



Declaración intermedia de Gestión  
30 Septiembre 2011

# 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 2011**



# Resultados 30 Septiembre 2011 Grupo CIE Automotive

(millones de euros)	30/09/10	30/09/11	
Cifra de negocio	1.174,5	1.398,8	
Cifra de negocio ajustada *	1.055,0	1.277,2	+21%
EBITDA	147,2	182,4	+24%
% EBITDA s/ cifra negocio ajustada	14,0%	14,3%	
EBIT	85,4	118,3	+39%
EBT	50,0	88,4	+77%
Resultado neto	31,3	50,3	+61%

Notas:

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

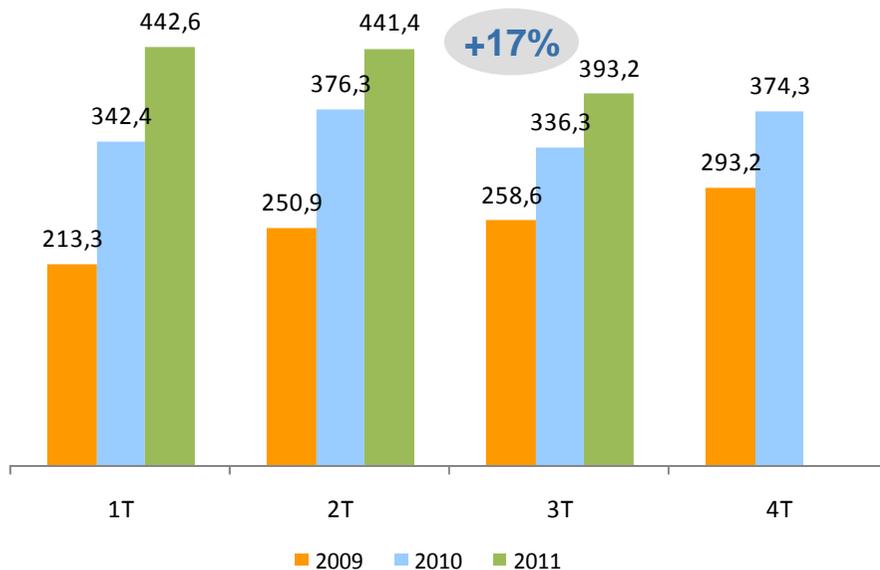
EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, EBIT: Resultado neto de explotación; EBT: Resultados antes de impuestos de actividades continuadas;

Resultado Neto: Resultados atribuibles a los accionistas de la sociedad

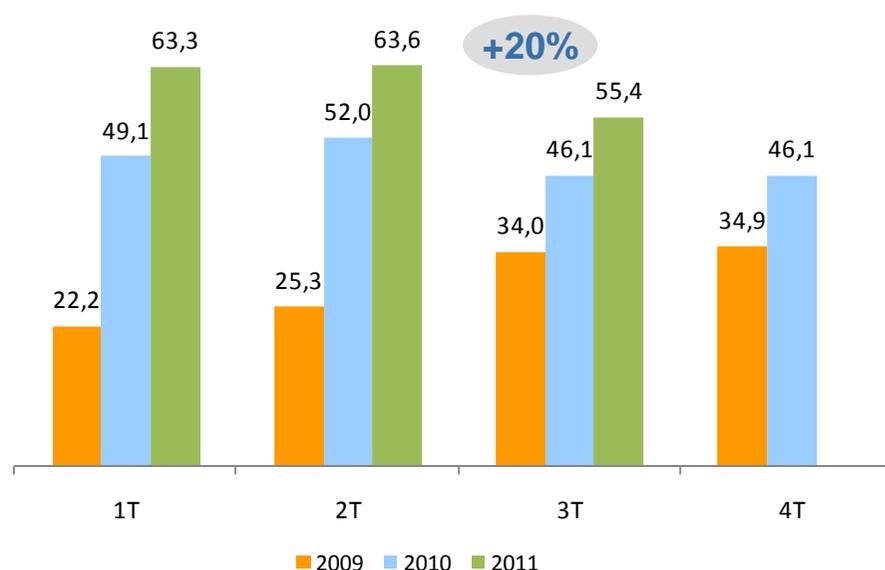
- ❑ **Excelentes resultados con record histórico de Ventas, EBITDA y Resultado Neto**
- ❑ **Buen comportamiento en el tercer trimestre. Respecto a mismo periodo 2010, crecimiento de ventas +21%, aumento de EBITDA +24%, de EBIT +39% y Resultado Neto +61%**
- ❑ **Mejora de resultados continúa apoyada fundamentalmente en la recuperación de Europa y la presencia en países emergentes**

