



Informe de gestión intermedio
1^{er} semestre 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).



CIE Automotive – Resultado 1^{er} Semestre 2008



Aumento cifra de negocios y mejora de resultados

(Miles de euros)	1S 2008	1S 2007	% Variac.
Cifra de negocios	788.166	644.904	22,2%
Cifra de negocios ajustada (*)	677.553	566.678	19,6%
EBITDA (**)	93.584	80.390	16,4%
EBIT (**)	55.376	45.806	20,9%
EBT (**)	37.920	32.442	16,9%
Resultado Neto (**)	30.017	25.454	17,9%

Datos confirman solidez de crecimiento y rentabilidad de los últimos años

(*) 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; Resultados atribuibles a los accionistas de la sociedad



Automoción: Consolidación de la estrategia de crecimiento rentable



Situación mercado automoción en 2008

Producción de vehículos	1S 2008	Expectativas 2S 2008
NAFTA	- 10%	=
Europa Occidental	+ 1%	- 8%
Europa del Este	+ 16%	=
Brasil	+ 20%	=
Asia	+ 8%	=
TOTAL	+ 4%	+ 2,9%

Adicionalmente:



- Fuertes aumentos del precio de materias primas (acero, aluminio, etc.) y de la energía
- Mayor presión de los clientes para reducir costes y localizar producciones en países de bajo coste

Se espera una ralentización en el crecimiento en el segundo semestre debido a Europa

Respuesta CIE a 1S 2008

□ Crecimiento en ventas del 14% debido a:

- ✓ Presencia en mercados que más crecen → Mix de mercado CIE + 6,6%
- ✓ Escasa exposición al mercado de vehículos español → España representa aprox. el 6% del conjunto de CIE
- ✓ Aumento de penetración en el mercado

□ Con respecto a la subida de precio de Materias Primas:

- ✓ Se ha repercutido la práctica totalidad de la subida de precios de materias primas

Elevada presencia en LCC y experiencia en desarrollo de proyectos internacionales para hacer frente a necesidades de reducción de costes de clientes

Expectativas CIE en 2S 2008

- ❑ La ralentización del crecimiento del mercado mundial (centrado especialmente en Europa Occidental) hace que el mix de mercado de CIE crezca en 4,6% en el conjunto del año
- ❑ Sin embargo, debido al aumento de penetración en el mercado se espera un crecimiento de doble dígito

Esta situación se encuentra totalmente en línea con el objetivo de duplicar ventas y EBITDA en el período 2006-2010

Aumento cifra de negocios y mejora de resultados

(Miles de euros)	1S 2008	1S 2007	% Variac.
Cifra de negocios	625.994	551.091	13,6%
EBITDA (*)	91.945	80.190	14,7%
<i>% EBITDA s/ cifra de negocios</i>	14,7%	14,6%	-
EBIT (*)	54.733	46.194	18,5%
<i>% EBIT s/ cifra de negocios</i>	8,7%	8,4%	-

Mejoran los márgenes de negocio y aumenta la cuota de participación en el mercado

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

Automoción 2008 y 2009

Tras las importantes adquisiciones realizadas en 2007 y 1S 2008, **crecimiento orgánico en:**

Brasil

✓ Desarrollo de tecnologías de forja y mecanizado y participación en un mercado en fuerte crecimiento

Europa del Este

✓ Desarrollo de las últimas adquisiciones e inversiones realizadas en:

- Lituania (Forja)
- R. Checa (Mecanizado, Plástico y Pintura)
- Rumania (Aluminio y Mecanizado)

México

✓ Desarrollo de las tecnologías actuales y potencial ejercicio de la opción sobre el 50% restante de la JV en los años 2009 y 2010

Reducción del proceso inversor manteniendo el compromiso de crecimiento

Focalización en reducción de consumo y emisiones

❑ Cambio en el mix de mercado por legislación de emisiones y carestía del petróleo

❑ Liderazgo en productos y procesos de alto rendimiento:

- ✓ Cigüeñales forjados
- ✓ EPS
- ✓ Common Rail
- ✓ Nuevos materiales y tecnologías en desarrollo

