



Informe de Resultados
1º Semestre 2012

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 Junio 2012



Resultados 1S2012 Grupo CIE Automotive

(millones de euros)	1S2011	1S2012	
Cifra de negocio	967,7	853,0	
Cifra de negocio ajustada *	884,0	810,0	-8%
EBITDA	127,0	117,5	
% EBITDA s/ cifra negocio ajustada	14,4%	14,5%	
EBIT	82,2	71,8	
EBT	62,8	51,4	
Resultado neto	36,0	33,4	-7%

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

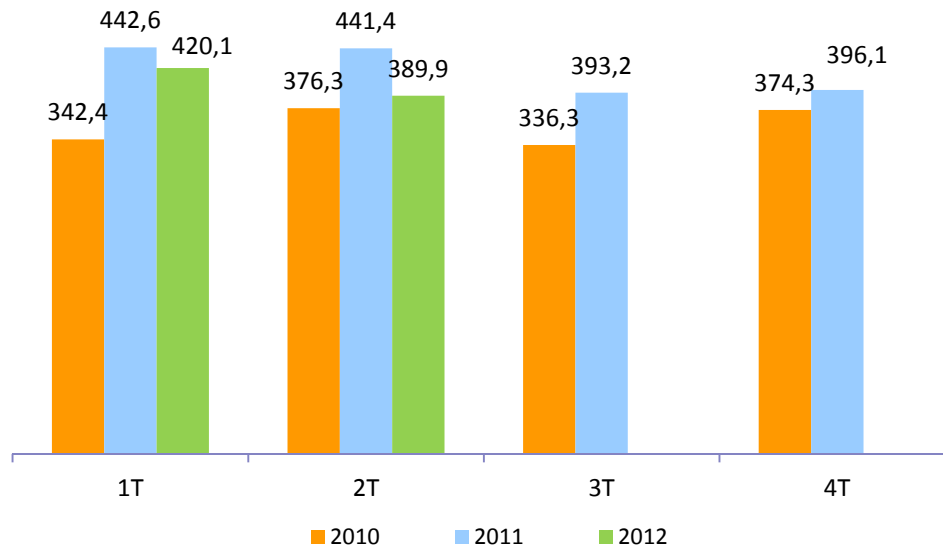
EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, EBIT: Resultado neto de explotación; EBT: Resultados antes de impuestos de actividades continuadas;

Resultado Neto: Resultados atribuibles a los accionistas de la sociedad

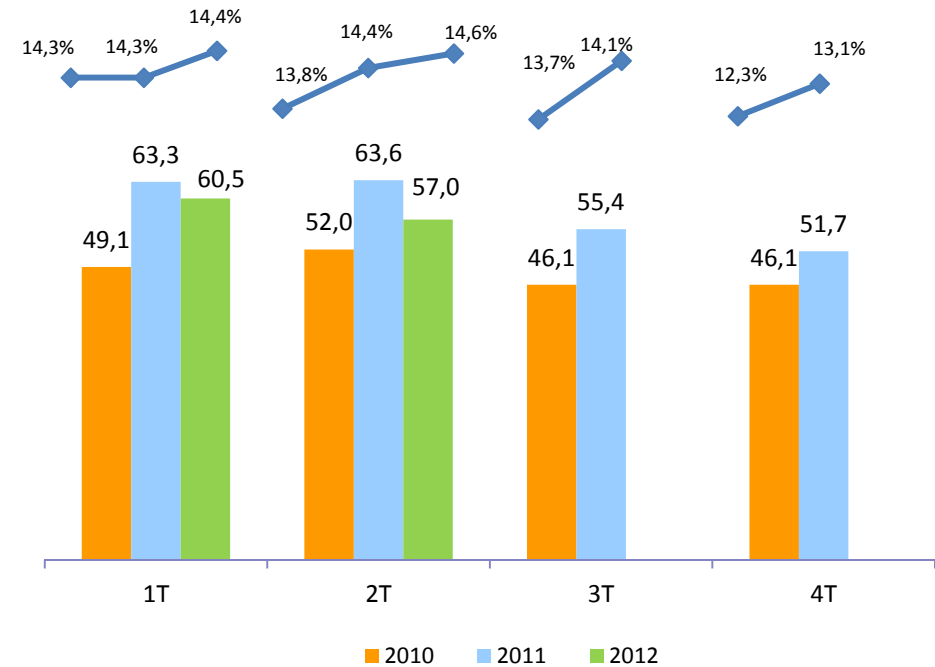
- *A pesar de la caída de ventas del 8%, el resultado del grupo tanto a nivel EBITDA como a nivel Resultado neto baja únicamente un 7% por las mejoras de gestión y las medidas de flexibilidad adoptadas*
- *Mejora de márgenes continúa apoyada fundamentalmente en la mejora de resultados de Europa y el buen comportamiento en países emergentes y Dominion*

