



Resultados 1T2010 y perspectivas de futuro

Bolsa de Madrid – 5 de mayo de 2010

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).

Índice

- 1.- Introducción
D. Antón Pradera – Presidente
- 2.- Resultados primer trimestre 2010
D. Ignacio Artázcoz – CFO
- 3.- Una estrategia de crecimiento
D. Ignacio Martín – Consejero Delegado

Sólidos resultados tras la crisis

- En un entorno de crisis, CIE Automotive, basado en nuestro modelo diferencial de negocio, ha conseguido unos resultados satisfactorios:
 - EBITDA sobre ventas de dos dígitos durante todo el año
 - Beneficio neto frente a pérdidas en el sector
- Los resultados récord del primer trimestre de 2010 – por tercer trimestre consecutivo – confirman la vuelta a la tendencia de crecimiento

Salimos fortalecidos de la crisis y en situación de aprovechar la recuperación de la economía y del sector

Retomamos la senda del crecimiento

- Nuestra posición competitiva basada en:
 - Un sólido posicionamiento en mercados emergentes
 - Una diversificación del riesgo
 - Una estructura ligera y flexible
- Nos hace ser optimistas cara al futuro y nos permite volver a la senda de crecimiento

Superada la crisis, retomamos el objetivo de duplicar EBITDA en cuatro años con los recursos generados

Resultados primer trimestre 2010



Punto de partida: resultados 2009

(millones de euros)	2008	2009
Cifra de negocio	1.455,3	1.149,0
Cifra de negocio ajustada *	1.261,1	1.016,0
EBITDA	180,6	116,4
% EBITDA s/ cifra negocio ajustada	14,3%	11,5%
EBIT	103,6	52,7
EBT	67,7	26,6
Resultado neto	53,8	11,1

* 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

Resultados satisfactorios en un año de crisis económica mundial y del sector

Balance de Situación consolidado a fin de 2009

(millones de euros)	2008	2009
Activos no corrientes	900,2	1.030,7
Activos corrientes	496,8	497,6
Activos mantenidos para la venta		9,5
Total Activo	1.397,0	1.537,9
Fondos propios	254,8	289,1
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	23,2	30,7
Pasivos no corrientes	524,9	485,0
Pasivos corrientes	594,0	729,4
Pasivos mantenidos para la venta		3,6
Total Pasivo	1.397,0	1.537,9
INMOVILIZADO	832,9	948,2
CIRCULANTE NETO OPERATIVO	83,1	28,5
FONDOS PROPIOS	254,8	289,1
DEUDA FINANCIERA NETA	528,3	528,8

A pesar de la crisis, hemos conseguido aumentar el perímetro sin aumentar la deuda financiera neta

Estrategia Financiera

- Redefinición del nivel objetivo de endeudamiento pasando de un ratio objetivo DFN/EBITDA de 3x a 2x a medio plazo. Implica una reducción de deuda
- Contención de la inversión. La capacidad instalada junto a la caída de mercado permite un cierto crecimiento sin inversión
- Conseguida financiación alternativa a la bancaria tradicional
- Búsqueda de adquisiciones con aportación financiera limitada de CIE Automotive

Resultados del Grupo 1T2010

(millones de euros)	1T2009	1T2010
Cifra de negocio	244,6	385,5
Cifra de negocio ajustada *	214,6	342,4
EBITDA	22,2	49,1
% EBITDA s/ cifra negocio ajustada	10,3%	14,3%
EBIT	8,6	29,2
EBT	0,6	19,1
Resultado neto	0,2	10,6

* 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 en el primer trimestre de 2010, con un aumento de 4 puntos porcentuales del EBITDA sobre ventas

