



Declaración Intermedia de Gestión

1er Trimestre 2010

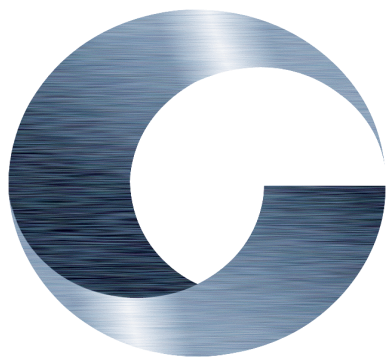
Advertencia

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 Marzo 2010



Resultados 1T 2010 Grupo CIE Automotive

(Millones de euros)	31 Marzo 2009	31 Marzo 2010
Cifra de negocios	244,6	385,5
Cifra de negocios ajustada (*)	214,6	342,4
EBITDA (**)	22,2	49,1
<i>% sobre Cifra de negocios ajustada</i>	<i>10,3%</i>	<i>14,3%</i>
EBIT (**)	8,6	29,2
EBT (**)	0,6	19,1
Resultado Neto (**)	0,2	10,6

- ***Buen comportamiento en el primer trimestre: crecimiento de ventas, aumento de 4 puntos porcentuales del EBITDA sobre ventas, superior al 14%.***
- ***Resultados apoyados fundamentalmente en países emergentes***

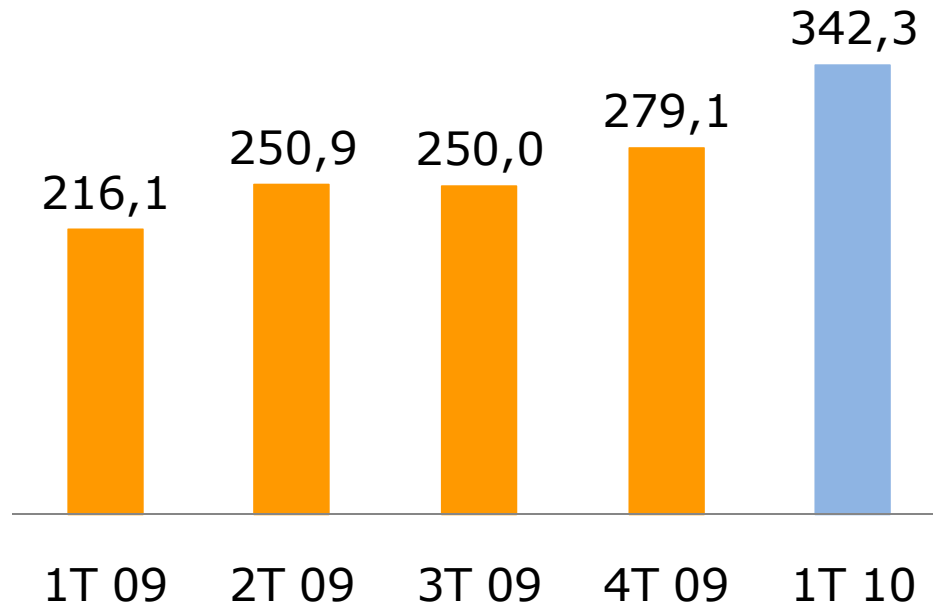
(*) Dato proforma calculado eliminando las ventas de gasóleo para mezcla.

