



Informe intermedio de gestión

30 Septiembre 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).



CIE Automotive – Resultados 30 Septiembre 2010



Resultados 30 Septiembre 2010 Grupo CIE

(millones de euros)	30/09/09	30/09/10
Cifra de negocio	820,8	1.174,5
Cifra de negocio ajustada *	722,8	1.055,0
EBITDA	81,5	147,2
% EBITDA s/ cifra negocio ajustada	11,3%	14,0%
EBIT	35,9	85,4
EBT	8,7	50,0
Resultado neto	5,7	31,3

+46%

+81%

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;

Resultado Neto: Resultados atribuibles a los accionistas de la sociedad

- ❑ **Buen comportamiento otra vez en el tercer trimestre: crecimiento de ventas acumulado +46%, aumento de EBITDA +81% y mejora márgenes EBITDA aprox. 3 puntos.**
- ❑ **Resultados apoyados fundamentalmente en países emergentes y recuperación europea**

Evolución resultados trimestrales 2009/2010

Ventas⁽¹⁾



EBITDA



En millones de Euros

(1) Cifra de negocios ajustada

La solidez de las ventas y de los resultados trimestrales, fundamentalmente provenientes de emergentes, confirma la tendencia positiva de la compañía.

Últimos 12 meses, superando el mejor año de CIE

(millones de euros)	2008	LTM 30/09/10
Cifra de negocio	1.455,3	1.502,7
Cifra de negocio ajustada *	1.261,1	1.348,2
EBITDA	180,6	182,1
% EBITDA s/ cifra neg.ajust.	14,3%	13,5%
EBIT	103,7	102,2
EBT	67,8	68,0

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;

LTM 30/09/10: Últimos doce meses, incorpora 4T2009 y 1T, 2T y 3T 2010.

EBITDA últimos 12 meses 182 mill€. (194 mill€. sin extraordinarios), mismo nivel que el mejor año de la historia de CIE Automotive

Automoción: Ya llevamos más de un año con excelentes resultados apoyado en emergentes



Nuevas oportunidades derivadas de la crisis del sector

- ❑ **Estamos en un nuevo escenario en el sector automoción en el que sólo sobrevivirán las compañías que hayan sabido aprovechar sus fortalezas y hacer los sacrificios necesarios para ser más fuertes**
- ❑ **Este es el caso de CIE Automotive, cuyo modelo de negocio le ha permitido salir fortalecida de la crisis:**
 - **La flexibilidad del modelo multitecnológico y el carácter global de CIE Automotive nos ha permitido realizar cambios rápidos para adaptarnos a la situación actual**
 - **CIE Automotive ha sufrido menos la caída de producción debido a su presencia en mercados con crecimiento superior a la media del sector**
- ❑ **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**

Resultados 30 Septiembre 2010 Automoción

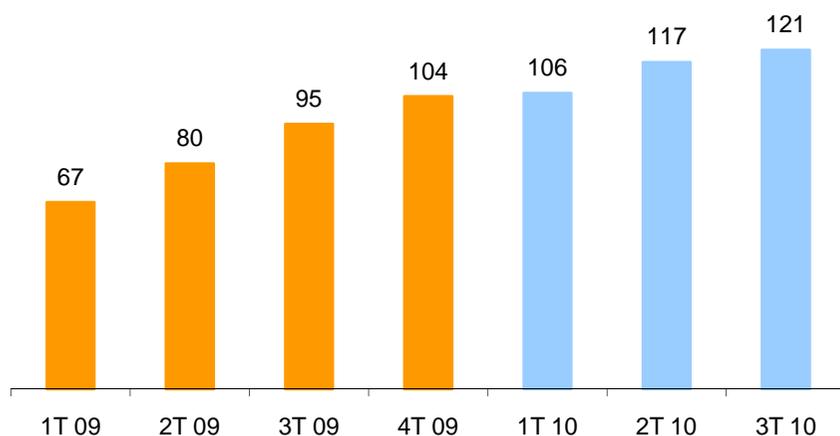
(millones de euros)	30/09/09	30/09/10
Cifra de negocio	687,2	981,2
EBITDA	85,4	145,9
% EBITDA s/ cifra negocio	12,4%	14,9%
EBIT	41,4	86,1
% EBIT s/ cifra negocio	6,0%	8,8%

