



**Junta General de Accionistas
Bilbao, 22 Abril 2008**

Índice

1. CIE Automotive en 2008
2. Automoción
3. Biocombustibles
4. Datos Financieros
5. 1T2009 y perspectivas de futuro
6. Anexos



CIE Automotive en 2008



Resultados positivos que demuestran la fortaleza de nuestro modelo de negocio

- ❑ El ejercicio 2008 ha tenido dos partes claramente diferenciadas: tres primeros trimestres con un comportamiento excelente y un cuarto trimestre de fuerte crisis, incluso en países emergentes
- ❑ Desde esta perspectiva, los resultados de CIE Automotive en 2008 son muy buenos:
 - Hemos aumentado las ventas en un 13,9% hasta 1.455 millones de euros
 - Hemos mantenido el crecimiento del EBITDA en dos dígitos: + 15% hasta 181 millones
- ❑ Los resultados obtenidos demuestran la fortaleza de nuestro modelo diferencial de negocio
- ❑ Estamos tomando medidas para poder afrontar y salir fortalecidos de la crisis financiera mundial
 - Inversión en I+D+i
 - Diversificación comercial y geográfica
 - Ajustes de costes
 - Reforzamiento financiero

En el entorno de mercado actual hay oportunidades para seguir desarrollando nuestro modelo diferencial

CIE Automotive y su entorno en 2008

Entorno de nuestro negocio

Automoción



Buen comportamiento
en los tres primeros trimestres del año
Caída de producción y matriculaciones
en el cuarto trimestre

Biocombustibles



Caída de precios del petróleo en el segundo
semestre del año

Mercado en crecimiento

Progresiva concreción del marco regulatorio

CIE Automotive

Automoción



Presencia en los países con
mayor potencial y menores costes
Reforzamiento de nuestra capacidad tecnológica
Consolidación de adquisiciones

Biocombustibles



Ralentización del plan de inversiones
*Foco en la producción de biodiesel a partir del
reciclado de aceites usados*

***Ralentización de los planes de inversiones
en función de la situación actual del mercado***

Resultados del Grupo en 2008

(millones de euros)	2007	2008	% Var.
Cifra de negocios	1.277,6	1.455,3	+ 14
EBITDA	157,4	180,6	+ 15
EBIT	90,4	103,7	+ 15
Beneficio neto *	50,7	53,8	+ 6

Buenos resultados en 2008 pese al efecto negativo de la crisis del sector y la inestabilidad financiera global

*Beneficio Neto: Resultados atribuibles a los accionistas de la sociedad



Automoción: Un modelo de negocio de éxito



El sector Automoción en 2008

- Dos partes del año muy diferenciadas

Producción de vehículos vs. 2007

	Ene/sep	Oct/dic	Año
Europa	+1%	- 20%	- 4%
NAFTA	- 14%	- 28%	- 17%
Brasil	+ 20%	- 25%	+ 8%

- Reducción de stocks a partir de finales de año en determinadas zonas geográficas

Resultados 2008 de Automoción

(millones de euros)	2007	2008	% Var.
Cifra de negocios	1.056,9	1.158,1	+ 9,6
EBITDA *	156,1	191,3	+ 22,6
% EBITDA s/cifra de negocios	14,8%	16,5%	
EBIT (*)	90,3	116,2	+ 28,7
% EBIT s/cifra de negocios	8,5%	10%	

- *Aumento de la cuota de participación en el mercado, con mejora significativa de los márgenes de negocio.*
- *Crecimientos en el exterior y márgenes reducidos en España, dónde se incrementan las actividades de I+D+i*