# Evolución resultados trimestrales 2009/2010/2011

## Ventas<sup>(1)</sup>



## EBITDA



En millones de Euros

(1) Cifra de negocios ajustada

- *En el tercer trimestre del año, se consolida la mejora superando los resultados del mismo trimestre del año anterior con excelente situación en cada uno de los mercados de CIE: Europa, Brasil y México*
- *Esta posición y evolución permite afrontar el desarrollo futuro desde una situación sólida*

# Resultados 30 Septiembre 2011 Grupo CIE Automotive

(millones de euros)	TOTAL CIE	AUTOMETAL	AUTO RESTO MUNDO	BIO	DOMINION
Cifra de negocio	1.398,8	523,8	544,9	243,5	86,6
Cifra de negocio ajustada *	1.277,2	523,8	544,9	122,1	86,6
EBITDA	182,4	104,1	71,8	1,5	5,0
% EBITDA s/ cifra negocio ajustada	14,3%	19,9%	13,2%	1,2%	5,8%
EBIT	118,3	86,9	30,0	(1,5)	3,0

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;

- ❑ *Margen EBITDA excelente. Cabe destacar Autometal con 19,9% y Automoción Resto mundo con 13,2%*
- ❑ *Automoción, con un EBITDA de €175,9 mill y un margen EBITDA del 16,5%, representa el 96% del EBITDA del grupo*

**Automoción: Recuperación del negocio europeo y fortaleza de emergentes**



# Resultados 30 Septiembre 2011 Automoción

(millones de euros)	30/09/10	30/09/11	
Cifra de negocio	981,2	1.068,7	+9%
EBITDA	145,9	175,9	+21%
% EBITDA s/ cifra negocio	14,9%	16,5%	+1,6pp
EBIT	86,1	116,9	+36%
% EBIT s/ cifra negocio	8,8%	10,9%	+2,1pp

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

- ❑ *Mejora de mercado a nivel global, mercados emergentes siguen fuertes (Brasil, México) y el mercado europeo continúa su recuperación vs 2010 (y todavía tiene recorrido hasta alcanzar el nivel record de 2007)*
- ❑ *Margen EBITDA 16,5%, margen EBIT 11%*
- ❑ *Mejora de resultados apoyada en recuperación de Europa con mejoras de gestión y productividad, que significa mejora de márgenes. Buen comportamiento de los mercados emergentes y del europeo*

# Resultados 30 Septiembre 2011 Automoción

## Autometal

(millones de euros)	30/09/10	30/09/11
Cifra de negocio	501,5	523,8
EBITDA	99,7	104,1
% EBITDA	19,9%	19,9%
EBIT	82,2	87,0
% EBIT	16,4%	16,6%

+4%

+4%

+6%

- Crecimiento en ventas por mercado y nuevos pedidos
- Margen EBITDA 19,9%
- Margen EBIT de 16,6% continúa por encima de 2010

## Automoción resto mundo

(millones de euros)	30/09/10	30/09/11
Cifra de negocio	479,8	544,9
EBITDA	46,1	71,8
% EBITDA	9,6%	13,2%
EBIT	3,9	30,0
% EBIT	0,8%	5,5%

