



Informe de Resultados
Ejercicio 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 31 Diciembre 2011



Resultados 2011 Grupo CIE Automotive

(millones de euros)	2010 (1)	2011	
Cifra de negocio	1.591,1	1.839,7	
Cifra de negocio ajustada *	1.429,3	1.673,3	+17%
EBITDA	193,3	234,1	+21%
% EBITDA s/ cifra negocio ajustada	13,5%	14,0%	
EBIT	112,1	144,9	+29%
EBT	65,4	87,8	+34%
Resultado neto	41,4	60,6	+46%

Notas:

(1) Con el objetivo de dotar de mayor transparencia y claridad a la información, se compara con los datos publicados por CIE a 31/12/2010. Ver anexo con la reconciliación de esta Cuenta de PyG de 31/12/2010 con la comparable de 31/12/2010 en las Cuentas Anuales Consolidadas de CIE a 31/12/2011. La información en EEEF 31/12/2011 es diferente debido a que las normas contables que aplican a la fusión inversa realizada por CIE en Diciembre de 2010 obligan a su presentación de esa manera.

(*) 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;

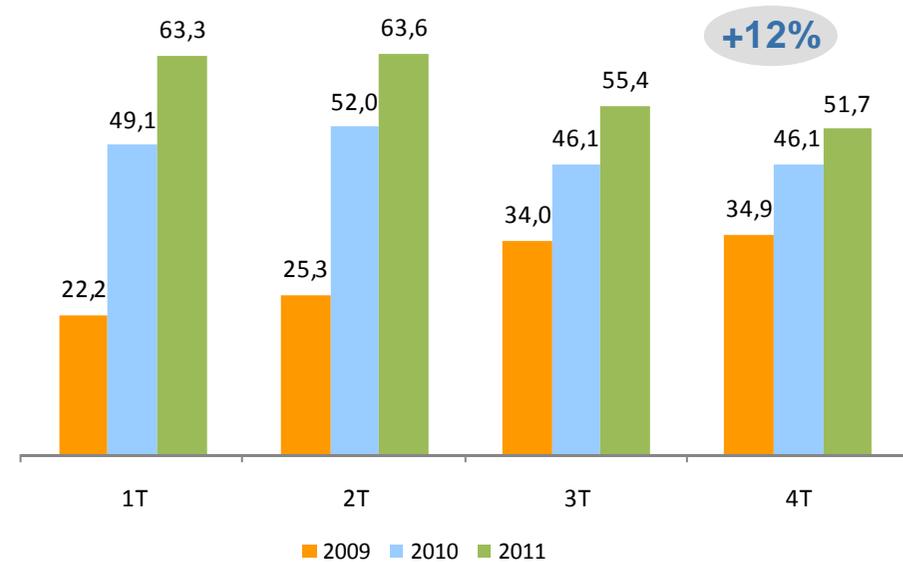
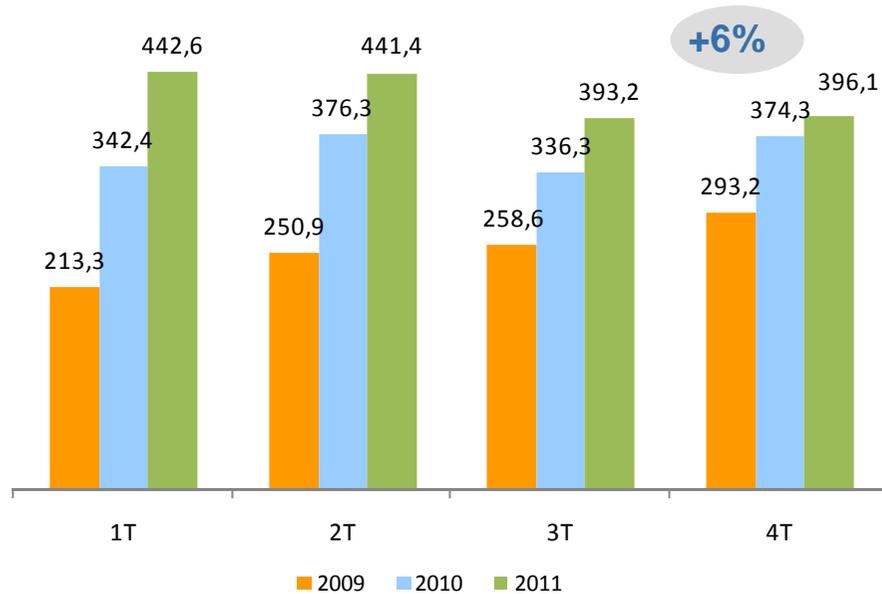
Resultado Neto: Resultados atribuibles a los accionistas de la sociedad

