



# Informe de resultados

Ejercicio 2009

# 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 2009



# Resultados 2009 Grupo CIE Automotive

(Millones de euros)	31 Dic. 2008	31 Dic. 2009
<b>Cifra de negocios</b>	<b>1.455,3</b>	<b>1.149,0</b>
<b>Cifra de negocios ajustada (*)</b>	<b>1.261,1</b>	<b>1.016,0</b>
<b>EBITDA (**)</b>	<b>180,6</b>	<b>116,4</b>
<i>% sobre Cifra de negocios ajustada</i>	<i>14,3%</i>	<i>11,5%</i>
<b>EBIT (**)</b>	<b>103,6</b>	<b>52,7</b>
<b>EBT (**)</b>	<b>67,7</b>	<b>26,6</b>
<b>Resultado Neto (**)</b>	<b>53,8</b>	<b>11,1</b>

- ❑ *A pesar de la importante caída de ventas provocada por la crisis, se ha conseguido un EBITDA de doble dígito que ha ido mejorando a lo largo del año.*
- ❑ *En 4T09 se mantiene la recuperación de mercado y márgenes.*
- ❑ *La contención de inversiones y mejora de circulante permite mantener deuda neta en el nivel de 2008 a pesar de la fuerte caída de EBITDA*
- ❑ *El resultado incluye un gasto de reestructuración de 22 mill€. y una resultado negativo de 7 mill€ por actividades discontinuadas. Ambos efecto han sido compensados con resultados no recurrentes positivos, principalmente un efecto neto de 14 mill€ de diferencias de cambio.*

(\*) 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;

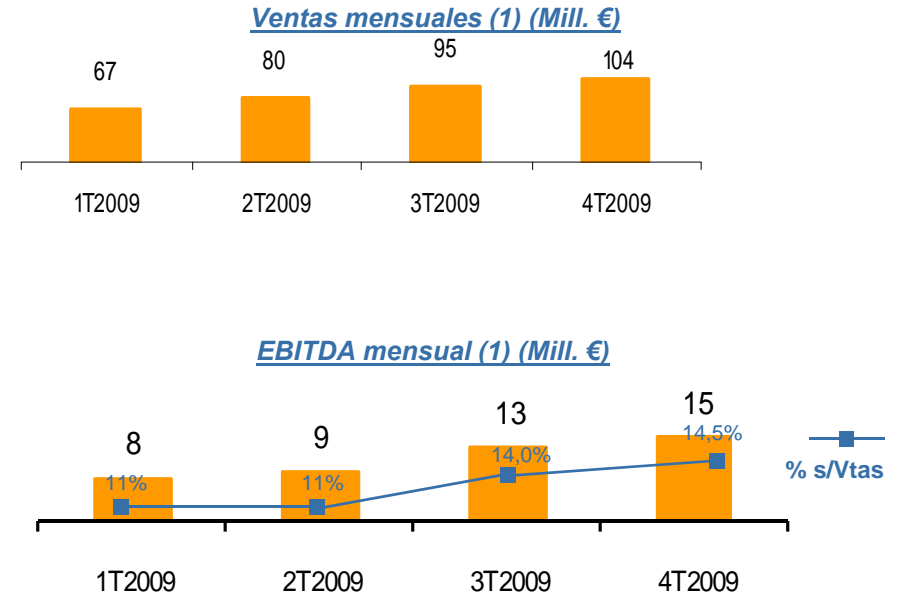
Resultado Neto: Resultados atribuibles a los accionistas de la sociedad

**Automoción:** Dos trimestres consecutivos de recuperación que indican el retorno a la normalidad



# Resultados 2009 de Automoción

(Millones de euros)	31 Dic. 2008	31 Dic. 2009
Cifra de negocios	1.158,1	969,0
EBITDA (*)	191,3	120,2
% EBITDA s/ cifra negocios	16,5%	12,4%
EBIT (*)	116,2	58,5
% EBIT s/ cifra negocios	10,0%	6,0%



(1) Datos proforma. 3T09 y 4T09 mensualizados en 2,6 y 2,7 meses respectivamente, en lugar de en 3 meses como 1T09 y 2T09. Dato 4T eliminando efectos no recurrente negativos.