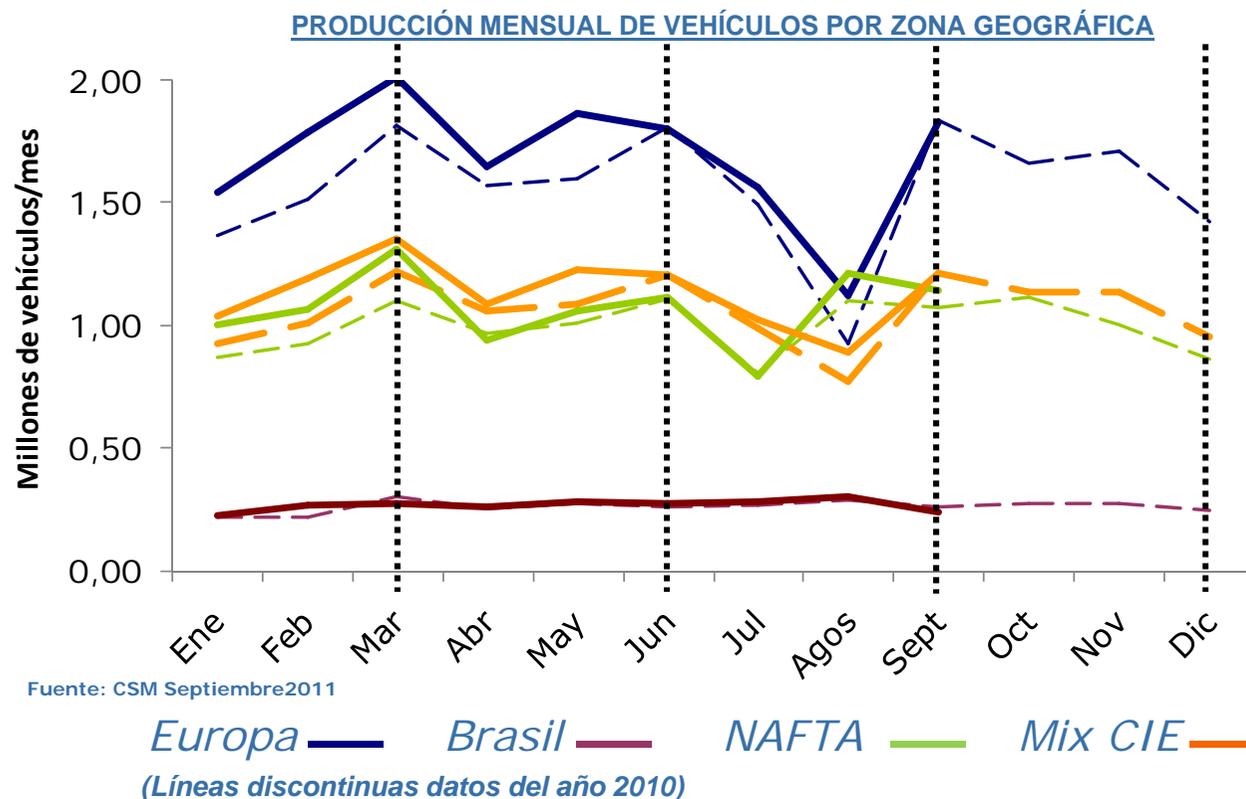
+14%

+56%

x7,7

- Mejora mercado en Europa y entrada nuevos pedidos
- Margen EBITDA 13,2%
- EBIT SEPT 2011 vs SEPT 2010: x7,7
- Fuerte mejora por gestión y productividad, y mejora mercado

# Evolución de la producción de vehículos 2010/2011



## Producciones YTD 2011 vs 2010

Europa	+8%
Brasil	+2%
NAFTA	+8%
Mix CIE	+6%

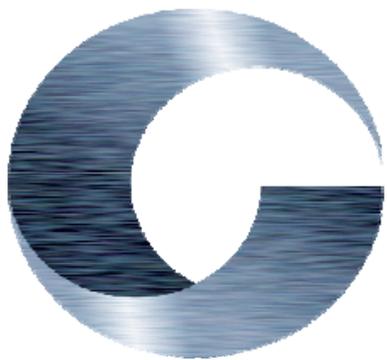
## Matriculaciones YTD 2011 vs 2010

Europa	+7%
Brasil	+7%
NAFTA	+9%
Mix CIE	+7%

- ❑ **Brasil:** Mercado en situación record. En Septiembre paradas puntuales en algunos OEMs
- ❑ **NAFTA:** Continúa la recuperación de mercado en USA
- ❑ **Europa:** Las matriculaciones superiores a 2010 con mejor comportamiento en el Este. Producciones también superiores a 2010, continúan exportaciones a emergentes