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

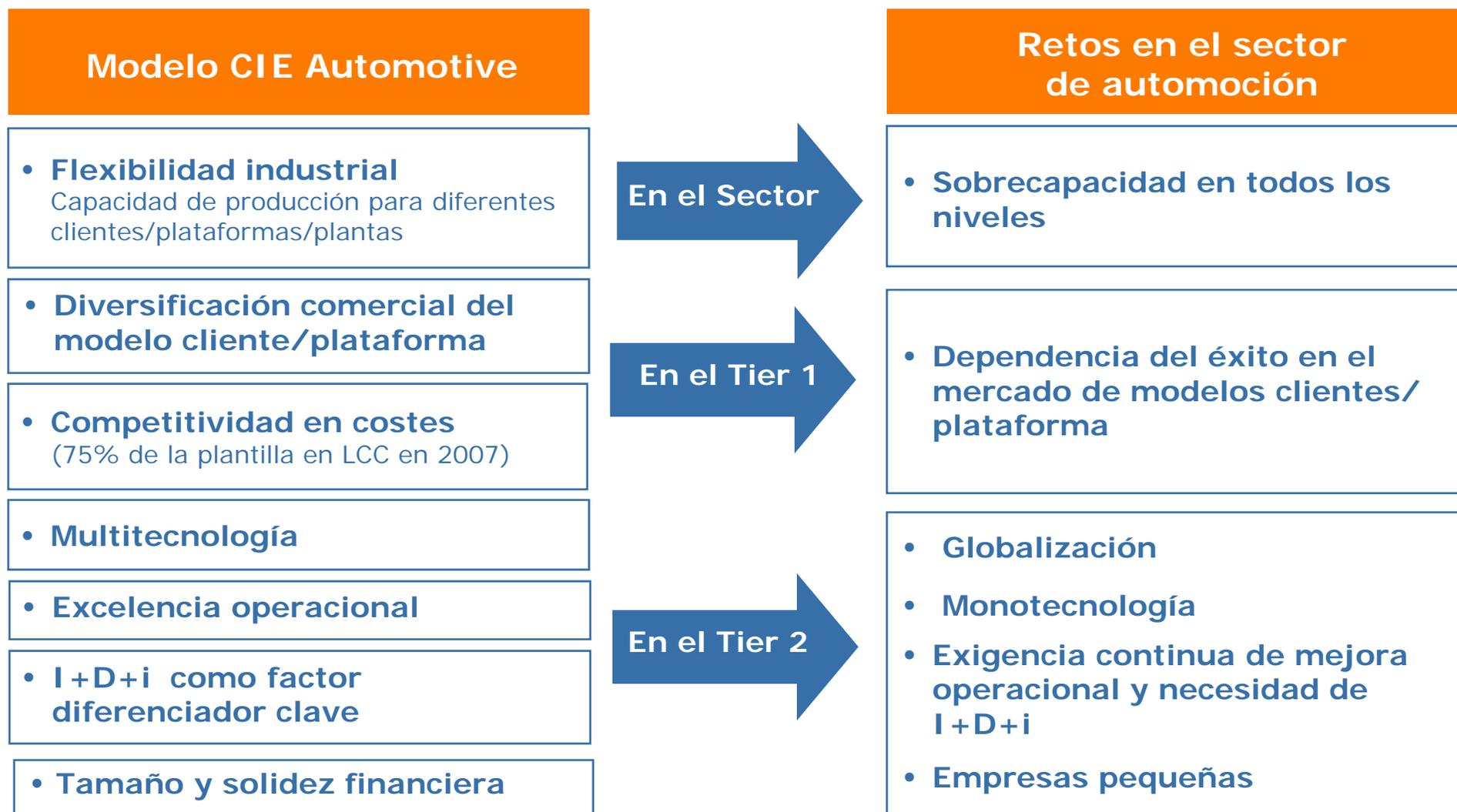
Situación del sector de Automoción

- ❑ El mercado de automoción siempre ha crecido:
 - Los años buenos alrededor de un 5%
 - Los años malos alrededor de un 1,5%
- ❑ En los últimos meses, el mercado ha estado cayendo a un ritmo del 18%. Además, el nivel de stock de toda la cadena productiva se está reduciendo, con caídas en la producción de coches de hasta un 40%
- ❑ Ajustado el nivel de stock, la producción de coches se ajustará a la matriculación
- ❑ En Europa, los mercados que dan ayudas, como el alemán o el francés, están fuertes, mejorando en las últimas semanas. En Brasil, el mercado, espoleado por las ayudas del gobierno, está más fuerte que el año pasado, situación contraria a la de NAFTA, que experimenta fuertes caídas
- ❑ Terminada la coyuntura actual, el mercado seguirá las pautas de la situación normal del sector con crecimientos entre el 1,5% y el 5%