- ❑ **Excelentes resultados con record histórico de Ventas, EBITDA y Resultado Neto**
- ❑ **Comparado con 2010, crecimiento de ventas +17%, aumento de EBITDA +21%, de EBIT +29% y Resultado Neto +46%**
- ❑ **Mejora de resultados continúa apoyada fundamentalmente en la recuperación de Europa, la presencia en países emergentes y el cumplimiento, incluso por encima de las expectativas iniciales, del plan de integración de Dominion**
- ❑ **Estos resultados del Grupo incluyen tanto ingresos como gastos no recurrentes por un importe de 15 mill€ que se compensan entre ellos**

Evolución resultados trimestrales 2009/2010/2011

Ventas⁽¹⁾

EBITDA



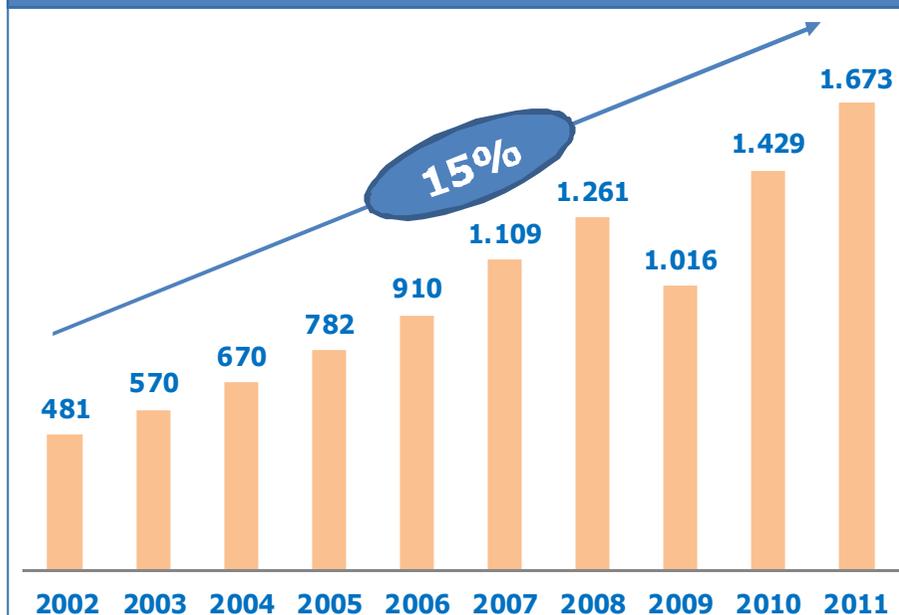
En millones de Euros

(1) Cifra de negocios ajustada

- ❑ *En todos los trimestres de 2011, se consolida la mejora superando las ventas y los resultados 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*