**Biocombustibles y Dominion**



# Resultados 30 Septiembre 2011 Biocombustibles

(millones de euros)	30/09/10	30/09/11
Cifra de negocio	193,3	243,5
Cifra de negocio ajustada *	73,8	122,1
EBITDA	1,3	1,5
EBIT	(0,7)	(1,5)

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

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

- ❑ *El negocio de Bionor España ha mejorado su EBITDA vs 2010 lo que ha permitido un incremento del gasto de desarrollo de la Jatropha en ese importe.*
- ❑ *La contribución del negocio de Biocombustibles sigue siendo marginal, aunque hemos conseguido superar el breakeven operativo*
- ❑ *La reforma esperada de la normativa de uso y fabricación de Biocombustibles podría hacer evolucionar la estrategia planteada*
- ❑ *Ante esta situación nuestra estrategia sigue invariable:*
  - *Focalización en el segmento de aceites reciclados*
  - *Contención de inversiones en fábrica de aceite virgen*
  - *Control estricto de costes y reducir riesgos con cobertura de operaciones de compra-venta*
- ❑ *Seguimos apostando por el futuro del biocombustible como elemento de la lucha contra el cambio climático y la reducción de emisiones de CO2*

# Resultados 30 Septiembre 2011 Dominion

(millones de euros)	30/09/11
Cifra de negocio	86,6
EBITDA	5,0
% EBITDA s/ cifra negocio	5,8%
EBIT	3,0

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

- ❑ *Se integra por primera vez en las cifras consolidadas del Grupo CIE*
- ❑ *Dominion actúa en dos áreas de negocio:*
  - ***SOLUCIONES:** actúa en nichos concretos de sectores tecnológicos con mayor potencial de crecimiento como educación, transporte, salud, medio ambiente y comunicaciones*
  - ***SERVICIOS:** provee servicios a los sectores de telecomunicaciones, vendors y finanzas, con un despliegue con redes físicas (RNS) y centros de gestión por país (CIS)*
- ❑ *Fuerte presencia en Latinoamérica que ya supone un 85% del Margen de Contribución total del grupo*
- ❑ *Estrategia de desarrollo de mercados emergentes aprovechando las sinergias de estos mercados con CIE*

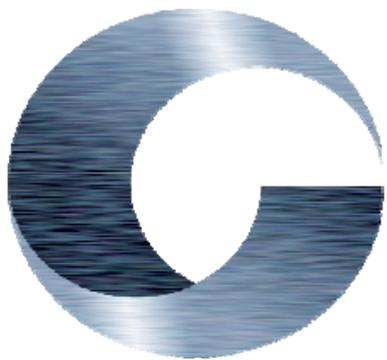
# Nuevo Sindicado, culminación del proceso de captación de recursos

- En Julio 2011 se ha firmado un préstamo sindicado de **350 mill€** destinado a:
  - amortizar financiación estructural con vencimientos en 2011 y 2012
  - obtener liquidez adicional para sus nuevas inversiones
- Diversificación pool bancario, incorporando entidades financieras brasileñas y francesas
- Vencimiento a 5 años y en condiciones ajustadas a los actuales parámetros de precio aplicados en el mercado
- Sobresuscripción superior al 50%

□ *Con este crédito sindicado, junto con el IPO de Autometal realizado en Febrero, se da por cerrado el proceso de captación de recursos para la financiación del Grupo a medio y largo plazo*