Situación del sector de Automoción

- ❑ Existen posibilidades de crecimiento para las compañías que estén en el sitio oportuno, en el momento oportuno y con la estrategia correcta
- ❑ Este es el caso de CIE Automotive, que es diferencial con respecto a la generalidad del sector:
 - CIE Automotive ha crecido a ritmos del 14% y 18% debido a su presencia en mercados con crecimiento superior a la media del sector
 - La flexibilidad del modelo multitecnológico y el carácter global de CIE Automotive ha permitido realizar cambios rápidos para adaptarnos a la situación actual

Un modelo diferencial para superar los problemas del sector



Un modelo que confirma las ventajas competitivas sobre el sector y sobre las diferentes compañías Tier 1 y Tier 2

Fortalezas de CIE Automotive en el sector de Automoción

- ❑ Claridad estratégica
- ❑ Capacidad de crecimiento rentable:
 - Crecimiento orgánico: diversificación geográfica con presencia en países emergentes
 - Experiencia en integración de nuevas compañías de nuevos países y culturas
 - Flexibilidad industrial y diversificación comercial
 - Riesgo comercial limitado: ningún cliente representa más del 10% de ventas
 - Multitecnología
- ❑ Estructura ligera: procedimientos sencillos y robustos
- ❑ Fortaleza en I+D+i

***CIE Automotive: cultura orientada al resultado
en un grupo industrial multinacional***



Biocombustibles



Biocombustibles en 2008

- ❑ Volatilidad en el precio de las materias primas alimentarias para la fabricación de biocombustibles
- ❑ Apoyo de los gobiernos a través de destasaciones/obligatoriedad
- ❑ Entrada del B99
- ❑ Fuerte caída del precio del petróleo

- ❑ Segunda línea de actividad de CIE Automotive, menos del 10% del Grupo
- ❑ Mantenemos nuestro modelo de estrategia adaptado a las nuevas circunstancias de mercado:
 - Mayor producción de biodiesel procedente de aceites reciclables
 - Acomodación en el tiempo de proyectos en marcha (Biosur/Berantevilla)
 - Gestión de proyectos de investigación relacionados con la jatrofa y ralentización de inversiones en cultivo

Resultados 2008 de Biocombustibles

(millones de euros)	2007	2008	% Var.
Cifra de negocios	220,6	297,2	+ 35
Cifra de negocios ajustada (*)	52,3	102,9	+ 97
EBITDA (**)	1,3	(10,7)	
EBIT (**)	0,07	(12,7)	

- *La caída del precio del petróleo y el descenso de consumo de combustible tuvieron un impacto negativo en los resultados de 2008 de más de 13 millones de euros*
- *Hemos progresado en la integración de recogida de aceites usados y grasas animales*
- *Mejora prevista a medio plazo*

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

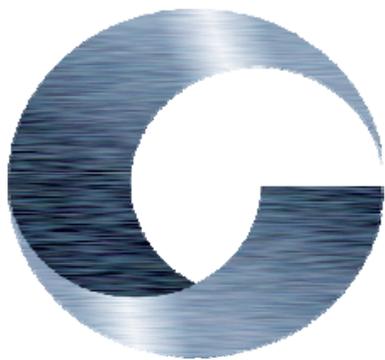
(**) EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, EBIT: Resultado neto de explotación

Situación del 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
- ❑ Se trata de un sector en fase de estabilización en el que creemos firmemente. Aunque sus cifras siguen siendo modestas, las perspectivas del negocio y las inversiones que hemos realizado, creemos que los biocombustibles jugarán un papel importante dentro del grupo en el futuro
- ❑ Dada la fuerte dependencia de la volatilidad de los precios de las commodities, hemos adaptado nuestro modelo de negocio dando prioridad a la producción de biodiesel a partir de aceites reciclados y hemos contenido las inversiones en el resto de actividades