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

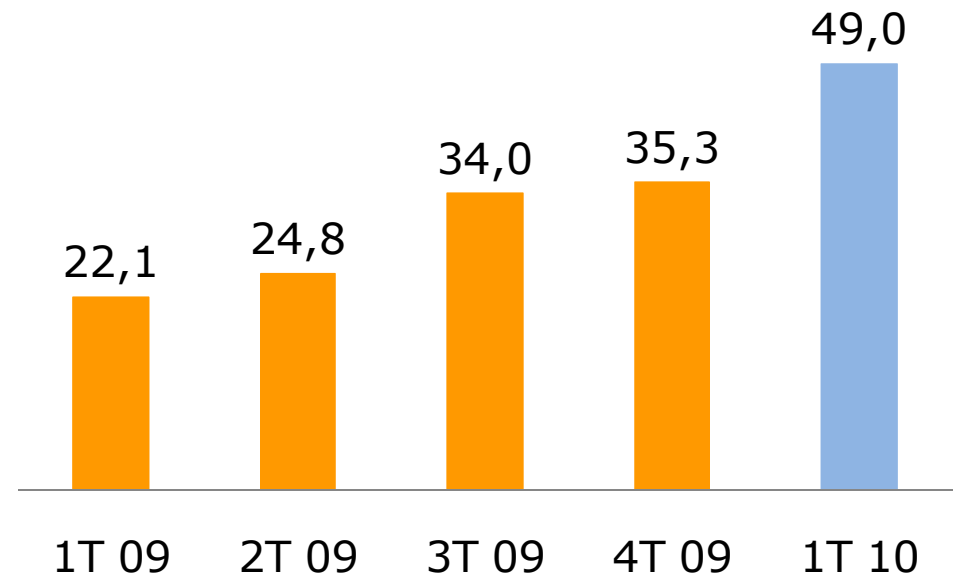
Resultado Neto: Resultados atribuibles a los accionistas de la sociedad

Resultados trimestrales record

Ventas⁽¹⁾



EBITDA

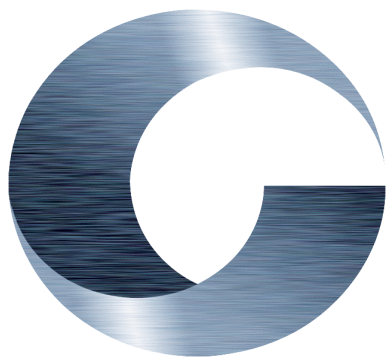


En millones de Euros

(1) Cifra de negocios ajustada

La solidez de las ventas y de los resultados trimestrales, fundamentalmente provenientes de emergentes, confirma la tendencia positiva de la compañía.

Automoción: El trimestre que confirma excelentes resultados apoyado en emergentes



Nuevas oportunidades derivadas de la crisis del sector

- ❑ **Estamos en un nuevo escenario en el sector automoción en el que sólo sobrevivirán las compañías que hayan sabido aprovechar sus fortalezas y hacer los sacrificios necesarios para ser más fuertes**
- ❑ **Este es el caso de CIE Automotive, cuyo modelo de negocio le ha permitido salir fortalecida de la crisis:**
 - **La flexibilidad del modelo multitecnológico y el carácter global de CIE Automotive nos ha permitido realizar cambios rápidos para adaptarnos a la situación actual**
 - **CIE Automotive ha sufrido menos la caída de producción debido a su presencia en mercados con crecimiento superior a la media del sector**
- ❑ **Existen oportunidades para las compañías que hayan sabido adaptarse a las circunstancias del mercado: CIE Automotive está posicionada para ser uno de los principales actores del sector en el futuro**

Resultados 1T 2010 Automoción

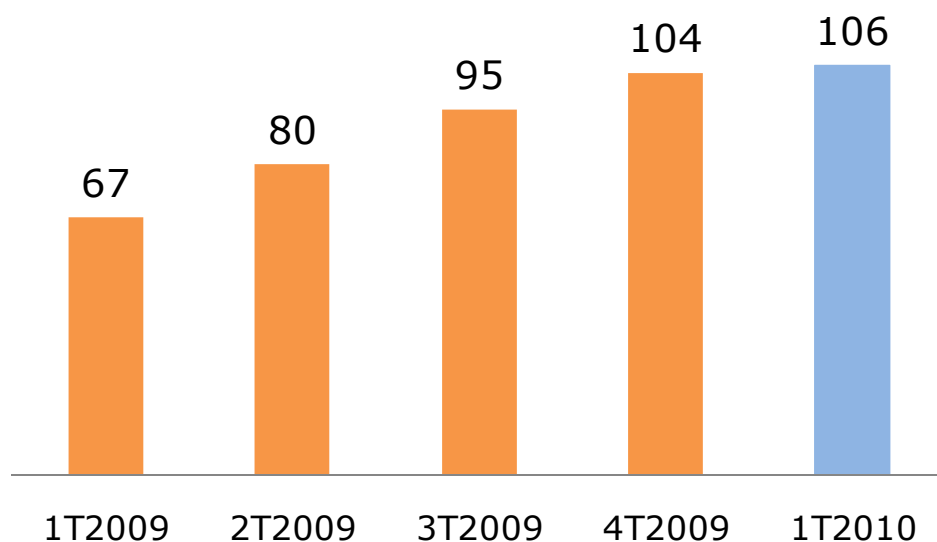
(Millones de euros)	31 Marzo 2009	31 Marzo 2010
Cifra de negocios	200,0	316,8
EBITDA (*)	24,1	48,7
% EBITDA s/ cifra negocios	12,1%	15,4%
EBIT (*)	11,1	29,6
% EBIT s/ cifra negocios	5,6%	9,3%