Resultados de Automoción 1T2010

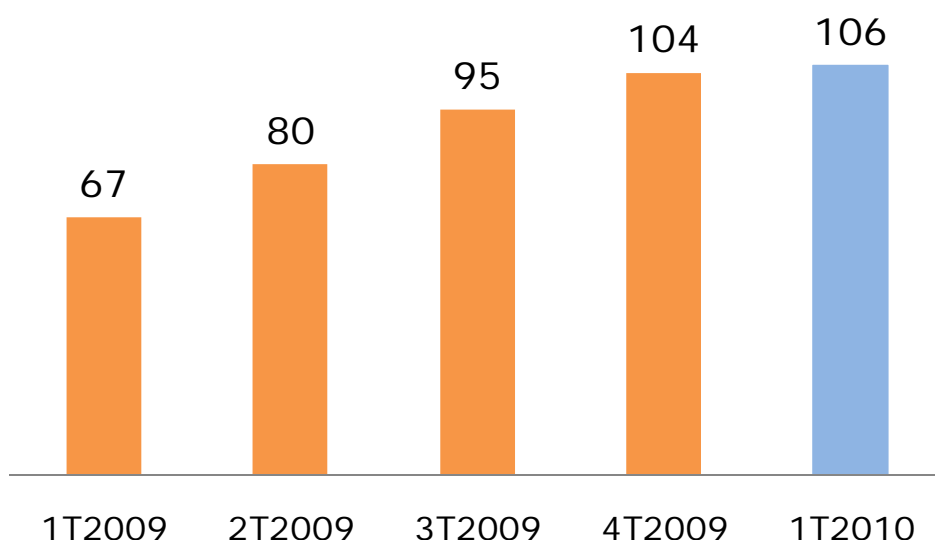
(millones de euros)	1T2009	1T2010
Cifra de negocio	200,0	316,8
EBITDA	24,1	48,7
% EBITDA s/ cifra negocio	12,1%	15,4%
EBIT	11,1	29,6
% EBIT s/ cifra negocio	5,6%	9,3%

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

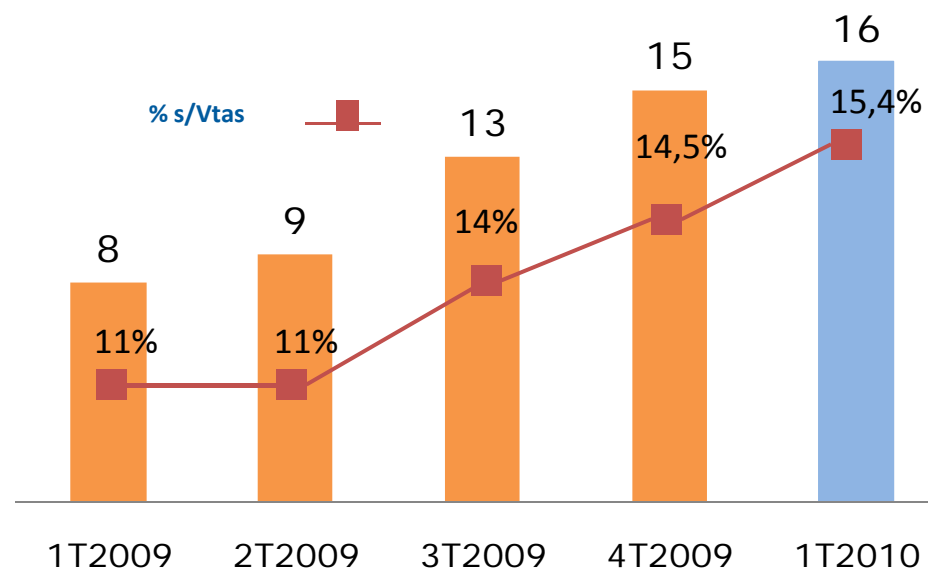
Recuperación del mercado, con un excelente comportamiento de los emergentes pero con cierta debilidad de Europa Occidental

Mejora sostenida de ventas y EBITDA de Automoción

Ventas mensuales ⁽¹⁾



EBITDA mensuales ^{(1) (2)}



(Millones de euros)

(1) Medias mensuales por trimestre (2) Datos proforma. 3T y 4T mensualizados en 2,6 y 2,7 meses respectivamente, en lugar de en 3 meses como 1T y 2T. Dato 4T eliminando efectos no recurrente negativos.

EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización

La evolución de los últimos trimestres refuerza el liderazgo de CIE Automotive y confirma la recuperación del sector

Resultados de Biocombustibles 1T2010

(millones de euros)	1T2009	1T2010
Cifra de negocio	44,6	66,7
Cifra de negocio ajustada *	14,6	25,5
EBITDA	(1,9)	0,3
EBIT	(2,5)	(0,4)

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

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

El foco en la producción a partir de reciclados y el programa de reducción de costes ya implantado, mantiene el EBITDA positivo en el primer trimestre

Un modelo de negocio único con bases sólidas



CIE Automotive

CIE Automotive es un grupo industrial especializado en gestión de procesos de alto valor añadido que opera en 2 sectores:
Automoción y Biocombustibles

- Sus operaciones están localizadas en Europa (Occidental y del Este), Brasil, México y China. Con especial énfasis en los mercados emergentes, los cuales muestran grandes oportunidades de crecimiento a futuro
- Desde 1996 hasta hoy el grupo ha crecido hasta 65 compañías y 5 centros de I+D+I, buscando la diversificación de mercados, tecnológica, de clientes y plataformas
- El crecimiento de la compañía ha sido posible debido al crecimiento orgánico y vía adquisiciones (50%/50%)

- En los últimos 8 años la compañía ha crecido de forma continuada. Hasta 2009, año de crisis macroeconómica, ha duplicado el EBITDA cada 4 años
- El primer trimestre de 2010 muestra una normalización de resultados con EBITDAs entorno al 15%
- Un equipo de dirección comprometido y experimentado y con una rigurosa definición estratégica, es la base para la consecución de nuestros objetivos: Doblar el EBITDA en 4 años con los recursos generados

Agentes del mercado de automoción

			Nivel de concentración
Fabricantes de vehículos OEM (Original Equipment Manufacturers)	Suministran VEHÍCULOS Venden al consumidor final		Muy Alto
Proveedores de componentes Tier 1	Suministran FUNCIONES Venden a OEM		Alto
Proveedores de componentes Tier 2	Suministran COMPONENTES Y SUBCONJUNTOS Venden a OEM y Tier I		Bajo

Un modelo de negocio diferencial

Modelo de Negocio

- ▶ Diversificación → Comercial, Geográfica, Productos y Tecnología
- ▶ Posicionamiento → Proveedor TIER 2, suministrando a OEM y TIER 1 (45% y 55%), con enfoque multitecnológico

Modelo de Gestión

- ▶ Orientación a resultados
- ▶ Inversión en instalaciones flexibles → Mayor saturación → mayor rentabilidad
- ▶ Gestión descentralizada y estructura lean
- ▶ Capacidad de INTEGRACION de negocios y culturas
- ▶ Track record demostrado

Compañía global con focalización al crecimiento en emergentes

Un modelo de negocio único en el sector

Modelo CIE Automotive

Flexibilidad: maquinaria válida para producir para diferentes clientes/plataformas/ plantas

Internacionalización

Competitividad en costes (75% de la plantilla en LCC)