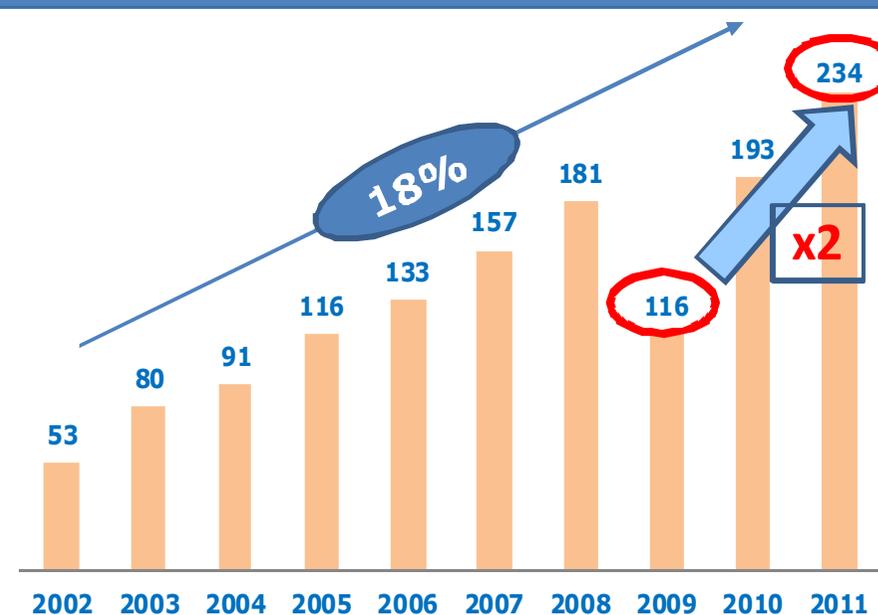
Historial de crecimiento rentable durante los últimos 10 años

Evolución de ventas(mill. €)⁽¹⁾



■ RoCE⁽²⁾ del 15,7% en 2011

Evolución de EBITDA(mill. €)



■ Margen EBITDA Auto del 16% en 2011

(1) Datos de 2006 a 2011 descontando las ventas de gasóleo para mezcla

(2) ROCE calculado como EBIT dividido entre capital empleado medio (fondos propios + deuda financiera neta)

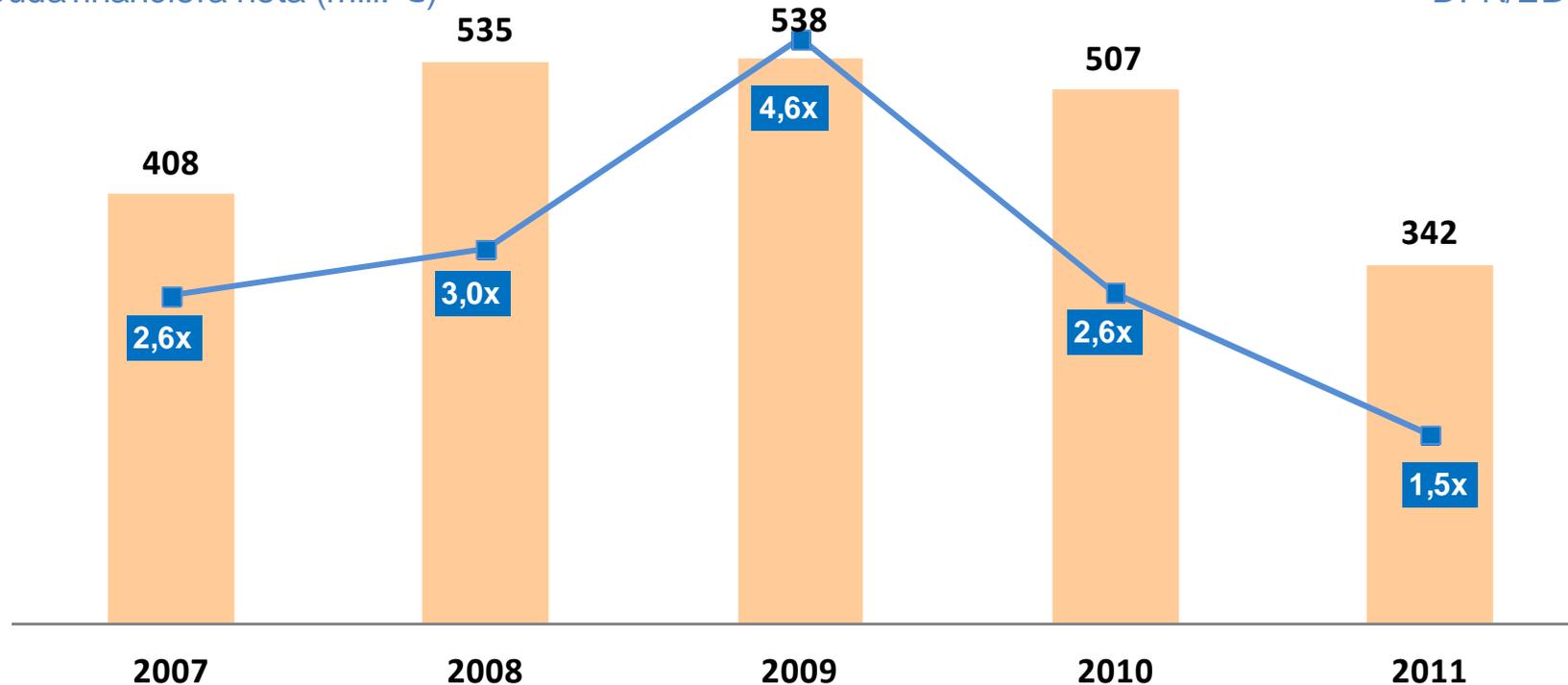
- Hemos cumplido el compromiso de duplicar el EBITDA de 2009 en 2011
- En 2011 y 2010, CIE Automotive ha retomado su tradicional senda de crecimiento y rentabilidad

