

## **Informe de gestión**

### **EXIDE TECHNOLOGIES SA**

#### **1.- INTRODUCCIÓN**

El presente informe de gestión se refiere al periodo comprendido entre el 1 de abril de 2009 y el 30 de septiembre de 2009.

El capital social de EXIDE TECHNOLOGIES SA es de 82.964.569,80 Euros y se encuentra representado por 27.562.980 acciones al portador de la misma clase y serie de 3,01 Euros cada una de ellas. El 4.01% de las acciones de la Compañía cotizan en la Bolsa de Comercio.

El capital social está distribuido de la siguiente forma:

a) la sociedad unipersonal EXIDE TRANSPORTATION HOLDING EUROPE, S.L. es propietaria de 25.167.054 acciones, (91,31 % del capital social). Dicha sociedad pertenece al grupo de empresas de EXIDE TECHNOLOGIES, sociedad con sede central en Georgia, Estados Unidos.

b) otros accionistas son propietarios de 1.106.342 acciones (4,01 % del capital social), sin que se pueda especificar más información al respecto al ser acciones al portador.

c) autocartera de 1.289.584 acciones, (4,68 % del capital social).

#### **2.- ANÁLISIS GENERAL DEL EJERCICIO**

Durante el presente ejercicio, la cifra de negocios de la Sociedad ha experimentado un decremento del 30.5%, alcanzando los 111.480 miles de euros frente a los 160.460 miles del ejercicio pasado.

Ello es debido principalmente a las actuales condiciones del mercado de fabricantes de automoción, donde este primer semestre ha sido nefasto, pero ya se observa una ligera recuperación a partir de septiembre de este año.

Para los próximos seis meses se espera una fuerte recuperación en el negocio de arranque, mientras que la división de industriales todavía está sintiendo los efectos de la parálisis industrial.

La Sociedad ha acometido importantes acciones para equilibrar la producción con la demanda interna a través de varios planes de restructuración, además de otros proyectos para reducir los costes fijos y para frenar la caída del margen de explotación, incrementando los precios

de venta y a través de una fuerte contención de los costes, siguiendo una estrategia basada en la rentabilidad por encima de la ganancia de volumen.

Todo ello ha llevado a un resultado del ejercicio de -567 miles de euros (incluye 537 miles de € de reestructuración ) frente a los 15.567 miles del ejercicio pasado.

La compañía estima que se ha alcanzado el punto de inflexión, esperando beneficios para los dos próximos trimestres.

### **3.- GESTIÓN DE RIESGOS**

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos de mercado, especialmente, al riesgo de precios del mercado de materias primas. El precio de la principal materia prima consumida, el plomo (materia prima cotizada), tiene un efecto significativo sobre los resultados. La Sociedad no emplea derivados para cubrir este riesgo, si bien, mantiene unidades productivas de dicha materia prima (reciclado de baterías) para paliar parcialmente los efectos adversos en los precios del plomo.

Por otra parte, la Sociedad registra ingresos significativos por intereses derivados de su posición financiera con el grupo Exide Technologies, quien a su vez está expuesta a riesgos de tipos de interés. Asimismo, la Sociedad está también expuesta a riesgo de tipos de interés en cuanto a la financiación obtenida, si bien, la proporción que representan los recursos ajenos sujetos a este riesgo respecto del total de patrimonio neto y pasivos no es significativa.

Al margen de las derivadas de cesiones de cuentas a cobrar y operaciones de crédito puntuales, la Sociedad no mantiene líneas de crédito significativas con terceros y se financia, fundamentalmente, mediante sus propios flujos de caja. No obstante, ocasionalmente recibe financiación de compañías del grupo Exide Technologies.

### **4.- EVOLUCIÓN PREVISIBLE**

La Dirección de la Sociedad espera poder continuar este ejercicio con resultados positivos generados a partir del tercer trimestre, pero inferiores al año pasado debido a la crisis del sector de los fabricantes de automóviles y a la estacionalidad del primer semestre.