Multitecnología

Excelencia operacional

I+D+i como factor diferenciador

Tamaño y solidez financiera

En el sector

En el Tier 1

En el Tier 2

Retos en el Sector

- Sobrecapacidad en todos los niveles

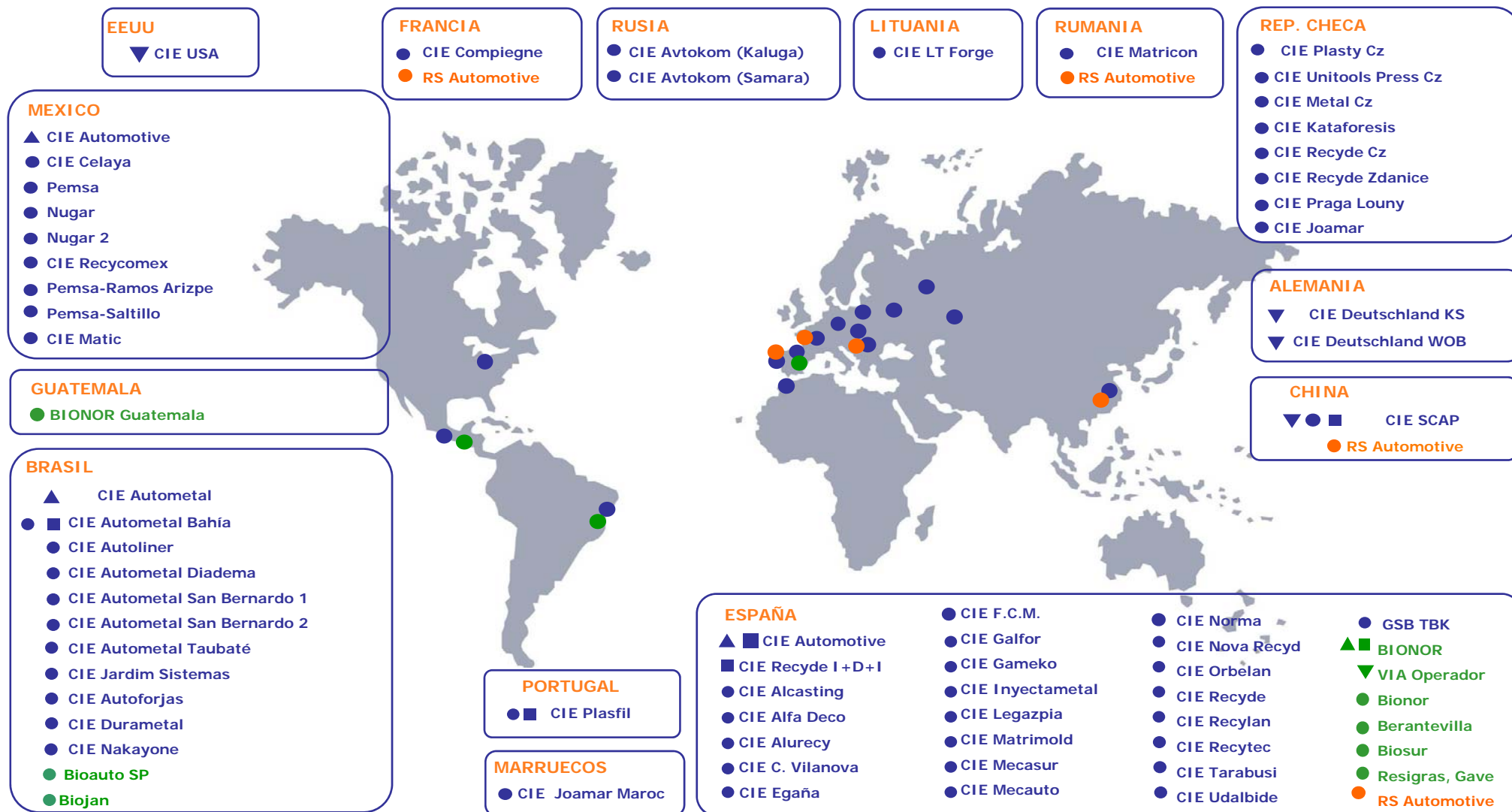
- Dependencia del éxito en el mercado de modelos clientes/ plataforma

- Globalización
- Monotecnología
- Exigencia continua de mejora operacional y mejoras de I+D+i
- Empresas pequeñas

Nuestro modelo de negocio confirma sus ventajas competitivas sobre el sector y sobre las compañías Tier 1 y Tier 2

Una compañía global

65 PLANTAS REPARTIDAS ENTRE EUROPA, AMERICA, ASIA Y ÁFRICA



▲ Sede central ▼ Oficina Técnico-Comercial ■ Centro Tecnológico ● Plantas Cie Automotive ● Plantas RS Automotive ● Biodiesel