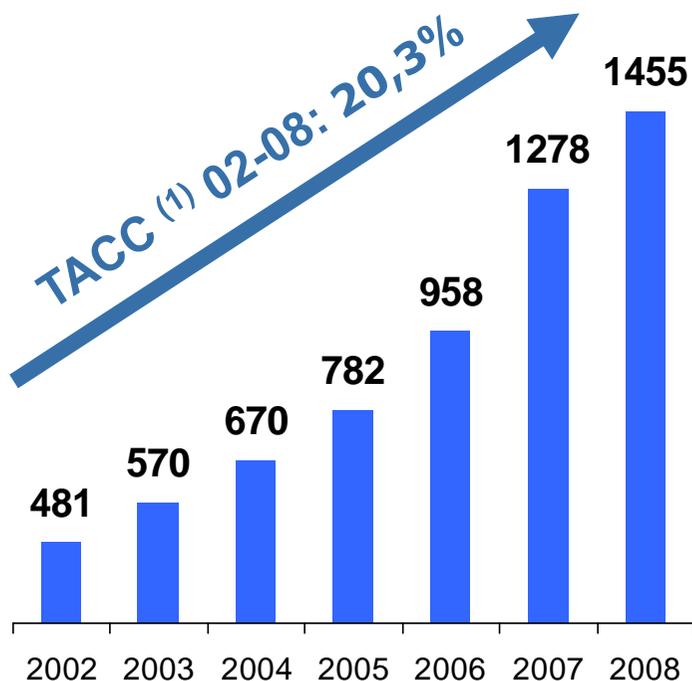


Datos financieros

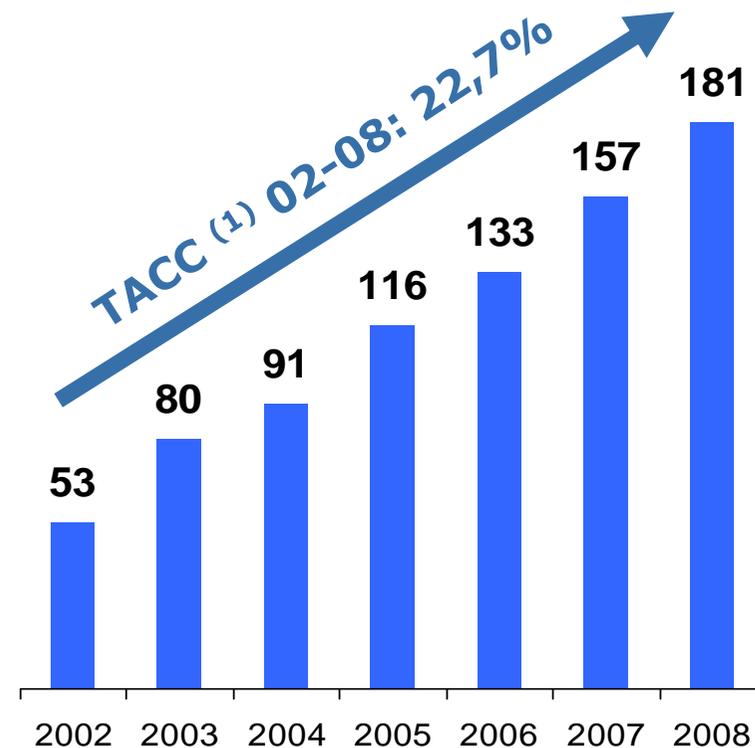


Los resultados de CIE continúan mejorando año a año...

