(1) Datos de 2006 a 2012 descontando las ventas de gasóleo para mezcla

(2) ROCE calculado como EBIT dividido entre capital empleado medio (fondos propios + deuda financiera neta)

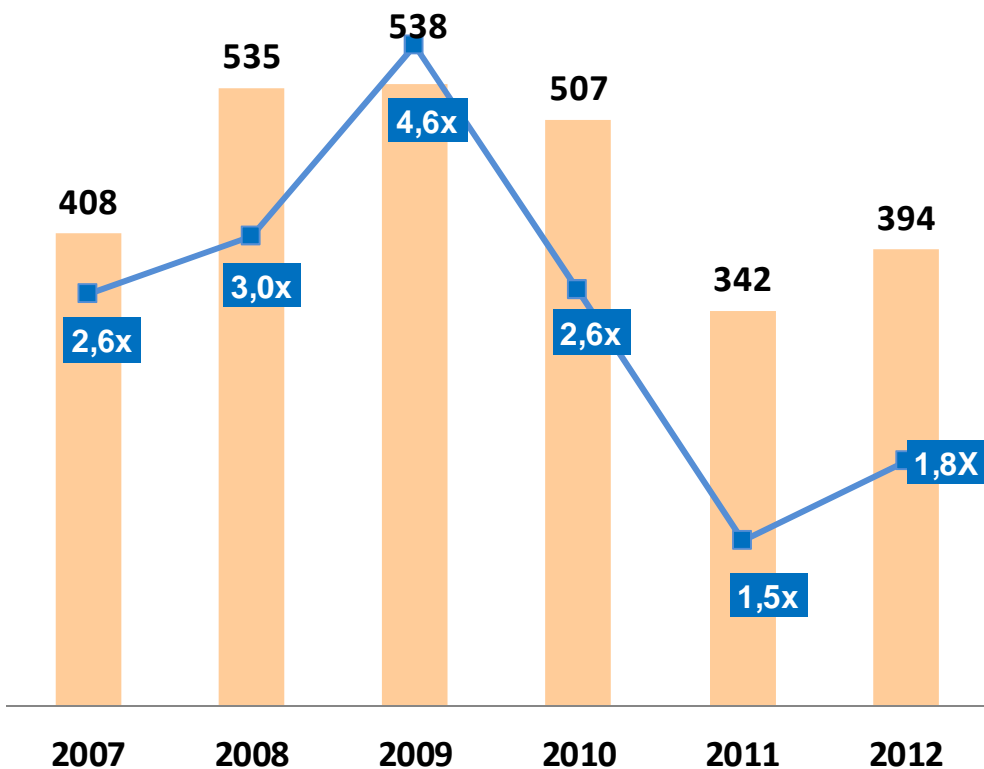
- **La tendencia de crecimiento y rentabilidad de CIE continua a tasas de doble dígito, habiéndose alcanzado un nivel de actividad y EBITDA óptimos y un Resultado Neto récord en su historia**