La principal incertidumbre está en la división de baterías industriales, si bien es cierto que en las últimas semanas de septiembre se ha incrementado la media de pedidos recibidos.

La Dirección de la Sociedad no espera obtener durante el ejercicio fiscal 2010 beneficios significativos por enajenación de inmovilizado.

## **5.- INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO**

El Centro Técnico de Investigación y Desarrollo de Exide Technologies SA en Azuqueca de Henares (Guadalajara) centraliza toda la actividad de investigación y desarrollo del Grupo Exide Technologies.

## **6.- ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS**

En el presente ejercicio, no ha habido ningún movimiento de adquisición o venta de acciones propias, ni se ha tomado acuerdo alguno respecto a la amortización o venta de la autocartera.

## **7.- CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

El Consejo de Administración está formado a fecha 30 de septiembre por:

Presidente:	D. Bertram Bechtold
Consejeros:	D <sup>a</sup> Yvonne Russo
	D. Stefan Stübing

Secretario-No Consejero:	D. Jesús López-Brea y López de Rodas
--------------------------	--------------------------------------

# INFORME DE GESTIÓN GRUPO EXIDE ESPAÑA

## **1.- INTRODUCCIÓN**

El Grupo Exide está integrado a 30 de septiembre de 2009 por Exide Technologies SA como cabecera del Grupo, junto con las siguientes filiales:

- a) Exide Technologies Recycling SL (antes OXIVOLT, S L), empresa dedicada a la recuperación de plomo, situada en Sant Julià del Llor-Bonmatí (Gerona)
- b) Exide Technologies Electronica SL (antes TUDOR ELECTRÓNICA, S.L.), empresa dedicada a la fabricación de transformadores para cargadores de baterías cuya fábrica está situada en Loeches (Madrid)
- c) Exide Technologies, LDA (antes SOCIEDADE PORTUGUESA DO ACUMULADOR TUDOR S.A.), empresa dedicada a la fabricación de baterías de plomo-ácido, con sede en Castanheira (Portugal)
- d) Exide Technologies Recycling II, LDA (SOCIEDADE NACIONAL DE METALURGIA S L), empresa dedicada a la recuperación de plomo, situada en Azambuja (Portugal)

## **2.- EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD DEL GRUPO**

El importe de la cifra de Ingresos ordinarios consolidada ha experimentado un decremento del 27,8% durante el presente ejercicio. La evolución de dicha cifra en el Grupo viene marcada por la actividad de Exide Technologies SA, que representa algo más del 78% de la actividad del Grupo, y que ha experimentado un decremento del 30,5% frente al ejercicio precedente.

La pérdida del ejercicio consolidado ha sido de 26 miles de euros en estos seis primeros meses, frente a un beneficio de 11,677 miles de euros en el ejercicio pasado.

Esta disminución de los resultados de explotación se debe fundamentalmente a las actuales condiciones del mercado de fabricantes de automoción. Donde este primer semestre ha sido nefasto, pero ya destacando una ligera recuperación a partir de septiembre de este año.

Para los próximos seis meses se espera una fuerte recuperación en el negocio de arranque, mientras que la división de industriales todavía está sintiendo los efectos de la parálisis industrial, si bien es cierto que desde septiembre se ha incrementado la cartera de pedidos.

El Grupo ha acometido importantes acciones para equilibrar la producción con la demanda interna a través de varios planes de restructuración, además de otros proyectos para reducir los costes fijos y para frenar la caída del margen de explotación, incrementando los precios de venta y a través de una fuerte contención de los costes, siguiendo una estrategia basada en la rentabilidad por encima de la ganancia de volumen.

Todo ello ha llevado a una pérdida de 26 miles de euros (incluye 808 miles de € de restructuración) frente a los 11,677 miles de beneficio del ejercicio pasado.

Respecto al primer trimestre, el grupo perdió -349 miles de €, frente a este segundo trimestre que ya se ha conseguido un resultado positivo de +324 miles €.

