



**Informe de resultados**  
**Ejercicio 2008**

# 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).

# Resultados 2008 Grupo CIE Automotive

	2007 (mill. euros)	Var. Anual (%)	2008 (mill. euros)	Var. Anual (%)
Cifra negocio	1.277,6		1.455,3	
Cifra negocio ajust. (*)	1.109,3	+22	1.261,0	+14
EBITDA (**)	157,4	+18	180,6	+15
EBIT (**)	90,4	+23	103,7	+15
Resultado neto (**)	50,7	+20	53,8	+6

- Los datos 2008 avalan la estrategia de posicionamiento y rentabilidad de los últimos años.
- A destacar la aportación a resultados de las operaciones fuera de España, en especial en países emergentes como Brasil, México y Rep. Checa.
- El comportamiento de la economía mundial en la segunda mitad del año ha sido muy negativo y se ha reflejado en los datos del cuarto trimestre.
- No es posible hacer estimaciones para 2009, pero CIE está bien posicionada para hacer frente a la crisis y salir de ella reforzada.

(\*) Dato proforma calculado eliminando las ventas e 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

# Resultados 2008 de Automoción

(Millones de euros)	2007	2008	% Variac.
Cifra de negocios	1.056,9	1.158,1	9,6%
EBITDA (*)	156,1	191,3	22,6%
% EBITDA s/ cifra de negocios	14,8%	16,5%	-
EBIT (*)	90,3	116,2	28,7%
% EBIT s/ cifra de negocios	8,5%	10,0%	-

**Aumento de la cuota de participación en el mercado, con mejora significativa de los márgenes de negocio.**  
**Crecimientos en el exterior y márgenes reducidos en España, dónde se incrementan las actividades de I+D+i**

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

# 4T 2008 de Automoción

(Millones de euros)	4T2008	4T2008 Recurrente Proforma
Cifra de negocios	225,7	225,7
EBITDA (*)	47,0	25,8
% EBITDA s/ cifra de negocios	20,8%	11,4%

El resultado recurrente proforma del 4T2008 se ha calculado eliminando los siguientes factores no recurrentes:

- Plusvalías de activos: +14mill€
- Imputaciones al trimestre de subvenciones concedidas en el ejercicio pero no periodificadas: +2mill€.
- Ajuste de provisiones dotadas durante 2008 (comerciales, IPC, retribuciones variables, etc.): +5mill€

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

# Cierre 2008

## Mercado de Automoción

- Dos partes del año muy diferenciadas:

	Ene-Sept	Oct-Dic	Total
<b>Producción Vehículos vs 2007</b>			
Europa	+ 1%	- 20%	- 4%
NAFTA	-14%	- 28%	- 17%
Brasil	+ 20%	- 25%	+ 8%

- Importante reducción de stocks en Noviembre y Diciembre:

	Matriculación		Producción	
	Nov.	Dic.	Nov.	Dic.
Europa	-22%	- 16%	- 27%	- 30%
NAFTA	-31%	- 33%	- 34%	- 30%
Brasil	-25%	- 20%	- 27%	- 56%

Fuente: ACEA, Marketing Systems, Automotive News, Fenabrave, Anfavea y elaboración propia

# Resultados 2008 de Biocombustibles

(Millones de euros)	2007	2008
Cifra de negocios	220,6	297,2
Cifra de negocios ajustada (*)	52,3	102,9
EBITDA (**)	1,3	(10,7)
EBIT (**)	0,7	(12,7)

- Esfuerzo en abrir mercado preparando el inicio de actividad de algunas inversiones en curso, en línea con la estrategia definida.
- Los resultados de 2008 incorporan un importante efecto no recurrente:
  - El resultado negativo derivado de la caída del precio del petróleo superó los 13mill€

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

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

# Posicionamiento ante la coyuntura actual

Capacidad de reacción ante las caídas del mercado más rápida que la de la competencia:

- ❑ CIE tiene un EBITDA superior a la media del sector en 5 puntos porcentuales
- ❑ CIE tiene un coste de estructura central del 1,6% s/vtas

Se ha puesto en marcha un plan de actuación ante la crisis con los siguientes componentes:

- ❑ Actuaciones en I+D+i
- ❑ Actuaciones en el área Comercial
- ❑ Actuaciones de ajuste de Costes
- ❑ Actuaciones para reforzamiento financiero



# El plan de actuación ante la crisis

## □ Actuaciones en I+D+i

**Producto/  
Proceso**

- ✓ Focalización en reducción de consumo y emisiones
- ✓ Reducción de peso
- ✓ Liderazgo en productos y procesos de alto rendimiento: Cigüeñales forjados, EPS, Common Rail y nuevos materiales y tecnologías en desarrollo
- ✓ Pedidos captados para crecimiento en ventas en 2010 de 100 mill. €

**Nuevas  
Aplicaciones**

- ✓ EGR
- ✓ Bombas
- ✓ Tubos Motor
- ✓ Antivibración
- ✓ Common Rail
- ✓ Rack & Pinion

**En línea con las exigencias del Plan de Competitividad de Automoción en España**

# El plan de actuación ante la crisis

## □ Actuaciones en el Area Comercial:

- ✓ En éste contexto de mercado se están presentando importantes oportunidades comerciales derivadas de la crisis, especialmente por la peor situación financiera y de posicionamiento estratégico de los competidores:
  - Creación de comité especial para gestionar eficazmente todas las peticiones de oferta.
- ✓ La estrategia de flexibilidad en las inversiones y la multitecnología de CIE posibilitan una rapidez de respuesta muy atractiva para los clientes.

## □ Actuaciones de Ajuste de Costes:

- ✓ Ambicioso plan de reducción de costes variables y costes fijos para la necesaria adaptación a la demanda con el objetivo de mantener márgenes de contribución

# El plan de actuación ante la crisis

## □ Actuaciones para el reforzamiento financiero:

- ✓ Plan de reducción de circulante operativo: Reducción de 15 días de stocks y atención especial a los periodos de cobro y pago.
- ✓ Reducción de inversiones. La situación de mercado y la flexibilidad de los activos permite utilizar la capacidad libre existente para nuevos proyectos.
- ✓ No reparto de dividendos con cargo a los resultados del ejercicio 2008 con el objetivo de reforzar los recursos propios de la compañía.
- ✓ Plan de reforzamiento de pasivo aumentando plazo deuda (en negociación)

**Todas estas actuaciones están orientadas a que CIE salga de la crisis reforzada aprovechando nuevas oportunidades de negocio**

# Impacto de la coyuntura actual en el negocio Biocombustibles

## Situación de partida:

- ❑ La contribución del negocio de Biocombustibles el año 2009 seguirá siendo marginal
- ❑ Precios del petróleo alrededor de los 40-45 \$/barril lo cual origina márgenes brutos insuficientes sobre aceites vírgenes
- ❑ Legislación española aprobada sobre penalización no reflejada todavía en precios de venta
- ❑ Actividad fundamental de desarrollo de Jatropha en fase de I+D+i. Aplicación en masa en periodo no inferior a 3 años.

Ante esta situación se ha puesto en marcha un plan de actuación con los siguientes componentes:

- ❑ Contención de inversiones en fábricas de aceite virgen
- ❑ Continuación expansión fábrica de aceite reciclado
- ❑ Ajuste y reducción costes de estructura

# Resumen de actuaciones y expectativas

En la actual situación de incertidumbre financiera, el grupo CIE está mejor posicionado que la competencia y se han tomado medidas para hacer frente a la crisis

## Automoción

- Contención de inversiones, focalizando esfuerzos en productos con reducción de emisiones, pesos, ...
- Reducción de circulante operativo y fortalecimiento financiero
- Focalización de I+D+i a reducción emisiones y consumo
- Ajuste de costes variables y fijos a la nueva situación económica.

## Biocombustibles

- Focalización de las actividades en la producción de Biodiesel a partir de aceites reciclados y otros residuos
- Contención de inversiones en el resto de actividades

La estrategia de CIE se mantiene, aunque la coyuntura actual supondrá un retraso en el cumplimiento del objetivo de duplicar Ventas y EBITDA de 2006 a 2010.

En estos momentos, la situación de los mercados no permiten hacer previsiones detalladas del ejercicio 2009.