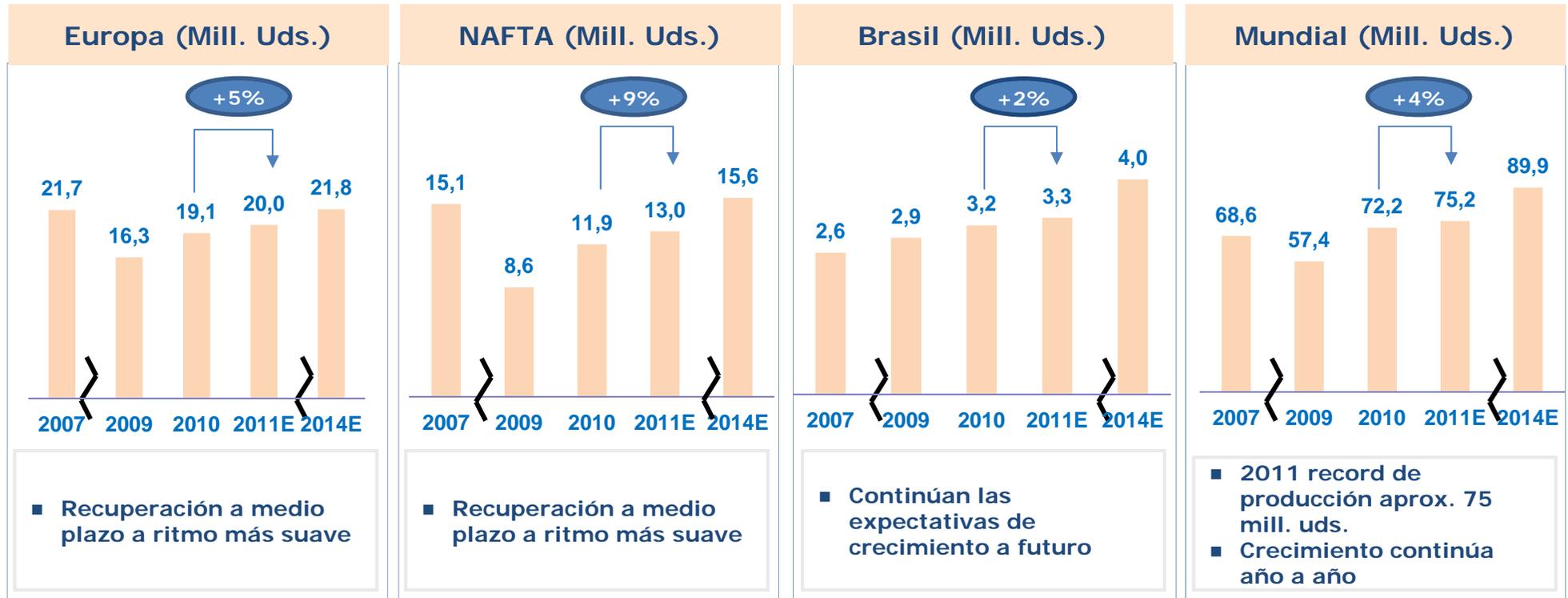


Perspectivas de futuro



# El mercado de automoción vuelve al crecimiento en 2010-14...

## Producción anual de vehículos



Fuente: Producción de vehículos, CSM Septiembre 2011

- ❑ En general, en 2011, los mercados mejoran o se mantienen los niveles de 2010
- ❑ En los próximos años: En los mercados maduros se estima una suavización de la rampa de crecimiento de recuperación de los mercados. En emergentes continúa el crecimiento pero a ritmo más suave

# ...periodo durante el que CIE pretende continuar con su estrategia de expansión y crecimiento

## Objetivos estratégicos de CIE para los próximos años

*Componentes  
de  
automoción*

- Incrementar **presencia en emergentes** (Brasil, México, Rusia, India, China)
- Utilizar la **mejora de balance** del Grupo para **incrementar el perímetro**
- Continuar con el crecimiento histórico de la compañía con **aumentos** continuados del negocio y de los **resultados de doble dígito**
- **Consolidar y estabilizar** el **margen EBIT** en doble dígito
- Mantener **apalancamiento objetivo** de **DFN/EBITDA** de **~2x**
- Orientar **I+D+i** a la **reducción del peso** de los vehículos y a la **disminución** de las **emisiones**

*Resto  
de negocios*

- Desarrollo de ambos negocios en emergentes aprovechando las **sinergias de gestión** de automoción, con **inversiones comprometidas poco significativas**

## A nuestros accionistas

- Tras los excelentes resultados de este ejercicio, anticipamos el compromiso de **duplicar el EBITDA de 2009** un año antes (**en 2011** en lugar de 2012)



- Adicionalmente, esperamos **duplicar el resultado neto de 2010 en** los próximos **tres años**

- Tras concluir el proceso de captación de recursos que garantiza una correcta financiación del crecimiento a medio y largo plazo, la Sociedad volverá a su **política de dividendo tradicional**