Evolución resultados trimestrales 2010/2011/2012

Ventas⁽¹⁾



EBITDA



En millones de Euros

(1) Cifra de negocios ajustada

◆ % EBITDA/Ventas

- ❑ *Ligera caída de ventas y EBITDA con márgenes crecientes, manteniéndose una buena situación en cada uno de los mercados y plantas de CIE*
- ❑ *Esta posición permite afrontar el desarrollo futuro desde una situación sólida*

Resultados 1S2012 Grupo CIE Automotive

(millones de euros)	TOTAL CIE	AUTOMETAL	AUTO RESTO MUNDO	BIO	DOMINION
Cifra de negocio	853,0	308,3	370,9	113,5	60,3
Cifra de negocio ajustada *	810,0	308,3	370,9	70,4	60,3
EBITDA	117,5	56,5	56,7	1,1	3,2
% EBITDA s/ cifra negocio ajustada	14,5%	18,3%	15,3%	1,6%	5,4%
EBIT	71,8	44,8	27,8	(2,5)	1,7

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 en todas las unidades de negocio. Cabe destacar Autometal con 18,3%, recuperando los niveles medios de 2011, y Automoción Resto mundo con 15,3%*
- ❑ *Automoción, con un EBITDA de 113,2 mill€ y un margen EBITDA del 16,7%, representa el 96% del EBITDA del grupo*

Automoción: Alto nivel de rentabilidad de todos los activos



Resultados 1S2012 Automoción

(millones de euros)	1S2011	1S2012
Cifra de negocio	743,5	679,3
EBITDA	123,2	113,2
% EBITDA s/ cifra negocio	16,6%	16,7%
EBIT	81,9	72,6
% EBIT s/ cifra negocio	11,0%	10,7%

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

- ❑ *A pesar de la caída de ventas el margen EBITDA mejora frente al año anterior alcanzando en 2012 16,7% vs 16,6% en 2011*
- ❑ *Ligero descenso de ventas en Europa, en línea con el mercado, caídas algo más importantes en Brasil por mercado y en México bajan las ventas ligeramente por efecto pedido cancelado 3T2011 compensado por crecimiento mercado*
- ❑ *Mejora de resultados en Europa con mejoras de gestión y productividad, que significa mejora de márgenes. Asimismo, buen comportamiento operativo y en márgenes en Brasil y México*

Resultados 1S2012 Automoción

Autometal

(millones de euros)	1S2011	1S2012
Cifra de negocio	360,2	308,4
EBITDA	72,3	56,5
% EBITDA	20,1%	18,3%
EBIT	60,9	44,8
% EBIT	16,9%	14,5%

- En Brasil caídas de producción de vehículos por ajuste de stock y por cambios de modelos de OEMs. Reducción de las ventas en México a pesar del buen comportamiento del mercado por cancelación de un pedido no rentable en 3T2011
- Excelente nivel de margen EBITDA y EBIT, recuperando buen nivel de rentabilidad tras la caída de márgenes en el 4T2011. Margen por encima de los márgenes del sector