- ❑ *Diferente comportamiento por zona geográfica, compensando los emergentes, en particular Brasil, México y Europa del Este, la debilidad de otras áreas, en especial Europa Occidental.*
- ❑ *Importante reducción de costes variables y fijos en el año, adaptándolos a la nueva demanda.*

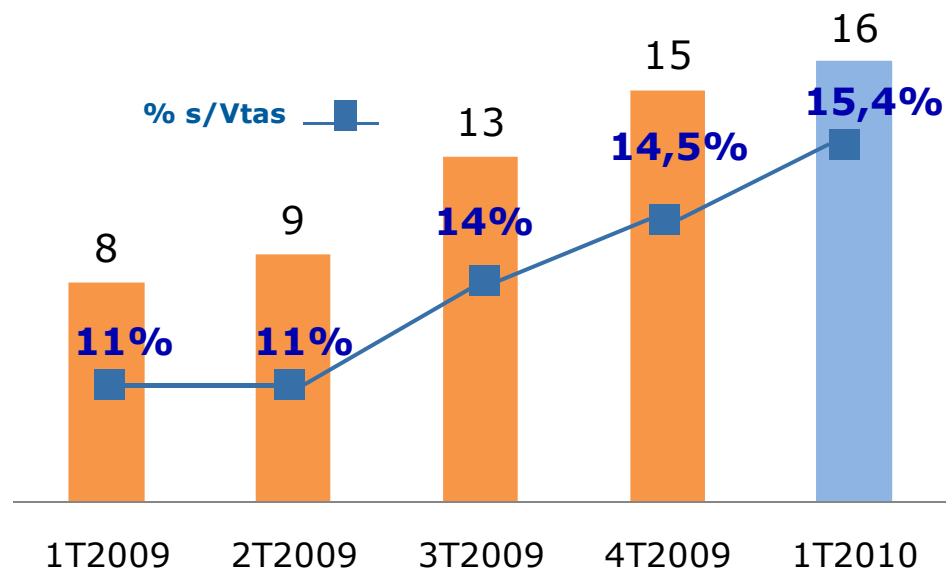
(*) EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, EBIT: Resultado neto de explotación

Evolución de ventas y EBITDA de Automoción

Ventas mensuales⁽¹⁾



EBITDA mensuales^{(1) (2)}



(Millones de euros)