Situación actual: Sólidos resultados tras la crisis



Situación del sector Automoción

- 2009 uno de los peores años de la historia del sector
- Mejor comportamiento en los países emergentes
- Caída global del 12% en la producción de vehículos
- Reducción del nivel de stock de toda la cadena productiva
- Posibilidades de crecimiento para las compañías que hayan sabido adaptar su modelo de negocio a las circunstancias de mercado

Terminada la coyuntura actual, el mercado seguirá las pautas históricas del sector con crecimientos entre el 1,5% y el 5%

En un entorno adverso hemos reforzado nuestra posición competitiva

Entorno de nuestro negocio

Gran crisis macroeconómica

Automoción



Mercado CIE baja un 23%

Caída de producción de automóviles
en Estados Unidos y Europa

Estabilidad de la producción brasileña (+2%)

Lenta recuperación de mercados a partir del
tercer trimestre

Biocombustibles



Descenso de precios del petróleo

Caída del mercado de combustibles

Progresiva concreción del marco regulatorio

CIE Automotive

Focalización a la generación de caja y a la solidez de balance

Automoción



Ventas CIE bajan un 16%

Reforzamiento posición competitiva

Medidas de choque para hacer frente a la crisis

Expansión en México y entrada en Rusia

Aprovechamiento de oportunidades (ACS)