Los resultados de 2011, así como los cambios en el balance, sitúan a CIE en una excelente posición financiera

Evolución de la Deuda Financiera Neta

Deuda financiera neta (mill. €)

DFN/EBITDA (x)



DFN = Deuda con entidades de crédito y otras instituciones financieras – efectivo y otros medios líquidos.

- ❑ **Reducción de la deuda financiera neta de 165 mill€ en 2011**
- ❑ **Mejora del ratio DFN/FFPP, pasando de 1,43x a 0,65x**
- ❑ **Posición de caja de 575 mill€**

Principales cambios en el balance de 2011

IPO de Autometal en Sao Paulo

- Aumento de Capital (25% post IPO)
- Importe: 440,7 mill R\$
- Uso de fondos: inversión expansión negocio
- Suscriptores: 70 fondos y 1.500 individuales en Brasil, USA y Europa
- La participación de CIE Automotive es del 77,15%

Préstamo Sindicado 2011

- Importe: 350 mill € destinados a:
 - Amortizar financiación estructural con vencimientos en 2011 y 2012
 - Liquidez adicional para nuevas inversiones
- Diversificación pool bancario incorporando entidades financieras francesas y brasileñas
- Vencimiento a 5 años a precio de mercado

- ***Con estas acciones se da por estabilizado el proceso de captación de recursos para la financiación del Grupo a medio y largo plazo***
- ***Esta mejora del endeudamiento y la posición de caja, permite al Grupo acceder a nuevos retos de desarrollo internacional***

Resultados 2011 por áreas de negocio

(millones de euros)	TOTAL CIE	AUTOMETAL	AUTO RESTO MUNDO	BIO	DOMINION
Cifra de negocio	1.839,7	670,5	725,6	316,3	127,3
Cifra de negocio ajustada *	1.673,3	670,5	725,6	149,9	127,3
EBITDA	234,1	125,7	96,3	2,1	10,1
% EBITDA s/ cifra negocio ajustada	14,0%	18,7%	13,3%	1,4%	7,9%
EBIT	144,9	102,9	39,9	(5,3)	7,3

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 18,7% y Automoción Resto mundo con 13,3%**
- ❑ **Automoción, con un EBITDA de 222 mill€ y un margen EBITDA del 15,9%, representa el 95% del EBITDA del grupo**

Automoción: Recuperación del negocio europeo y fortaleza de emergentes



Resultados 2011 Automoción

(millones de euros)	2010	2011	
Cifra de negocio	1.322,8	1.396,1	+6%
EBITDA	191,4	221,9	+16%
% EBITDA s/ cifra negocio	14,5%	15,9%	+1,4pp
EBIT	113,1	142,8	+26%
% EBIT s/ cifra negocio	8,6%	10,2%	+1,6pp

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 15,9%, margen EBIT 10,2%**
- 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 mercado europeo**

Resultados 2011 Automoción

Autometal

(millones de euros)	2010	2011
Cifra de negocio	670,2	670,5
EBITDA	128,4	125,7
% EBITDA	19,2%	18,7%
EBIT	105,6	102,9
% EBIT	15,8%	15,3%