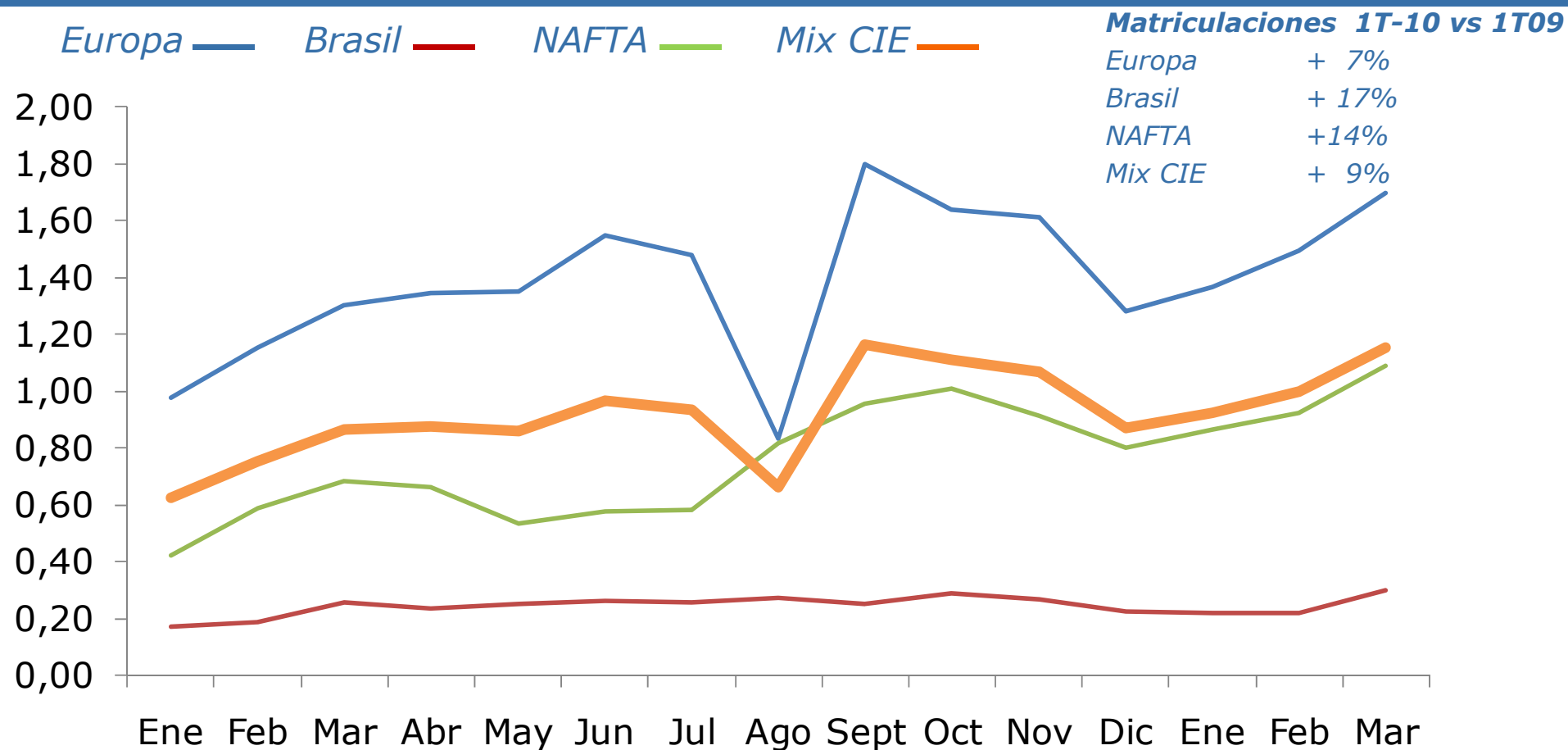
(1) Medias mensuales por trimestre

(2) Datos proforma. 3T y 4T mensualizados en 2,6 y 2,7 meses respectivamente, en lugar de en 3 meses como 1T y 2T. Dato 4T eliminando efectos no recurrente negativos.

EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización

Buenos resultados en los tres últimos trimestres que refuerzan la posición de liderazgo de CIE Automotive y confirman la recuperación del sector

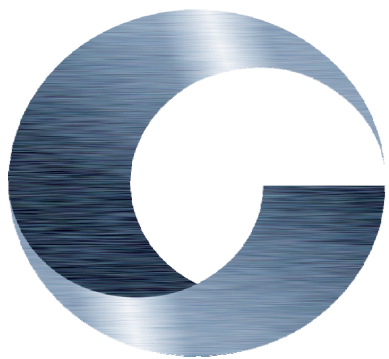
Evolución de la producción de vehículos 2009/2010