- ❑ **Resultados positivos y EBITDA de doble dígito a pesar de la caída de ventas anual del 16%.**
- ❑ **Diferente comportamiento por zona geográfica, compensando los emergentes, en particular Brasil 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.**
- ❑ **Eliminando efectos no recurrentes (en 4T09 hay 6 mill.€ negativos), el EBITDA recurrente del último trimestre es de 40,8 mill.€ y el EBITDA recurrente mensual es de 15,1 mill. €, con un margen del 14,5%.**

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

# Situación mercado Automoción en 2009

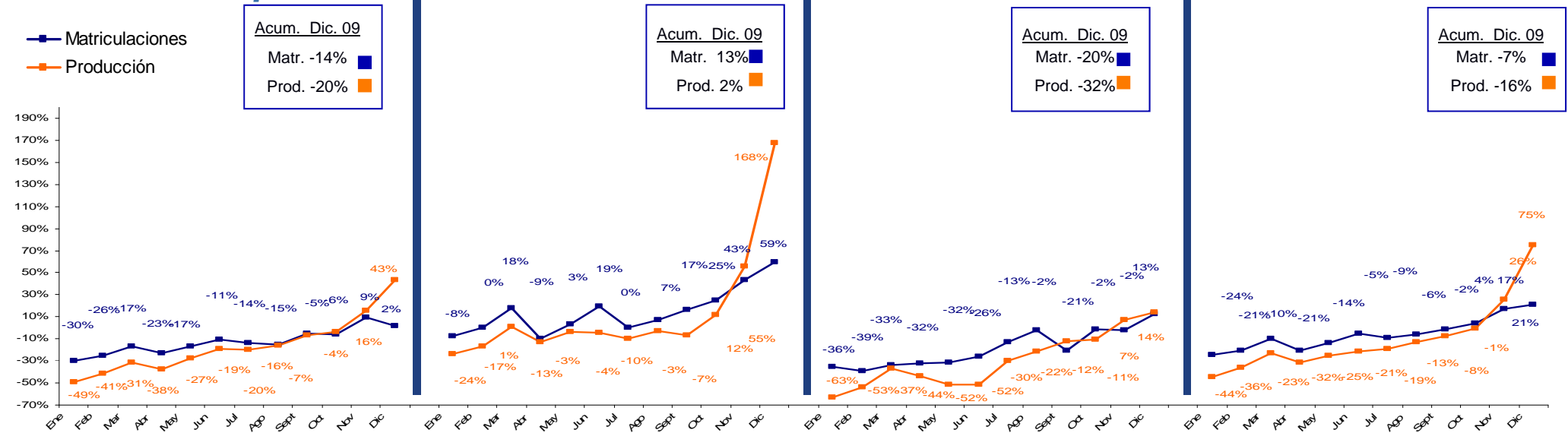
△ 09 vs 08

Europa

Brasil

NAFTA

Mix CIE



- ❑ A lo largo del año, evidente mejora de mercado, fomentada por incentivos en Europa, Brasil y en USA (Julio y Agosto).
- ❑ Efecto desestocaje parece que ha finalizado en la mayor parte de segmentos y mercados.
- ❑ Las ventas de CIE tocaron fondo en Enero/Febrero y desde entonces ha habido tendencia al alza.