- Ventas al mismo nivel que en 2010, con un mercado brasileño plano en producción de vehículos y con una reducción de las ventas en México por cancelación de un pedido no rentable en 3T2011
- Excelente nivel de margen EBITDA (18,7%) y de margen EBIT (15,3%) en línea con el año anterior y por encima de los márgenes del sector

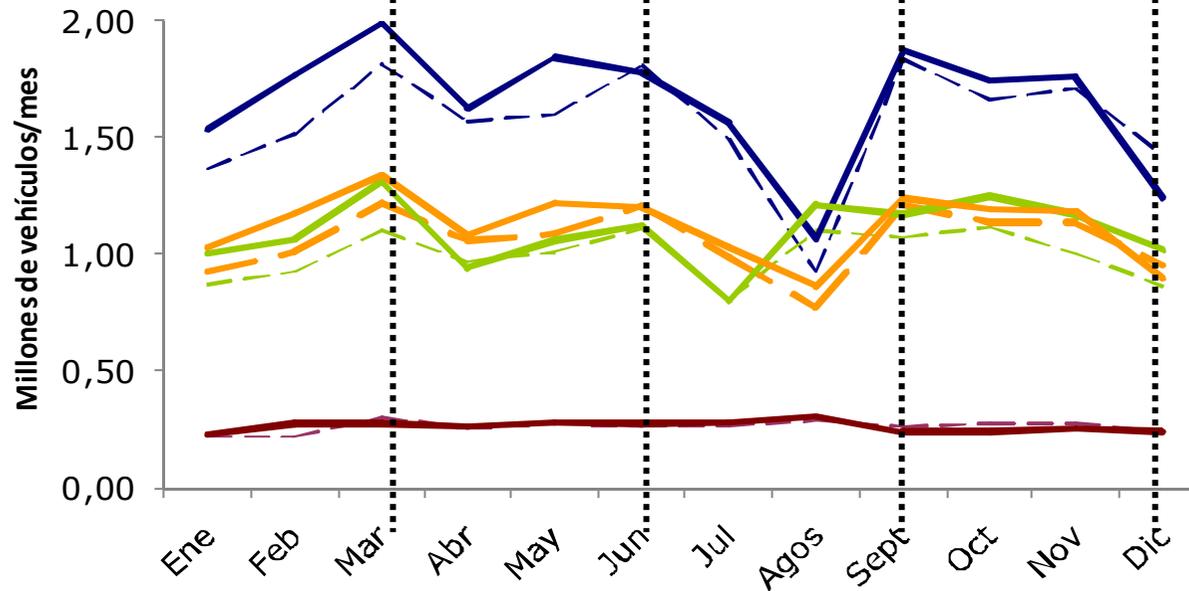
Automoción resto mundo

(millones de euros)	2010	2011
Cifra de negocio	652,5	725,6
EBITDA	63,0	96,3
% EBITDA	9,7%	13,3%
EBIT	7,5	39,9
% EBIT	1,2%	5,5%

- Crecimiento en ventas del 11% por mejora mercado en Europa y entrada nuevos pedidos
- Aumento del EBITDA del 53%, alcanzando un margen del 13,3%
- EBIT 2011 vs 2010: x 5,3
- Fuerte mejora por gestión y productividad, y mejora de mercado

Evolución de la producción de vehículos 2010/2011

PRODUCCIÓN MENSUAL DE VEHÍCULOS POR ZONA GEOGRÁFICA



Producciones 2011 vs 2010

Europa	+6%
Brasil	+0%
NAFTA	+10%
Mix CIE	+5%

Matriculaciones 2011 vs 2010

Europa	+5%
Brasil	+2%
NAFTA	+9%
Mix CIE	+5%

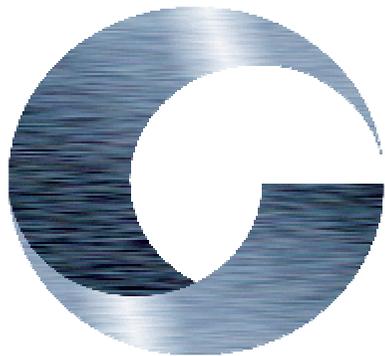
Fuente: CSM Enero2012

Europa — Brasil — NAFTA — Mix CIE —
(Líneas discontinuas datos del año 2010)