# Excelente posición financiera por resultados de 2012 han permitido incremento de perímetro en el año

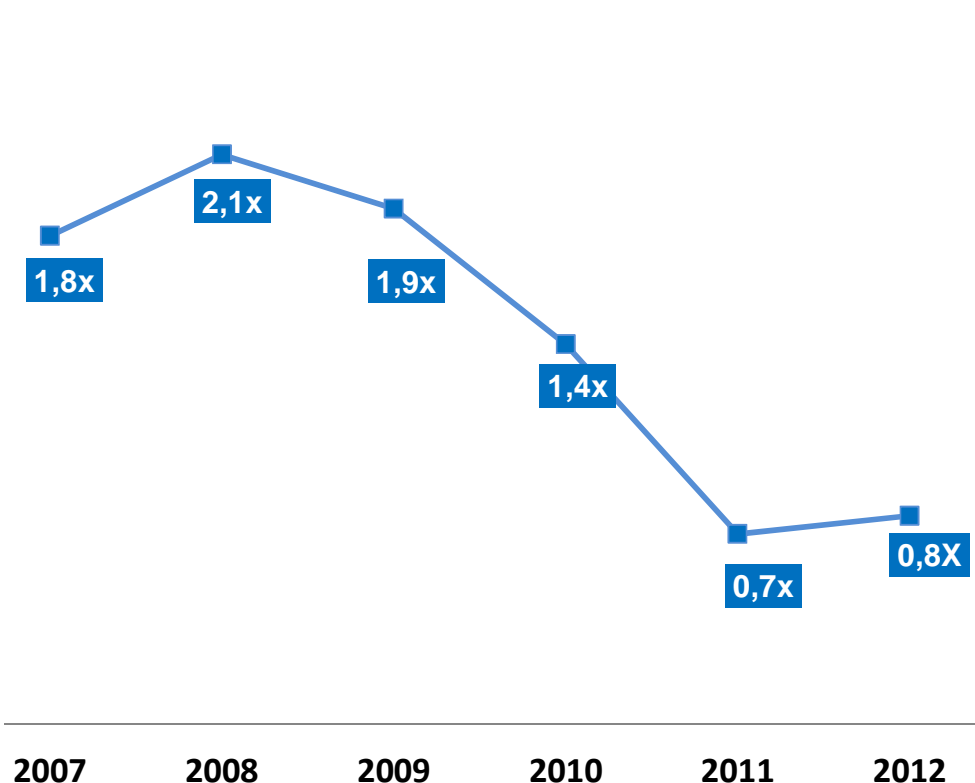
## Evolución Deuda Financiera Neta

Deuda financiera neta (mill. €)      DFN/EBITDA (x)



## Evolución DFN/FFPP

DFN/FFPP (x)



DFN = Deuda con entidades de crédito y otras instituciones financieras – efectivo y otros medios líquidos.

- ❑ **Incremento de la deuda financiera neta de 52 mill€ en 2012**
- ❑ **La cifra de deuda neta está afectada por una posición de autocartera de 53 mill€ y por las adquisiciones realizadas en 4T2012 de Century y Nanjing por 29 mill€, que no han reportado EBITDA el año completo. Sin estos efectos la deuda neta hubiese sido de aprox. 312 mill€**
- ❑ **Posición de caja de 534 mill€**

# Resultados 2012 por áreas de negocio

(millones de euros)	TOTAL CIE	AUTOMETAL	AUTO RESTO MUNDO	BIO	DOMINION
Cifra de negocio	1.645,7	641,0	667,5	198,9	138,3
Cifra de negocio ajustada *	1.562,5	641,0	667,5	115,7	138,3
EBITDA	224,1	108,0	99,1	3,9	13,1
% EBITDA s/ cifra negocio ajustada	14,3%	16,8%	14,8%	3,4%	9,5%
EBIT	141,4	85,0	47,0	0,3	9,0

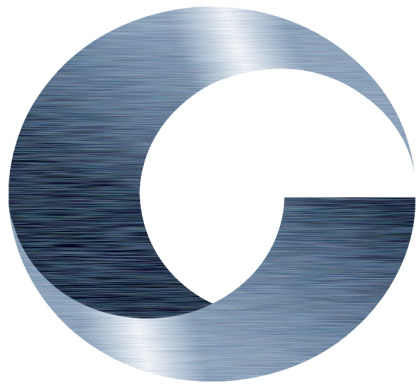
Notas: (\*) Dato proforma calculado eliminando las ventas de gasóleo para mezcla

EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, EBIT: Resultado neto de explotación; EBT: Resultados antes de impuestos de actividades continuadas;

- ❑ **Margen EBITDA de Autometal del aprox 17% y nueva mejora del margen de Automoción Resto mundo alcanzando aprox 15%**
- ❑ **Automoción, con un EBITDA de 207 mill€ y un margen EBITDA del 15,8%, presenta una distribución geográfica equilibrada**



**Automoción: Alto nivel de rentabilidad de todos los activos**



# Resultados 2012 Automoción

(millones de euros)	2011	2012	
Cifra de negocio	1.396,1	1.308,5	-6,3%
EBITDA	221,9	207,0	-6,7%
% EBITDA s/ cifra negocio	15,9%	15,8%	
EBIT	142,8	132,1	
% EBIT s/ cifra negocio	10,2%	10,1%	