Vuelta a la normalidad a partir del tercer
trimestre

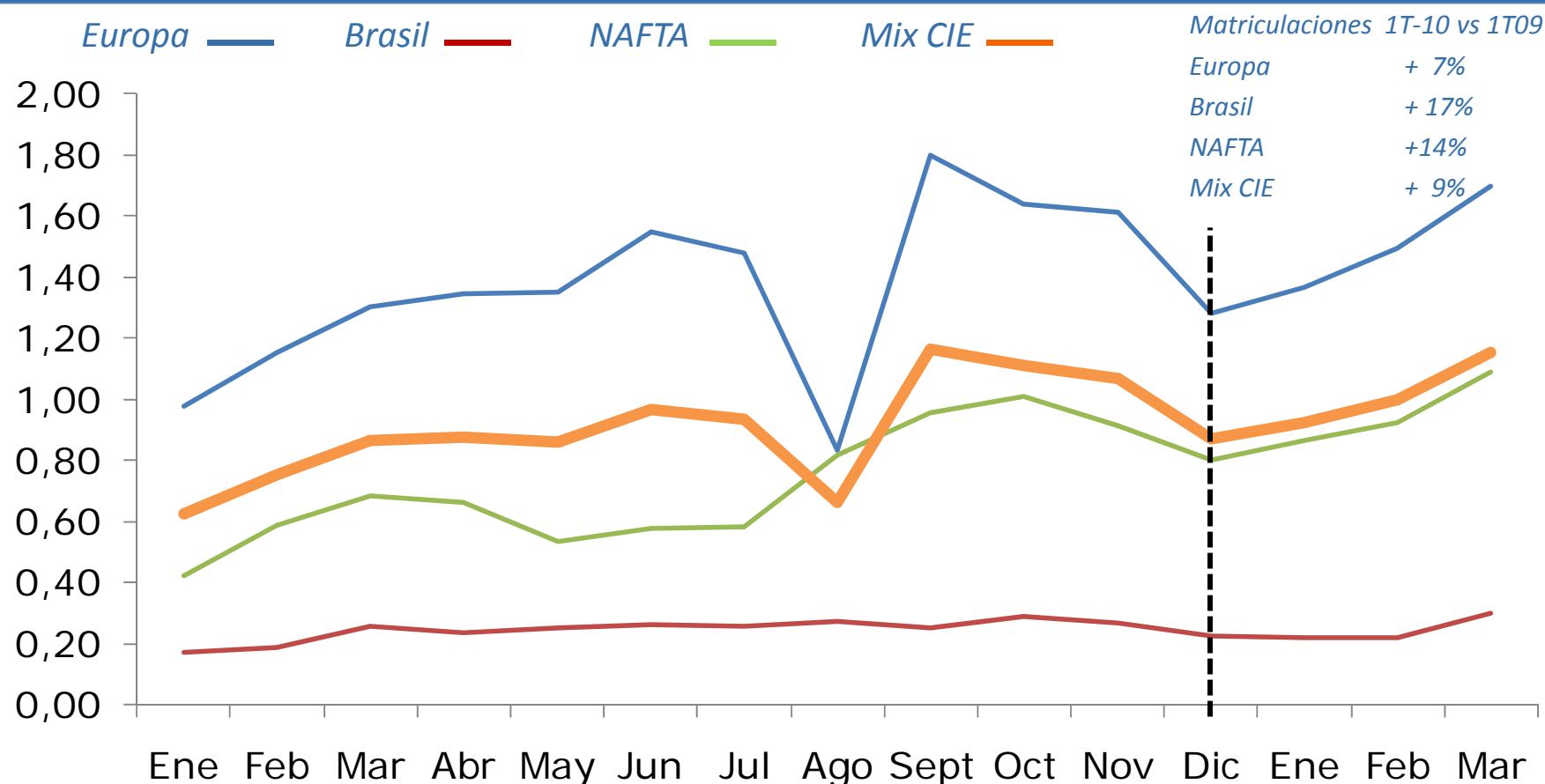
Biocombustibles



Reducción de costes

Foco en la producción de biodiesel
a partir de aceites reciclados y residuos

Evolución de la producción de vehículos 2009/2010



- *Fin del desestocaje*
- *Mercado en situación record en Brasil, incluso después de terminar las ayudas*
- *Recuperación en USA sin ayudas e incertidumbre en Europa ante la terminación de ayudas*

Biocombustibles

- ❑ La contribución de Biocombustibles seguirá siendo marginal
- ❑ Desarrollo de jatrofa en fase de I+D+i: Aplicación en masa en periodo no inferior a 3 años
- ❑ Estrategia invariable:
 - Contención de inversiones en fábricas de aceite virgen
 - Continuación expansión fábrica de aceite reciclado
 - Ajuste y reducción costes de estructura

El biocombustible es clave en la lucha contra el cambio climático y la reducción de emisiones de CO2

Nuevas oportunidades derivadas de la crisis del sector

- En el nuevo entorno del sector sólo sobrevivirán los fuertes
- La flexibilidad del modelo multitecnológico y el carácter global de CIE Automotive nos ha permitido adaptarnos al futuro
- Nuestra presencia en mercados emergentes equilibra la debilidad de los mercados tradicionales de Europa Occidental
- Existen oportunidades para las compañías que hayan sabido adaptarse a las circunstancias del mercado

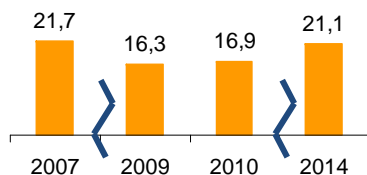
CIE Automotive está posicionada para ser uno de los principales actores del sector en el futuro

**Perspectivas de futuro: Crecimiento en emergentes
y aprovechamiento de oportunidades**

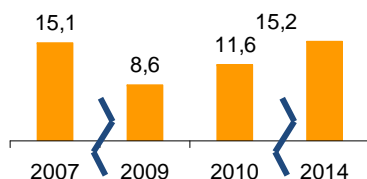


Mercado Automoción en los próximos años

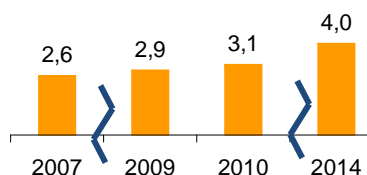
EUROPA Mill. Uds



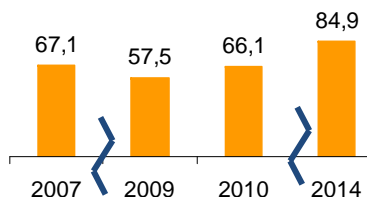
NAFTA Mill. Uds.



BRASIL Mill. Uds.



MUNDO Mill. Uds.