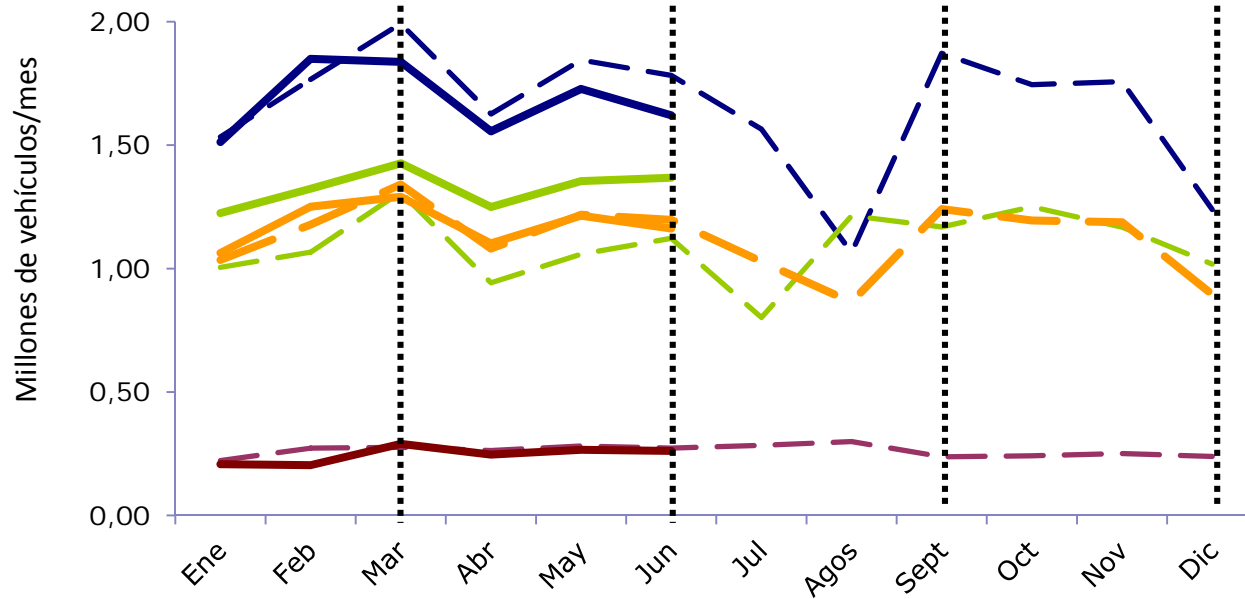
Automoción resto mundo

(millones de euros)	1S2011	1S2012
Cifra de negocio	383,3	370,9
EBITDA	50,9	56,6
% EBITDA	13,3%	15,3%
EBIT	21,0	27,8
% EBIT	5,5%	7,5%

- Ligera caída en ventas del 3%, a pesar de la caída del mercado del 5%, por entrada de nuevos pedidos
- Aumento del EBIT 2012 vs 2011: +32%, margen +2pp superior al 1S2011
- Fuerte mejora por gestión y productividad
- Plantas europeas a un nivel alto de rentabilidad operativa

Evolución de la producción de vehículos 2011/2012

PRODUCCIÓN MENSUAL DE VEHÍCULOS POR ZONA GEOGRÁFICA



Producciones 2012 vs 2011

Europa	-5%
Brasil	-7%
NAFTA	+22%

Matriculaciones 2012 vs 2011

Europa	-5%
Brasil	-1%
NAFTA	+14%

Fuente: CSM Junio 2012

Europa — Brasil — NAFTA — Mix CIE —
(Líneas discontinuas datos del año 2011)

- ❑ **Brasil:** En el 2T2012 ha continuado el mercado débil. Al contrario que en 2011 se espera un 1S mas bajo que el 2S
- ❑ **NAFTA:** Fuerte recuperación de mercado en USA
- ❑ **Europa:** Bajadas de producciones en el 2T2012. No existe visibilidad clara del mercado para el conjunto del año



Biocombustibles y Dominion



Resultados 1S2012 Biocombustibles

(millones de euros)	1S2011	1S2012
Cifra de negocio	171,0	113,5
Cifra de negocio ajustada *	87,5	70,4
EBITDA	0,8	1,1
EBIT	(1,3)	(2,5)

Notas: (*) Dato proforma calculado eliminando las ventas de gasóleo para mezcla
EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, EBIT: Resultado neto de explotación

- ❑ *Aprobada en Abril la reforma esperada de la normativa de uso y fabricación de Biocombustibles, en análisis el impacto sectorial de esta norma*
- ❑ *El negocio de Bionor España mantiene su EBITDA en los niveles de 2011*
- ❑ *Continúa la focalización en el segmento de aceites reciclados*
- ❑ *Iniciada la revisión de la estrategia de Bio tras la entrada de la nueva normativa*

Resultados 1S2012 Dominion

(millones de euros)	1S2011	1S2012
Cifra de negocio	53,2	60,3
EBITDA	3,0	3,3
% EBITDA s/ cifra negocio	5,7%	5,4%
EBIT	1,7	1,7