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

- ❑ ***A pesar de la caída de ventas el margen EBITDA se mantiene en línea frente al año anterior alcanzando en 2012 un 15,8%***
- ❑ ***EBIT continúa en doble dígito con un 10,1%***
- ❑ ***Mejora de resultados en Europa con mejoras de gestión y productividad, que significan mejora de márgenes. Asimismo, buen comportamiento operativo y en márgenes en México***

# Resultados 2012 Automoción

## Autometal

(millones de euros)	2011	2012
Cifra de negocio	670,5	641,0
EBITDA	125,7	108,0
% EBITDA	18,7%	16,8%
EBIT	102,9	85,0
% EBIT	15,3%	13,3%

- En Brasil: En 2S2012 se ha iniciado una mejora del mercado de turismos y LCV, aunque en el año completo la producción ha sido casi plana. Adicionalmente, nuestra actividad está afectada por caída del mercado camión y retrasos en cambios de modelo de OEMs, ya subsanados en 4T2012
- En NAFTA: Se consolida un incremento significativo del mercado con importantes mejoras de rentabilidad

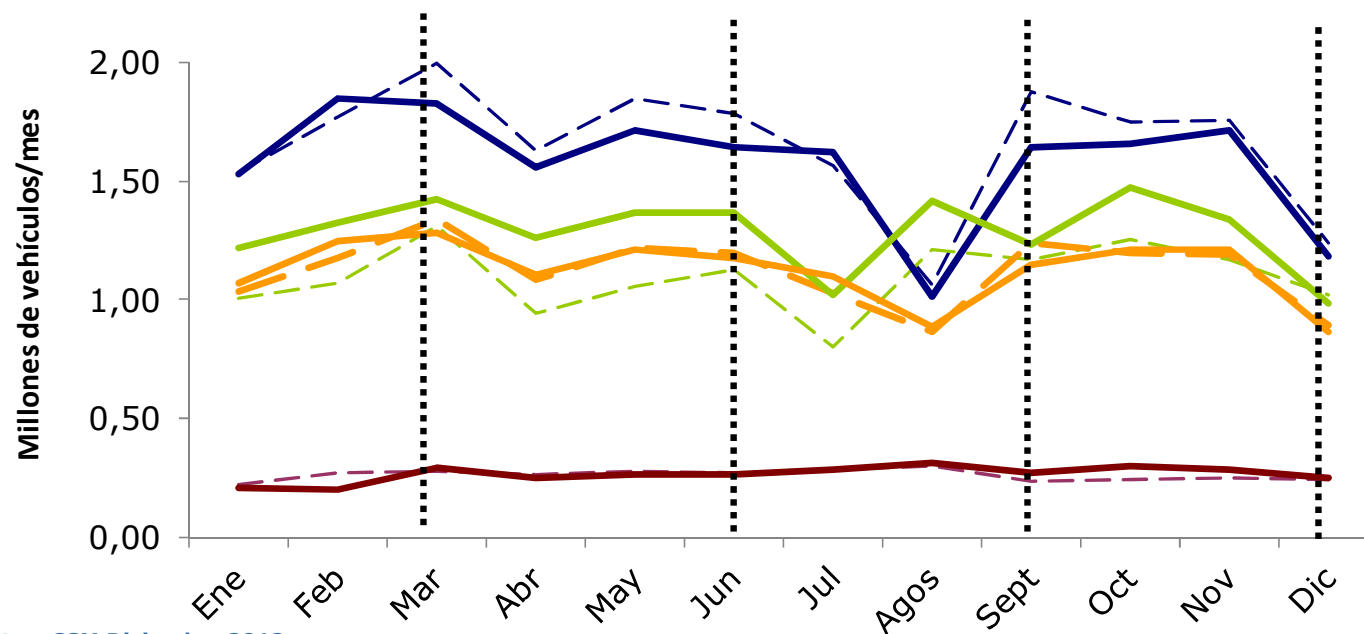
## Automoción resto mundo

(millones de euros)	2011	2012
Cifra de negocio	725,6	667,5
EBITDA	96,3	99,1
% EBITDA	13,3%	14,8%
EBIT	39,9	47,0
% EBIT	5,5%	7,0%