- ❑ **Brasil: Mercado en situación record. Producción del 2S inferior a 1S con paradas puntuales en algunos OEMs**
- ❑ **NAFTA: Continúa la recuperación de mercado en USA**
- ❑ **Europa: Matriculaciones y producciones superiores a 2010 con mejor comportamiento en el Este. Continúan exportaciones a emergentes**



Biocombustibles y Dominion



Resultados 2011 Biocombustibles

(millones de euros)	2010	2011
Cifra de negocio	268,4	316,3
Cifra de negocio ajustada *	106,6	149,9
EBITDA	1,9	2,1
EBIT	(1,0)	(5,3)

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 en 1,2 mill€ 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 2011 Dominion

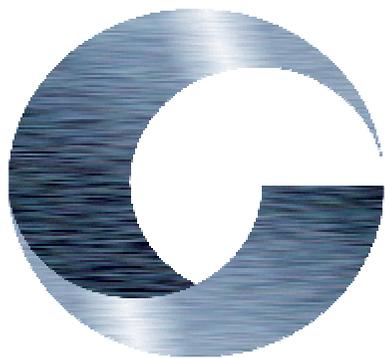
(millones de euros)	2011
Cifra de negocio	127,3
EBITDA	10,1
% EBITDA s/ cifra negocio	7,9%
EBIT	7,3

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

- ❑ *Se integra por primera vez en las cifras consolidadas del Grupo CIE*
- ❑ *El Grupo Dominion ha superado los resultados y expectativas del plan de integración en 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 75% del Margen de Contribución total del grupo*
- ❑ *Estrategia de desarrollo de mercados emergentes aprovechando las sinergias de estos mercados con CIE*