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

- ❑ *Mejora de ventas del 13% apoyada por el crecimiento de Latinoamérica que permite recuperar el peor comportamiento del mercado en España*
- ❑ *El EBITDA crece un 10% vs 1S2011 manteniendo un buen nivel de resultados*
- ❑ *Latinoamérica ya supone un 78% del Margen de Contribución total del grupo*
- ❑ *Estrategia de desarrollo de mercados emergentes aprovechando las sinergias de estos mercados con CIE*

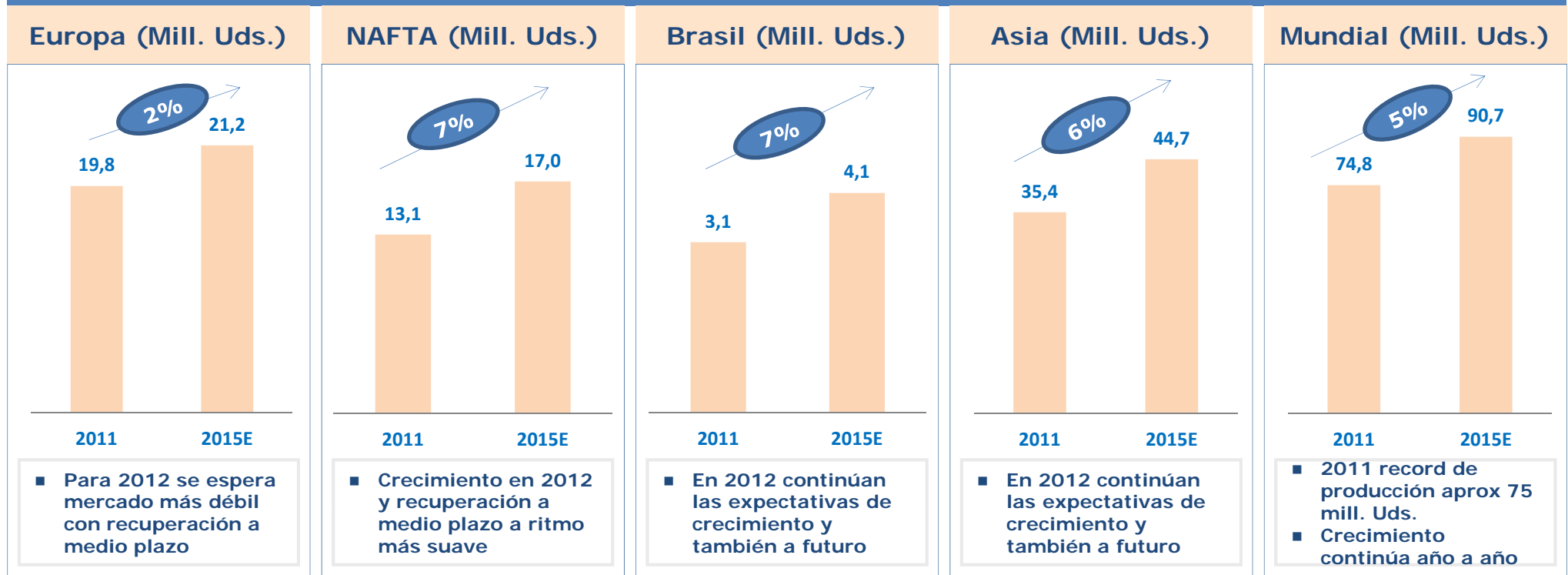


Perspectivas de futuro



Mercado Automoción: crecimiento en periodo 2011-15...

Producción anual de vehículos



Fuente: Producción de vehículos, CSM Junio 2012
% Crecimiento: TACC (Tasa Anual de Crecimiento Compuesto)

- ❑ *Las perspectivas para el año 2012 presentan un bajo grado de visibilidad debido a la crisis económica*
- ❑ *En los próximos años: en los mercados maduros se estima una suavización de la rampa de crecimiento. En emergentes continúa el crecimiento pero a ritmo más suave*

...periodo durante el cual 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 a 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

- El Grupo ha terminado el semestre con una posición de caja superior a los 500mill€, producto de una generación y obtención de recursos a nivel mundial, que ha permitido superar la situación de la zona euro
- Esta ausencia de gap financiero, unida a una mejora significativa de la rentabilidad de las operaciones, permite continuar pensando que se alcanzará el objetivo de duplicar el resultado de 2010 en el ejercicio 2013
- Asimismo, esta situación permite proyectar el mantenimiento de la actual política de dividendos