Esto supone pedidos ya captados para conseguir crecimiento en ventas en 2010 de aproximadamente 100 millones de euros

Modelo para superar los problemas del sector

Modelo CIE Automotive

- Flexibilidad: maquinaria válida para producir para diferentes clientes/plataformas/ plantas
- Diversificación del modelo cliente/plataforma
- Competitividad en costes (75% de la plantilla en LCC en 2007)
- 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 de automoción

- Sobrecapacidad en todos los niveles

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

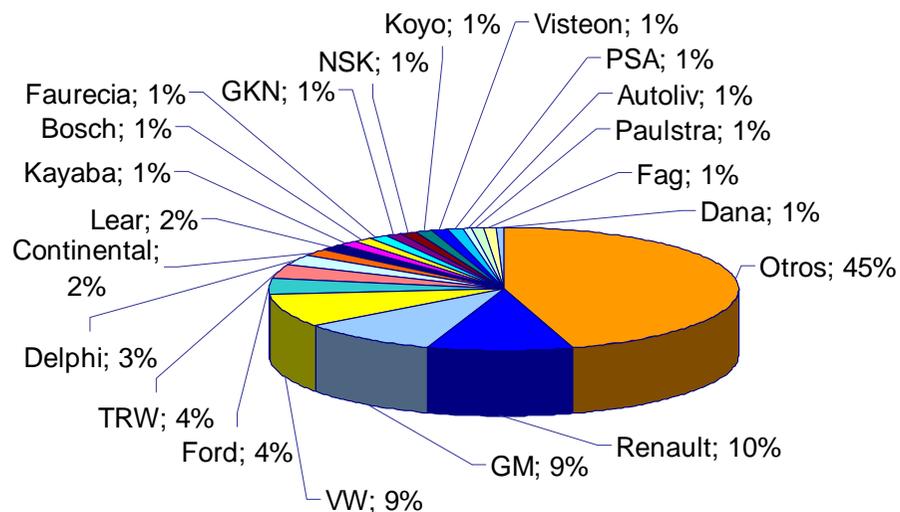
- Globalización
- Monotecnología
- Exigencia continua de mejora operacional y necesidad de I+D+i
- Empresas pequeñas

Un modelo que confirma tanto las ventajas competitivas sobre el sector como sobre las diferentes compañías Tier 1 y Tier 2

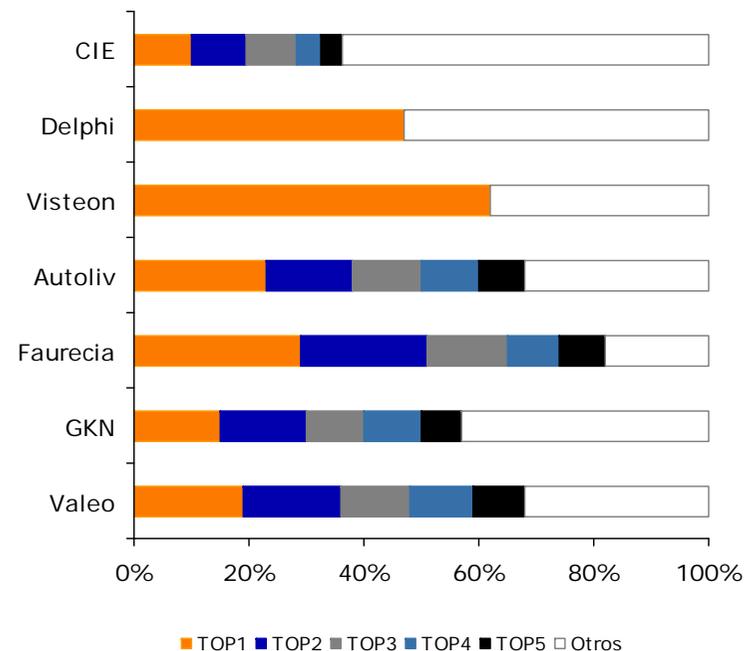
Riesgo comercial limitado

Ventajas Competitivas: Reducción de Riesgos

Ventas por cliente (2007)



Peso de los clientes TOP 5 en empresas del sector



Baja dependencia de cliente/modelo debido a la diversificación
Máxima facturación por cliente alrededor del 10% y por plataforma del 6%
Selección de inversiones basada estrictamente en el retorno: ROI 15%

Fuente: Datos según compañía.