Fuente: CSM Diciembre 2009 y elaboración propia (Datos provisionales actualizados hasta 3 meses después de su publicación inicial)



**Biocombustibles**





# Resultados 2009 de Biocombustibles

(Millones de euros)	31 Dic. 2008	31 Dic. 2009
Cifra de negocios	297,2	180,0
Cifra de negocios ajustada (*)	103,1	47,0
EBITDA (**)	(10,7)	(3,8)
EBIT (**)	(12,6)	(5,8)

- ❑ *Debilidad de precios a nivel europeo debido a importaciones y entrada de nueva capacidad en el mercado.*
- ❑ *Focalización de las actividades en la producción de Biodiesel en España especialmente a partir de aceites reciclados y otros residuos, con contención de inversiones en el resto de actividades.*
- ❑ *Tras la importante reducción de costes fijos llevada a cabo, en el 4T09, al igual que en el trimestre anterior, resultados cercanos a cero. EBITDA del período +0,5 mill.€.*

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

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

# Situación sector Biocombustibles

- ❑ El sector Biocombustibles continúa siendo una respuesta clave a las necesidades energéticas del futuro:
  - Por la necesidad de reducir el consumo de combustibles fósiles
  - Por los beneficios medioambientales derivados del reciclaje de residuos de difícil eliminación
- ❑ Dada la fuerte dependencia de la volatilidad de los precios de las commodities, el exceso de capacidad instalada en aceite virgen, hemos adaptado nuestro modelo de negocio dando prioridad a la producción de biodiesel en España especialmente a partir de residuos y hemos contenido las inversiones en el resto de actividades.
- ❑ La primera fase de la ampliación de Berantevilla está terminada, siendo la planta capaz de operar con diferentes materias primas: aceites reciclados, grasas animales, oleínas y, en general, residuos grasos de alta acidez.
- ❑ La reforma esperada de la normativa de uso y fabricación de Biocombustibles podría hacer evolucionar la estrategia planteada.

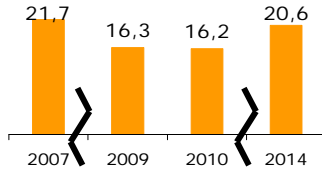


Posicionamiento a futuro



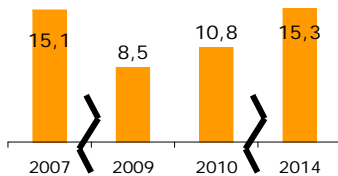
# Mercado Automoción próximos años

## EUROPA Mill. Uds



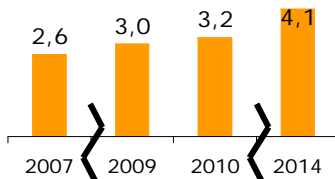
- Producción 2010 = 2009 (75% de 2007). Se compensa efecto stock con caída matriculaciones por no incentivos.
- Lenta recuperación: 2014 = 2007.

## NAFTA Mill. Uds.



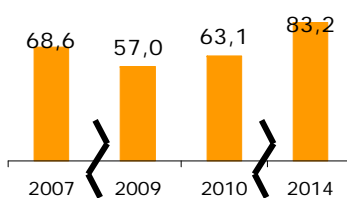
- Producción 2010 = 122% de 2009 (69 % de 2007).
- Lenta recuperación 2014 = 2007.
- Analistas de mercado han revisado proyecciones 2010 al alza.

## 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 Diciembre 2009

# Expectativas

El trabajo realizado en 2009 ha supuesto:

- Reducción de costes que implica una bajada significativa del breakeven.
- Reforzamiento financiero con mejora del circulante (especialmente stock), reducción de inversiones y ampliación plazo de la deuda (conseguido préstamo BEI de 60 mill.€)

## AUTOMOCION

En este contexto, CIE se plantea 3 líneas de actuación:

- I+D+i orientado a bajas emisiones.
- Incremento presencia en mercados emergentes (Brasil, México, Europa del Este, Asia)
- Aprovechar oportunidades de empresas del sector en situación financiera difícil

## BIOCOMBUSTIBLES

- Focalización a actividades de producción de Biodiesel en España especialmente a partir de aceites reciclados y otros residuos
- Contención de inversiones en el resto de actividades

**En este escenario de normalidad, recuperamos el objetivo de duplicar el EBITDA en los próximos cuatro años.**