- *Fin del desestocaje*
- *Mercado en situación record en Brasil, incluso después de terminar las ayudas*
- *Recuperación en USA sin ayudas e incertidumbre en Europa ante la terminación de ayudas*



Biocombustibles



Resultados 1T 2010 Biocombustibles

(Millones de euros)	31 Marzo 2009	31 Marzo 2010
Cifra de negocios	44,6	68,7
Cifra de negocios ajustada (*)	14,6	25,5
EBITDA (**)	(1,9)	0,3
EBIT (**)	(2,5)	(0,4)

- ❑ *La contribución del negocio de Biocombustibles seguirá siendo marginal*
- ❑ *Seguimos apostando por el futuro del biocombustible como elemento de la lucha contra el cambio climático y la reducción de emisiones de CO2*
- ❑ *Actividad fundamental de desarrollo de jatrofa en fase de I+D+i. Aplicación en masa en periodo no inferior a 3 años*
- ❑ *Ante esta situación nuestra estrategia sigue invariable:*
 - *Contención de inversiones en fábricas de aceite virgen*
 - *Continuación expansión fábrica de aceite reciclado*
 - *Ajuste y reducción costes de estructura*

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

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

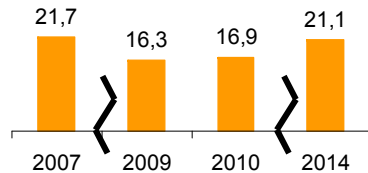


Posicionamiento a futuro



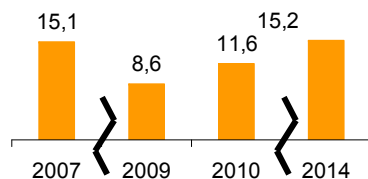
Mercado Automoción próximos años

EUROPA Mill. Uds



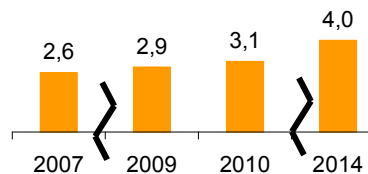
- Producción 2010 = 2009 (75% de 2007). Se compensa efecto stock con caída matriculaciones por no incentivos.
- Lenta recuperación: 2014 = 2007.

NAFTA Mill. Uds.



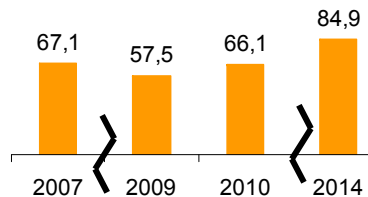
- Producción 2010 = 122% de 2009 (69 % de 2007).
- Lenta recuperación 2014 = 2007.
- Analistas de mercado han revisado proyecciones 2010 al alza.

BRASIL Mill. Uds.



- Se mantiene nivel de producción alto con ligero crecimiento anual.

MUNDO Mill. Uds.



- ❑ Expectativa muy positiva en Latam debido al crecimiento en emergentes y la recuperación en USA.
- ❑ En Europa mercado plano en 2010 con recuperación a medio plazo por Europa Este y Rusia.

Fuente: Producción de vehículos, CSM Marzo 2010

Expectativas tras el 1T2010

- ❑ Se ha alcanzado el ya 15% de margen EBITDA estándar
- ❑ Reducción de costes: bajada significativa del breakeven
- ❑ Reforzamiento financiero: mejora de ratios de endeudamiento
- ❑ Fortalecimiento de nuestra posición en emergentes: Brasil, México y Este

PROXIMOS PASOS

- Incrementar presencia en emergentes (Brasil, México, Europa del Este, Asia)
- Aprovechar oportunidades de compra de empresas del sector en situación financiera difícil
- En Biocombustibles, focalización a actividades de producción de Biodiesel en España especialmente a partir de aceites reciclados con contención de inversiones en el resto de actividades
- I+D+i orientado a reducción de peso en vehículo y bajas emisiones así como desarrollo de la jatropha

En este escenario de normalidad, recuperamos el objetivo de duplicar el EBITDA en cuatro años, 2009/2013