Factores de mejora

Mejoras operacionales

Mejoras operacionales
con especial énfasis en:



Aumento de productividad



Satisfacción del cliente

- La permanente innovación en la gestión de operaciones



- Inversiones productivas que mejoren la calidad y la eficiencia económica

*Programas de mejora continua que posicionan a CIE como una
EMPRESA LIDER EN GESTION*



Biocombustibles: Actividades estratégicas en un sector en lanzamiento



Biocombustibles

(Miles de euros)	1S 2008	1S 2007
Cifra de negocios	162.172	93.813
Cifra de negocios ajustada (*)	51.559	15.587
EBITDA (**)	1.639	200
EBIT (**)	643	(388)

***Resultados positivos en una coyuntura del sector complicada.
En 2008 esfuerzo centrado en abrir mercado preparando el inicio de
actividad en 2009 de las inversiones en curso.***

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

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

Fuente de energía sostenible

- ❑ La escasez de petróleo y aumento del consumo, y por tanto la necesidad de reducir la dependencia geoestratégica del combustible fósil, traen consigo que haya que desarrollar las energías renovables.
- ❑ En el caso del petróleo, principal fuente energética del transporte mundial, los Biocombustibles se presentan como alternativa imprescindible en el medio plazo.

Ventajas de un sector con alto potencial

- ❑ El sector de Biocombustibles está en conformación y en estos momentos sufriendo críticas con respecto a:
 - ✓ Subida de los precios de los alimentos.
 - ✓ Contribución a la deforestación y no sostenibilidad.
 - ✓ Dudas sobre la contribución a la reducción del calentamiento global.
- ❑ Sin ninguna duda, determinados Biocombustibles se consolidarán sustentados:
 - ✓ Materias primas que no afectan al precio de los alimentos:
 - Aceites usados y grasas animales
 - Aceite de Jatropha, no apto para el consumo
 - ✓ Materias primas sostenibles y que ayudan al desarrollo social.
 - ✓ Reducción global de las emisiones.

ES DECIR BIOCOMBUSTIBLES 2ª GENERACION

Actividades estratégicas en gestión integral

VISION INTEGRAL



¿Qué actividades desarrolla CIE Automotive en la actualidad?



CIE desarrolla su capacidad de gestión a lo largo de toda la cadena de valor

Biocombustibles: Proyectos 2008

Biodiesel a partir de aceites reciclados

- ❑ Ampliación y puesta a punto de las nuevas instalaciones de Berantevilla que durante 2008 afectan en forma negativa al resultado pero que permitirán alcanzar una capacidad productiva instalada en aceites reciclados de 140.000 Tn, convirtiéndose así en el líder nacional de Biodiesel fabricado a partir de materias primas recicladas.
- ❑ Integración de compañías de recogida de aceites usados y grasas animales.
- ❑ En marcha apertura de mercado para distribuir producción propia de 2009

Agroenergía

- ❑ 11 proyectos de I+D dedicados al cultivo, crecimiento, reproducción y recolección de la *Jatropha Curcas* que permitirán reducir el coste de las materias primas de aceites vegetales y reportarán por ello una mejora de resultados.

Resumen de expectativas CIE en 2008

En el actual marco de incertidumbre financiera, plan inversor revisado sin poner en peligro los objetivos de crecimiento

Automoción

- Tras la incorporación a primeros de 2008 de Praga Louny y la operación en México, continúa el crecimiento en mercados emergentes

Biocombustibles

- Integración de actividades en toda la cadena de valor:
 - Expansión de la actividad agroenergética y de la integración de aceites reciclados y grasas
 - Finalización de las plantas en construcción

Expectativas de resultados en línea para cumplir los compromisos estratégicos con crecimiento de 2 dígitos en 2008.