- Continua el aumento del EBIT 2012 vs 2011: +17,8%, margen +1,5pp superior a Dec 2011
- Fuerte mejora por gestión y productividad
- Plantas europeas a un nivel alto de rentabilidad operativa
- Volúmenes de mercado más bajos en la segunda parte del año

# Evolución de la producción de vehículos 2011/2012

## PRODUCCIÓN MENSUAL DE VEHÍCULOS POR ZONA GEOGRÁFICA



Fuentes: CSM Diciembre 2012

Europa — Brasil — NAFTA — Mix CIE —

(Líneas discontinuas datos del año 2011)

### Producciones 2012 vs 2011

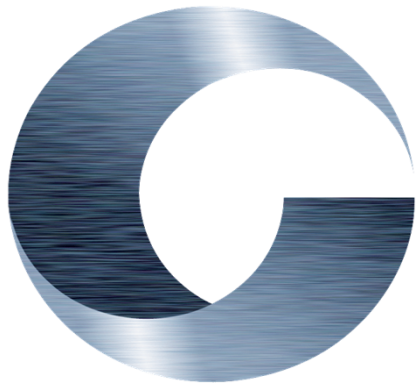
Europa -6%  
Brasil +1%  
NAFTA +17%

### Matriculaciones 2012 vs 2011

Europa -6%  
Brasil +6%  
NAFTA +12%

- ❑ **Brasil: Mercado casi plano en 2012. Se espera un ejercicio 2013 mas alto que 2012**
- ❑ **NAFTA: En 2012, fuerte recuperación de mercado en USA. Para 2013 se prevé crecimiento más moderado**
- ❑ **Europa: Caída de mercado del 6% en 2012. No existe visibilidad clara del mercado para el conjunto del año**

## Biocombustibles y Dominion



# Resultados 2012 Biocombustibles

(millones de euros)	2011	2012	
Cifra de negocio	316,3	198,9	
Cifra de negocio ajustada *	149,9	115,7	-22%
EBITDA	2,1	3,9	+86%
EBIT	(5,3)	0,3	

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

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

- ❑ **Se refuerza la estrategia de focalización en el segmento de aceites reciclados**
- ❑ **La inseguridad regulatoria del sector, con continuos cambios en la reforma de la normativa de uso y fabricación de Biocombustibles, ha llevado al Grupo a discontinuar las actividades del segmento de Biocombustibles no relacionadas con la venta de Biodiesel y la fabricación mediante aceites reciclados**
- ❑ **En esta línea, se han interrumpido tanto la actividad de fabricación de Biodiesel a partir de aceite virgen, como la actividad de plantación de la materia prima para la fabricación de este Biodiesel (Jatropha). En conjunto ha supuesto un resultado negativo de 25,6 mill€ neto en el año**

# Resultados 2012 Dominion

(millones de euros)	2011	2012	
Cifra de negocio	127,3	138,3	+8,7%
EBITDA	10,1	13,0	+30%
% EBITDA s/ cifra negocio	7,9%	9,5%	
EBIT	7,3	9,0	

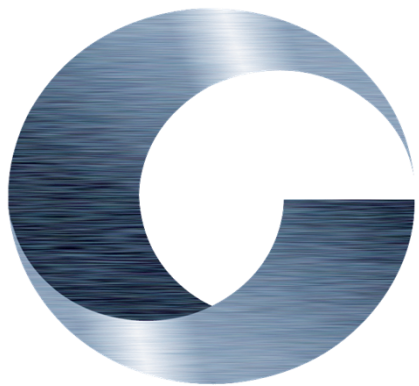
EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, EBIT: Resultado neto de explotación

- ❑ **Mejora de ventas del 8,7% apoyada por el crecimiento de Latinoamérica que permite recuperar el peor comportamiento del mercado en España. Especialmente reseñable en el año 2012 el crecimiento en Brasil y la apertura del mercado de servicios en Perú**
- ❑ **El EBITDA crece un 30,2% vs 2011 manteniendo un buen nivel de resultados**
- ❑ **Latinoamérica ya supone un 80% del Margen de Contribución total del grupo**
- ❑ **Continúa la estrategia de desarrollo de mercados emergentes aprovechando la presencia en estos mercados**



