



Informe de gestión intermedio
3^{er} trimestre 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 – Resultados 30 Septiembre 2008



Aumento cifra de negocios y mejora de resultados

(Miles de euros)	30 Sept. 2008	30 Sept. 2007	% Variac.
Cifra de negocios	1.165.804	959.177	21,5%
Cifra de negocios ajustada (*)	1.012.044	839.301	20,6%
EBITDA (**)	139.452	119.678	18,5%
EBIT (**)	82.172	67.958	20,9%
EBT (**)	55.172	45.596	21,0%
Resultado Neto (**)	43.726	37.151	17,7%

Estos resultados reflejan la fortaleza del sector de automoción hasta Septiembre, fundamentalmente en países emergentes y Este de Europa.

(*) 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	Acumulado 30 Sept. 2008	Expectativas Año 2008
NAFTA	- 14%	- 13%
Europa Occidental	- 1%	- 5%
Europa del Este	+ 16%	+ 12%
Brasil	+ 20%	+ 19%
Asia	+ 8%	+ 8%
TOTAL	+ 2,5%	+ 1,7%

- Fuerte desaceleración en Europa Occidental en 4T 2008, más importante que la prevista en el trimestre anterior.
- A la reducción de mercado prevista del 10% se añade una reducción de stocks por parte de los fabricante de un 10% adicional.
- Continúa la previsión de un mercado sólido en Brasil.

Respuesta CIE hasta 30 Sept. 2008

□ Crecimiento en ventas del 16% debido a:

- ✓ Presencia en mercados que más crecen → Mix de mercado CIE + 5,3%
- ✓ Escasa exposición al mercado de vehículos español → España representa aprox el 6% del conjunto de CIE
- ✓ Aumento de penetración en el mercado
- ✓ Comienzo desaceleración mercados en Septiembre

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

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

La elevada presencia en LCC mitiga el impacto de la desaceleración del mercado en Europa Occidental

Expectativas CIE

4T 2008

- ❑ Se espera una caída en Europa Occidental de producción y ventas de CIE del 20%.
- ❑ Importante presencia en mercado emergentes, que permite una expectativa de crecimiento global de las ventas con respecto al año anterior.
- ❑ Se prevén racionalizaciones de plantilla en las plantas españolas a lo largo de los próximos meses.

Año 2008

- ❑ La ralentización del crecimiento del mercado mundial (centrado especialmente en Europa Occidental) hace que el mix de mercado de CIE crezca en 2,6% en el conjunto del año.
- ❑ Sin embargo, debido al aumento de penetración en el mercado se espera un crecimiento de doble dígito.

Aumento cifra de negocios y mejora de resultados

(Miles de euros)	30 Sept. 2008	30 Sept. 2007	% Variac.
Cifra de negocios	932.458	805.452	15,8%
EBITDA (*)	144.277	117.031	23,3%
% EBITDA s/ cifra de negocios	15,5%	14,5%	-
EBIT (*)	88.591	68.321	29,7%
% EBIT s/ cifra de negocios	9,5%	8,5%	-

Los países emergentes mantienen un año record, lo que permite una tendencia de mejora de márgenes de negocio y de aumento de cuota de participación en el mercado

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



Biocombustibles: Actividades estratégicas en un sector en lanzamiento



Biocombustibles

(Miles de euros)	30 Sept. 2008	30 Sept. 2007
Cifra de negocios	233.346	153.725
Cifra de negocios ajustada (*)	79.586	33.849
EBITDA (**)	(4.825)	647
EBIT (**)	(6.419)	(363)

- *Se ha continuado con el aumento de mercado en los últimos meses, en línea con la estrategia definida.*
- *Los resultados de este trimestre incorporan varios efectos no recurrentes:*
 - *Una depreciación de las existencias debido a la caída del precio del petróleo de alrededor de 5mill€.*
 - *La planta de Berantevilla ha funcionado al 50% de su capacidad debido, fundamentalmente, a las obras de ampliación.*

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

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

Marco regulatorio

- ❑ Se ha publicado la normativa para el fomento del uso del biocarburante.
- ❑ Se confirma el valor de 5,83% para 2010 con un mínimo de 3,9% para Biodiesel y Bioetanol
- ❑ Se confirma la penalización de 350€ por incumplimiento
- ❑ Pendiente detallar forma de funcionamiento por parte de CNE

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

- La excelente evolución de los mercados emergentes permiten mantener un crecimiento en 2008 a pesar de la fuerte caída en Europa Occidental y Nafta.

Biocombustibles

- Las obras de las plantas de Biosur y Berantevilla van de acuerdo a las expectativas, esperando su puesta en marcha el primer semestre de 2009.

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