Fuente: Producción de vehículos, CSM Marzo 2010

- Producción 2010 = 2009 (75% de 2007): El efecto stock se compensa con la caída matriculaciones por no incentivos
- Lenta recuperación: 2014 = 2007

- Producción 2010 = 122% de 2009 (69 % de 2007)
- Lenta recuperación 2014 = 2007
- Los analistas han revisado sus proyecciones 2010 al alza

- Se mantiene un nivel de producción alto
- Ligero crecimiento anual

- *Latam: Expectativas de crecimientos del 70% hasta 2014, gracias a emergentes y la recuperación en USA*
- *Europa: mercado plano en 2010 con recuperación a medio plazo por Europa Este y Rusia*
- *Asia (especialmente China e India): completan el mapa del crecimiento en el sector*

La internacionalización, un factor clave de estabilidad

- Iniciamos el proceso de internacionalización hace ya diez años
 - Clave de nuestra capacidad de crecimiento y resistencia al ciclo
- Expansión en Latinoamérica
 - Foco en Brasil y México
- Expansión hacia el Este
 - Potenciación Europa del Este y entrada en Rusia
 - Potenciación China y entrada en India
- Inversión en nuevos productos de alto valor añadido
 - Adquisición de Advance Comfort Systems

Estamos presentes en los mercados emergentes con mayor potencial de crecimiento y en nuevos productos sostenibles y de mayor valor añadido

Unidad de negocio de automoción para América



- El potencial de crecimiento de Mercosur y Nafta (70% en 5 años⁽¹⁾) nos ha llevado a la creación de una nueva unidad de negocio para América con sede en Brasil
- Brasil es uno mercado con gran potencial a medio y largo plazo
- Las perspectivas de crecimiento en México son muy elevadas, incluyendo el trasvase de producción de EEUU y Canadá a México
- La europeización del coche en NAFTA ofrece nuevas oportunidades

La creación de la Unidad América supone un paso cualitativo importante en la expansión en Latinoamérica

(1) CSM Marzo 2010

Autometal un futuro actor clave en Latinoamérica

- Estamos analizando la mejor fórmula de captación de recursos para financiar el plan de crecimiento del negocio americano
- Entre el conjunto de alternativas está la sacar a bolsa la filial Autometal en Brasil
- La captación de recursos prevista permitiría incrementar significativamente nuestro ritmo de crecimiento

Autometal es líder en la zona y aspira a liderar el proceso de concentración del sector en Brasil y México

Crecimiento hacia el Este

- Potencial de crecimiento de los mercados del Este de Europa (especialmente Rusia), China e India de un 65% en 5 años⁽¹⁾.
- El Este de Europa continuará con crecimiento de producciones, no sólo por su propio mercado sino por traslados hacia LCC
- En el caso de Rusia se espera que su producción interna se dispare en estos 5 años gracias al crecimiento de mercado y a las políticas de producción local
- Las expectativas son que China mantenga un ritmo de crecimiento por su propio mercado
- En India se espera que la producción casi de duplique en cinco años impulsada por su demanda interna



El crecimiento en el Este: foco de gestión para aumentar la presencia en estos mercados

(1) CSM Marzo 2010

Resumen de expectativas

- ❑ Se ha alcanzado el ya 15% de margen EBITDA estándar
- ❑ Reducción de costes: bajada significativa del breakeven
- ❑ Reforzamiento financiero: mejora de ratios de endeudamiento
- ❑ Fortalecimiento de nuestra posición en emergentes: Brasil, México y Este

PROXIMOS PASOS

- Incrementar presencia en emergentes (Brasil, México, Europa del Este, Asia)
- Aprovechar oportunidades de compra de empresas del sector en situación financiera difícil
- En Biocombustibles, focalización a actividades de producción de Biodiesel en España especialmente a partir de aceites reciclados con contención de inversiones en el resto de actividades
- I+D+i orientado a reducción de peso en vehículo y bajas emisiones en Automoción y al desarrollo de la jatrofa en Biocombustibles

En este escenario de normalidad, recuperamos el objetivo de duplicar el EBITDA en cuatro años, 2009/2013