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

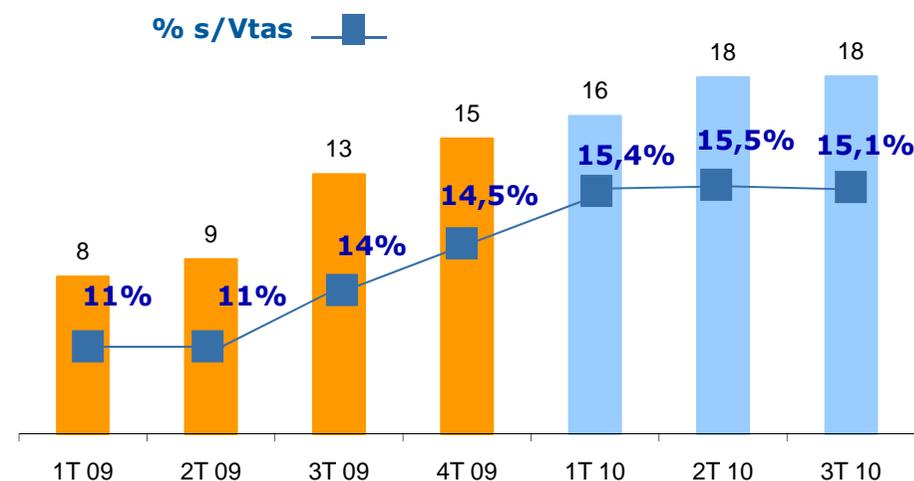
- ❑ ***Diferente comportamiento por zona geográfica: los emergentes continúan fuertes, en particular Brasil, México y Europa del Este. Europa Occidental en fase de recuperación, aunque nivel de actividad todavía muy mejorable.***
- ❑ ***Continúa actividad de reducción de costes fijos en el año con efecto no recurrente negativo de 6 mill.€ en el periodo.***

Evolución de ventas y EBITDA de Automoción

Ventas mensuales



EBITDA mensuales



(Millones de euros)

Notas: - Medias mensuales por trimestre. Datos proforma. 3T y 4T mensualizados en 2,6 y 2,7 meses respectivamente, en lugar de en 3 meses como 1T y 2T.

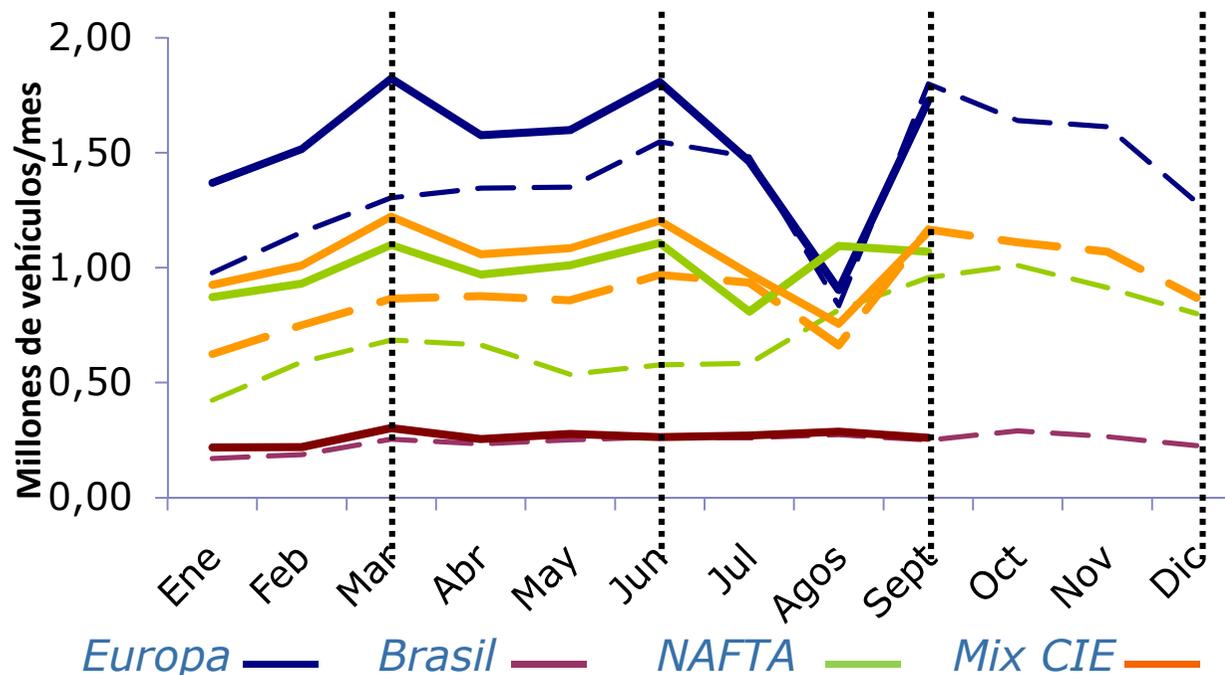
- Dato 4T2009 , 2T2010 y 3T2010 eliminando efectos no recurrentes negativos.

- EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización

- ❑ **Más de un año de buenos resultados que refuerzan la posición de liderazgo de CIE Automotive y confirman la recuperación del sector.**
- ❑ **EBITDA estabilizado en 15% estándar.**

Evolución de la producción de vehículos 2009/2010

PRODUCCIÓN MENSUAL DE VEHÍCULOS POR ZONA GEOGRÁFICA



Europa — Brasil — NAFTA — Mix CIE —

(Líneas discontinuas datos del año 2009)

Producciones YTD 2010 vs 2009

Europa	+ 17%
Brasil	+ 10%
NAFTA	+54%
Mix CIE	+ 22%

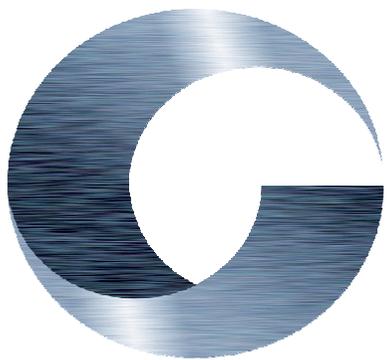
Matriculaciones YTD 2010 vs 2009

Europa	- 1%
Brasil	+ 7%
NAFTA	+10%
Mix CIE	+ 4%

- ❑ **Fin del desestocaje a nivel mundial**
- ❑ **Mercado en situación record en Brasil, incluso después de terminar las ayudas**
- ❑ **Recuperación de mercado en USA sin ayudas**
- ❑ **Europa no muestra debilidad en producciones ante la terminación de ayudas, apoyado en el fin del desestocaje y en la fortaleza de la exportación a emergentes, especialmente por incremento mercado ruso y Asia.**



Biocombustibles



Resultados 30 Septiembre 2010 Biocombustibles

(millones de euros)	30/09/09	30/09/10
Cifra de negocio	133,6	193,3
Cifra de negocio ajustada *	35,7	73,8
EBITDA	(3,9)	1,3
EBIT	(5,5)	(0,7)

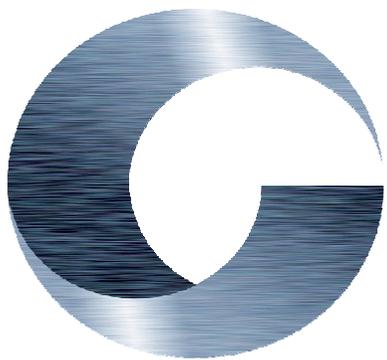
Notas: (*) Dato proforma calculado eliminando las ventas de gasóleo para mezcla.

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

- ❑ **La contribución del negocio de Biocombustibles seguirá siendo marginal**
- ❑ **Seguimos apostando por el futuro del biocombustible como elemento de la lucha contra el cambio climático y la reducción de emisiones de CO2**
- ❑ **Actividad fundamental de desarrollo de jatrofa en fase de I+D+i. Aplicación en masa en periodo no inferior a 3 años**
- ❑ **Ante esta situación nuestra estrategia sigue invariable:**
 - **Contención de inversiones en fábricas de aceite virgen**
 - **Continuación expansión fábrica de aceite reciclado**
 - **Ajuste y reducción costes de estructura**



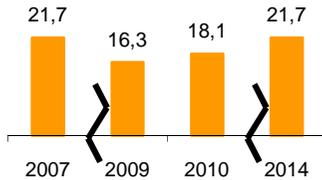
Posicionamiento a futuro



Mercado Automoción próximos años

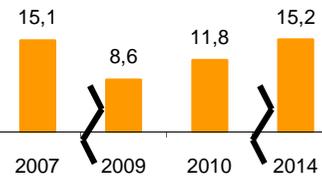
PRODUCCIÓN ANUAL VEHÍCULOS

EUROPA Mill. Uds



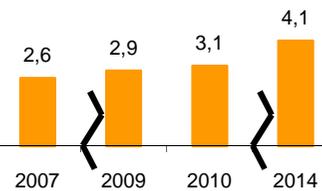
- 2010, año mejor de lo previsto inicialmente, estimado +11% vs 2009
- 2010 todavía 83% de 2007
- Progresiva recuperación para alcanzar en 2014 los niveles de 2007

NAFTA Mill. Uds.



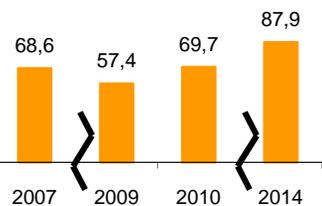
- 2010 con fuerte recuperación vs 2009, estimado +37%
- 2010 todavía 78% de 2007
- Progresiva recuperación para alcanzar en 2014 los niveles de 2007

BRASIL Mill. Uds.



- En 2010 y 2011, continua el crecimiento anual. Volúmenes altos

MUNDO Mill. Uds.



- ❑ **Expectativa muy positiva en Latam debido al crecimiento en emergentes y la recuperación en USA.**
- ❑ **En Europa recuperación continúa a medio plazo. Europa Este y Rusia aceleran recuperación.**
- ❑ **Producción mundial record aprox. 70 mill. Uds.**

Fuente: Producción de vehículos, CSM Septiembre 2010

Expectativas tras el 30 Septiembre 2010

- ❑ 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 así como desarrollo de la jatropha

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