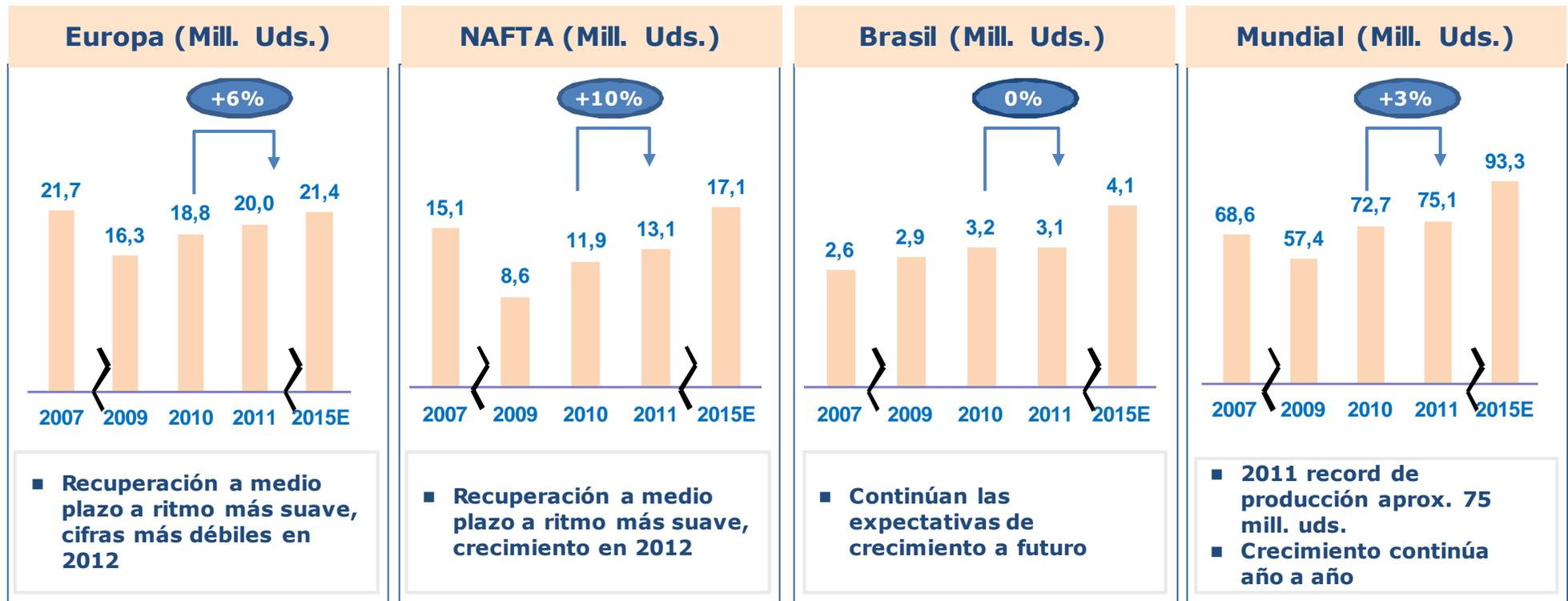


Perspectivas de futuro



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

Producción anual de vehículos



Fuente: Producción de vehículos, CSM Enero 2012

- ❑ Las perspectivas de CIE para el año 2012 son diferentes por área geográfica:
 - Nafta y Brasil: continua crecimiento (+5%/+7%)
 - Europa: mercado más débil que en 2011 (-3%/-6%)
- ❑ En los próximos años: en los mercados maduros se estima una suavización de la rampa de crecimiento. En emergentes continua 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 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**

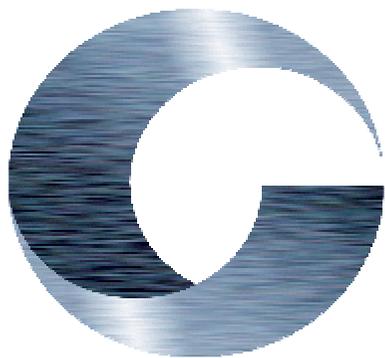
A nuestros accionistas

- Esperamos un **aumento del resultado en 2012 de doble dígito**
- Estimamos **duplicar el resultado neto de 2010 en el ejercicio 2013**
- Tras concluir el proceso de captación de recursos que garantiza una correcta financiación del crecimiento a medio y largo plazo, la Sociedad ha vuelto a su **política de dividendo tradicional**



Anexo: Reconciliación Cuenta de Pérdidas y Ganancias a 31 Diciembre 2010

(Comparación Datos 2010 publicados en esta presentación vs. Datos 2010 en Cuentas Anuales Consolidadas 31/12/2011)



Reconciliación cuenta P y G a 31-12-2010 publicada en Cuentas Anuales Consolidadas

(millones de euros)	Cuenta PyG a 31/12/2010 publicada en 2010 y utilizado como comparación en esta presentación (1)	Cuenta PyG a 31/12/2010 perímetro INSSEC (adicional a CIE) INTEGRADO en CIE en la fusión (2)	Cuenta PyG a 31/12/2010 perímetro INSSEC NO INTEGRADO en CIE en la fusión (3)	Cuenta PyG 31/12/2010 en Cuentas Anuales Consolidadas 31/12/2011 (4)
Cifra de negocio	1.591,1	102,7		1.693,8
EBITDA	193,3	1,8		195,1
EBIT	112,1	(1,3)		110,7
EBT	65,4	(7,2)		58,2
Resultado actividades continuadas después de impuestos	48,2	(1,9)		46,2
Pérdidas actividades discontinuadas después de impuestos	(5,8)	0,2	(6,2)	(11,7)
Beneficio del periodo	42,4	(4,5)	(6,2)	34,5
Atribuible a participaciones no dominantes	0,9	0,2	15,2	(15,5)
Resultado neto (atribuible a los accionistas de la sociedad dominante)	41,4	(1,0)	(21,4)	19,0

(1) Información publicada por CIE Automotive a 31-12-2010 y utilizada como comparación en esta presentación de resultados. Sin fusión inversa entre CIE e INSSEC en diciembre 2010, ésta hubiese sido la información comparable también en las Cuentas Anuales Consolidadas

(2) Resultados a 31-12-2010 del perímetro de INSSEC (adicional al CIE) integrado en CIE en la fusión. Estos resultados incluyen operaciones no recurrentes realizadas con carácter previo a la fusión

(3) Resultados a 31-12-2010 del perímetro de INSSEC no integrado en CIE en la fusión

(4) Cuenta de PyG de CIE a 31-12-2010 presentada como comparación en las Cuentas Anuales Consolidadas a 31-12-2011