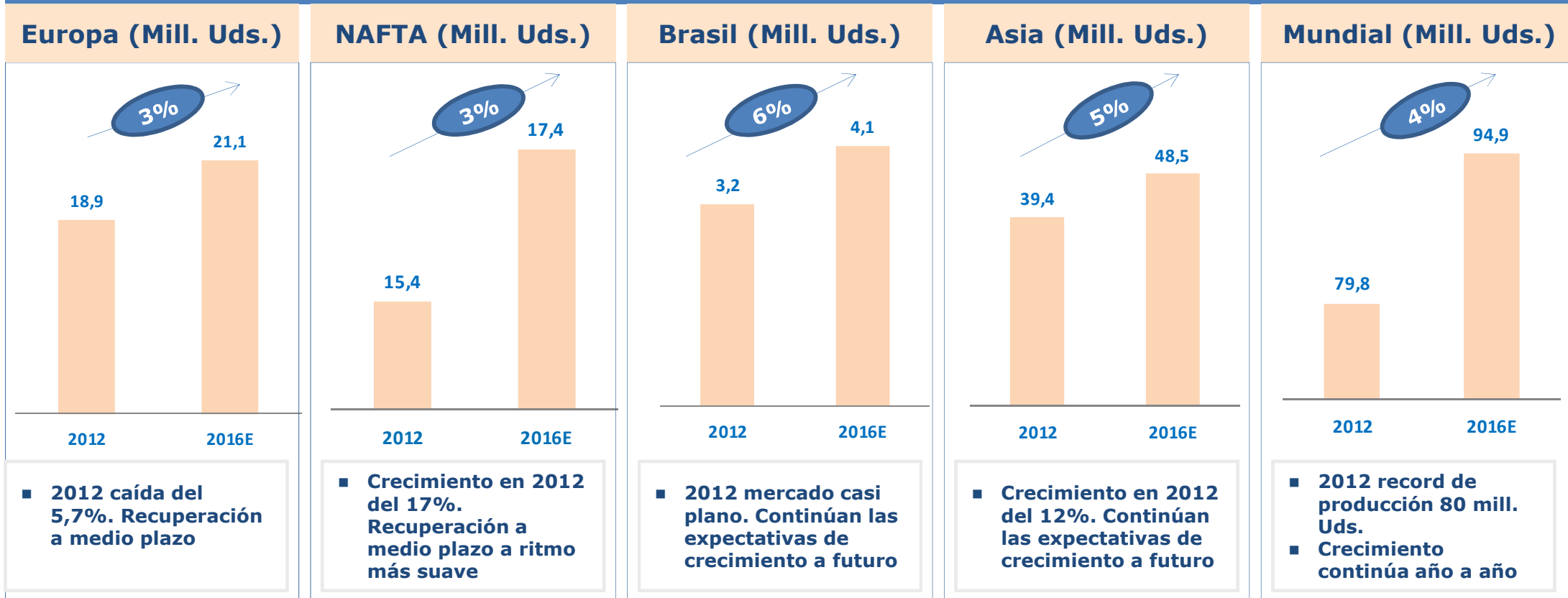


## Perspectivas de futuro



# Mercado Automoción: crecimiento en periodo 2012-16...

## Producción anual de vehículos



Fuente: Producción de vehículos, CSM Diciembre 2012  
% Crecimiento: TACC (Tasa Anual de Crecimiento Compuesto)

- ❑ *Las perspectivas para el año 2013 presentan un moderado crecimiento, con un bajo grado de visibilidad en Europa debido al desarrollo de la crisis de la deuda*
- ❑ *En los próximos años: en los mercados maduros se estima una suave rampa de crecimiento. En emergentes continúa el crecimiento*