La compañía estima que se ha alcanzado el punto de inflexión, estimando beneficios para los dos próximos trimestres.

Las líneas de negocio en las que se divide la actividad del Grupo son las siguientes:

**a.- Baterías de arranque:**

Esta línea de negocio tiene por objeto la fabricación y la comercialización de baterías en el mercado de automoción (automóviles, camiones, motocicletas, etc), con destino tanto directamente a los fabricantes para su instalación en vehículos nuevos (mercado de primer equipo), como a talleres, tiendas de recambios, grandes superficies, etc (mercado de reposición)

Su aportación a los ingresos ordinarios del Grupo viene siendo aproximadamente el 55%. El Grupo tiene instalaciones de fabricación de baterías de arranque en Azuqueca de Henares (Guadalajara) y Manzanares (Ciudad Real). Los principales clientes están radicados en España, Portugal y el resto de la Unión Europea, incluyendo suministros al resto de compañías del Grupo Exide Technologies

**b.- Baterías industriales:**

Esta línea de negocio se dedica a la fabricación, comercialización y servicio postventa de baterías de tracción destinadas a equipos de carga (carretillas elevadoras y similares), y a todo tipo de sistemas de acumulación de electricidad alternativa, como UPS, sistemas solares y telecomunicaciones

Adicionalmente, esta línea de negocio fabrica baterías destinadas al suministro de energía a submarinos eléctricos para la Armada española y los ejércitos de otros países.

Esta área de actividad aporta aproximadamente el 45% de los ingresos ordinarios del Grupo. El Grupo fabrica baterías industriales en las plantas de Zaragoza y Castanheira (Portugal) y tiene una fábrica de transformadores para su ensamblaje en cargadores de tracción en Loeches (Madrid)

Esta división suministra sus productos fundamentalmente en España, Portugal y el resto de la Unión Europea, incluyendo suministros al resto de compañías del Grupo Exide Technologies

**c.- Reciclaje de baterías:**

Esta unidad de negocio se dedica a la recogida de baterías usadas para su reciclado y extracción de la materia prima destinada a ser reintroducida en el proceso de producción dentro de las otras plantas del Grupo

El Grupo desarrolla su actividad de reciclaje de baterías en las plantas de San Esteban de Gormaz (Soria), Bonmatí (Gerona) y Azambuja (Portugal)

**3.-. GESTION DE RIESGOS**

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros, fundamentalmente, a riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de interés del valor razonable y riesgo de precios), a riesgo de crédito y a riesgo de liquidez. El Grupo no emplea derivados para cubrir estos riesgos

*(a) Riesgos de mercado*

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos de mercado, especialmente, a riesgo de precios de mercado de materias primas. El precio de la principal materia prima consumida por el Grupo, el plomo (materia prima cotizada), tiene un efecto significativo sobre sus resultados

El Grupo no emplea derivados para cubrir este riesgo, si bien, mantiene unidades productivas de dicha materia prima (unidad de reciclado) para paliar parcialmente los efectos adversos en precios del plomo. Por este motivo, y en la medida en que además el Grupo opera políticas de repercusión de variaciones de precio de sus materias primas a sus clientes, el efecto de las variaciones en los precios de plomo sobre los resultados del Grupo no es directamente predecible.

La práctica totalidad de las transacciones del Grupo se realizan en euros, por lo que los riesgos de tipo de cambio, al margen de los derivados de la cotización del plomo (en USD), son mínimos y no relevantes

El Grupo registra ingresos significativos por intereses derivados de su posición financiera con el grupo Exide Technologies, quien a su vez está expuesta a riesgos de tipos de interés. Al margen de esta circunstancia, como el Grupo no posee otros activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación del Grupo son bastante independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

Por otra parte, el Grupo está también expuesto a riesgo de tipos de interés en cuanto a la financiación obtenida, si bien, debido a la estructura de financiación de las operaciones del Grupo, al cierre de los ejercicios 2009 y 2008, el volumen de los recursos ajenos sujetos a este riesgo respecto del total de patrimonio neto y pasivos no era significativo. Por este motivo, los resultados del Grupo no se habrían visto substancialmente afectados por variaciones en los tipos de interés contratados para sus recursos ajenos, en su práctica totalidad, contratados a corto plazo.