# ...periodo durante el cual CIE pretende continuar con su estrategia de expansión y crecimiento

## Objetivos estratégicos de CIE para los próximos años

### Componentes de automoción

- Incrementar **presencia en emergentes** (Brasil, México, Rusia, India, China)
- Utilizar la **mejora de balance** del Grupo para **incrementar el perímetro**
- Continuar con el crecimiento histórico de la compañía con  **aumentos continuados del negocio, y de los resultados a doble dígito**
- **Consolidar y estabilizar** el **margen EBIT** en doble dígito
- Mantener **apalancamiento objetivo** de **DFN/EBITDA** de **~2x**
- Orientar **I+D+i** a la **reducción del peso** de los vehículos y a la **disminución** de las **emisiones**

### Resto de negocios

- Dominion: Desarrollo en emergentes consolidándose como una **empresa tecnológica referente en el mercado Latinoamericano.**
- Biocombustibles: En aceites reciclados, contención y sin inversión adicional. Desinversión de activos no ligados a los aceites reciclados

# ...periodo durante el cual CIE pretende continuar con su estrategia de expansión y crecimiento

## Actuaciones estratégicas realizadas

### Componentes de automoción

- Adquisición de la compañía Century Plastics en Detroit-USA especializada en la tecnología de plástico que nos permite incrementar nuestra presencia en el mercado Nafta
- Adquisición de la compañía Nanging Forging en China especializada en la tecnología de forja, con un fuerte crecimiento esperado en el área de cigüeñales forjados
- Creación de una nueva compañía greenfield, Forjas de Celaya en México, especializada en la producción de cigüeñales forjados destinados al mercado Nafta
- El nivel de acciones propias que posee la sociedad le podrían permitir abordar operaciones corporativas con las mismas

### Resto de negocios

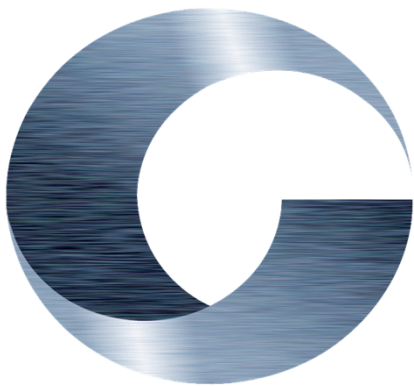
- Expansión de Dominion desde Sao Paulo al resto de Brasil, desarrollo del área de Servicios en México y comienzo de actividades en Perú

# A nuestros accionistas

- La sólida situación financiera y de caja del Grupo, producto de una generación y obtención de recursos a nivel mundial, le ha permitido reiniciar las operaciones de incremento de perímetro
- En la próxima Junta de Accionistas se presentaran las líneas maestras del Plan Estratégico para el periodo 2013-2017
- Asimismo, esta situación permite proyectar el mantenimiento de la actual política de dividendos

**Anexo: Reconciliación Cuenta de Pérdidas y Ganancias a 31 Diciembre 2011**

**(Comparación Datos 2011 publicados en esta presentación vs. Datos 2011 en Cuentas Anuales Consolidadas 31/12/2012)**



# Reconciliación cuenta P y G a 31-12-2011 publicada en Cuentas Anuales Consolidadas

(millones de euros)	Cuenta PyG a 31/12/2011 publicada en 2011 y utilizado como comparación en esta presentación (1)	Cuenta PyG a 31/12/2011 correspondiente a las Actividades Interrumpidas (2)	Cuenta PyG 31/12/2011 en Cuentas Anuales Consolidadas 31/12/2012 (3)
Cifra de negocio	1.839,7	(6,5)	1.833,2
EBITDA	234,1	4,5	238,6
EBIT	144,9	8,8	153,7
EBT	87,8	9,3	97,1
Resultado actividades continuadas después de impuestos	80,2	7,6	87,8
Pérdidas actividades discontinuadas después de impuestos	-	(7,6)	(7,6)
Beneficio del periodo	80,2	-	80,2
Atribuible a participaciones no dominantes	(19,6)	-	(19,6)
Resultado neto (atribuible a los accionistas de la sociedad dominante)	60,6	-	60,6

Notas:

(1) Información publicada por CIE Automotive a 31-12-2011 y utilizada como comparación en esta presentación de resultados.

(2) Resultados a 31-12-2011 de las actividades interrumpidas.

(3) Cuenta de PyG de CIE a 31-12-2011 presentada como comparación en las Cuentas Anuales Consolidadas a 31-12-2012.