#### *(b) Riesgo de crédito*

El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito con deudores externos al grupo Exide Technologies. Así, el riesgo de crédito con terceros se deriva de los depósitos en bancos e instituciones financieras, y, fundamentalmente, de saldos con clientes. En relación con los bancos e instituciones financieras, únicamente se aceptan entidades a las que se ha calificado de forma independiente con una categoría mínima de rating A. En relación con los saldos de clientes, el sistema de evaluación de riesgo de crédito difiere dependiendo de la tipología del cliente servido, estableciéndose límites de crédito o bien, aprobándose los pedidos de manera individualizada una vez evaluada la situación del cliente en cuestión. Los límites individuales de crédito, en su caso, se establecen en función de las calificaciones internas y externas. Regularmente se hace un seguimiento de la utilización de los límites de crédito. Ocasionalmente el Grupo entra en acuerdos de cesión de cuentas a cobrar de clientes en las que transmite el riesgo de insolvencia.

#### *(c) Riesgo de liquidez*

Al margen de las derivadas de cesiones de cuentas a cobrar y operaciones de crédito puntuales, el Grupo no mantiene líneas de crédito significativas con terceros y se financia, fundamentalmente, mediante sus propios flujos de caja. No obstante, ocasionalmente recibe financiación de compañías del grupo Exide Technologies.

### **4.- EVOLUCIÓN PREVISIBLE**

La Dirección de la Sociedad espera poder continuar este ejercicio con resultados positivos generados a partir del tercer trimestre, pero inferiores al año pasado debido a la crisis del sector de los fabricantes de automóviles y a la estacionalidad del primer semestre. Las medidas ejecutadas durante los últimos 12 meses empiezan a surgir efecto en cuanto a la adecuación de la producción y reducción de costes fijos a pesar de la sustancial disminución en ventas. La principal incertidumbre está en la división de baterías industriales, si bien es cierto que en las últimas semanas de septiembre se ha incrementado la media de pedidos recibidos.

## **5.- INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO**

La actividad de investigación y desarrollo del Grupo está centralizada en el Centro Técnico de Investigación y Desarrollo que ExideTechnologies SA tiene en Azuqueca de Henares (Guadalajara).

Durante el presente ejercicio, el Centro Técnico de Investigación y Desarrollo de Exide ha continuado el proyecto de desarrollo de baterías de automoción para vehículos de bajo consumo y emisión reducida, así como el diseño y homologación de nuevas gamas de baterías para primer equipo y el mercado de reposición.

A 30 de septiembre, se sigue trabajando en proyectos tales como el desarrollo de baterías de plomo ácido para vehículos de bajo consumo con arranque y parada, el ensayo de nuevos materiales para su utilización como separadores en las baterías de arranque o el desarrollo de baterías recargadas mediante energías renovables para su aplicación en vehículos eléctricos de uso agrícola o industrial.

## **6.- RECURSOS HUMANOS**

Durante el ejercicio fiscal 2009 se ha aprobado el 3º Convenio Colectivo de Grupo de Empresa para los trabajadores del Grupo en España, firmado en octubre del 2008 con una duración de dos años

Asimismo, se han consolidado los proyectos que fomentan la participación activa de los trabajadores en la consecución de mejoras de eficiencia (Excell, Take Charge) y se han implementado programas de identificación y retención de talento.

## **7.- ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS**

Durante la primera mitad del ejercicio fiscal 2010 no ha habido operaciones con acciones propias.

## **8 CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

A 30 de septiembre de 2009, el Consejo de Administración de Exide Technologies SA está formado por:

Presidente: D Bertram Bechtold

Consejeros: Dª Yvonne Russo

D Stefan Stübing

Secretario-No Consejero: D Jesús López-Brea y López de Rodas