Ventas (Mns. €)



EBITDA (Mns. €)

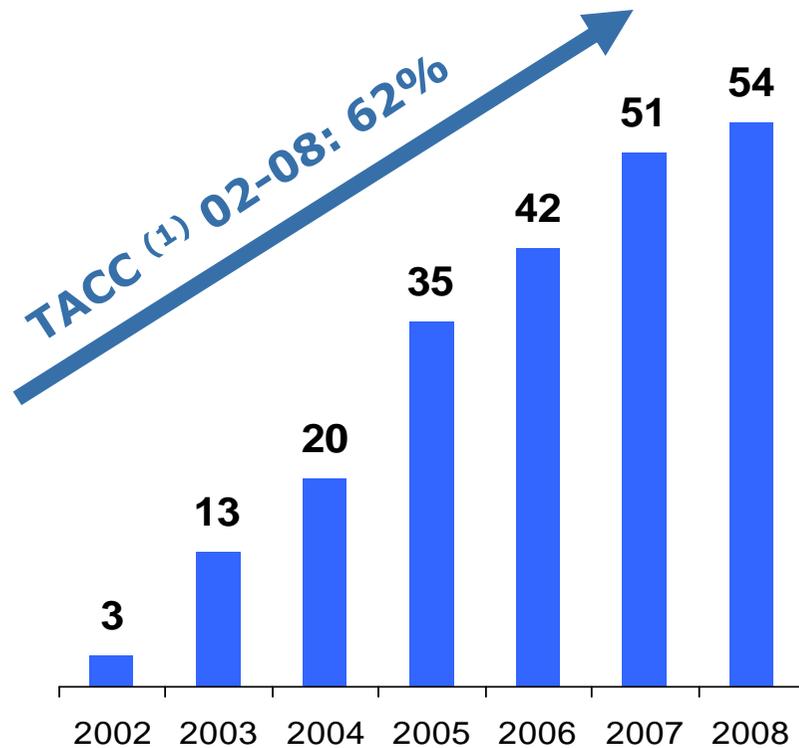


En los últimos cuatro años hemos vuelto a duplicar ventas y EBITDA en un sector considerado maduro

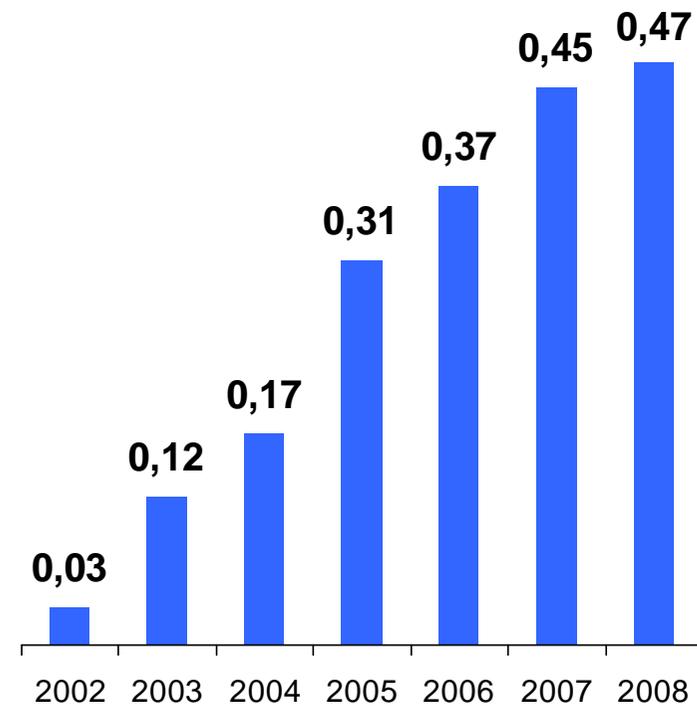
⁽¹⁾ TACC (Tasa Anual de Crecimiento Compuesto): Magnitudes empleadas para su cálculo no homogéneas como consecuencia de los distintos criterios contables aplicados en 2002-2003(según PCGA) y en 2004-2008 (según NIIF). Aplica para el resto del documento.

... en todas sus magnitudes,
y también para sus accionistas

Beneficio Neto (Mns. €)



Beneficio por acción (€)



(1) TACC (Tasa Anual de Crecimiento Compuesto): Magnitudes empleadas para su cálculo no homogéneas como consecuencia de los distintos criterios contables aplicados en 2002-2003(según PCGA) y en 2004-2008 (según NIIF). Aplica para el resto del documento.



1T2009 y perspectivas de futuro



Resultados 1T2009

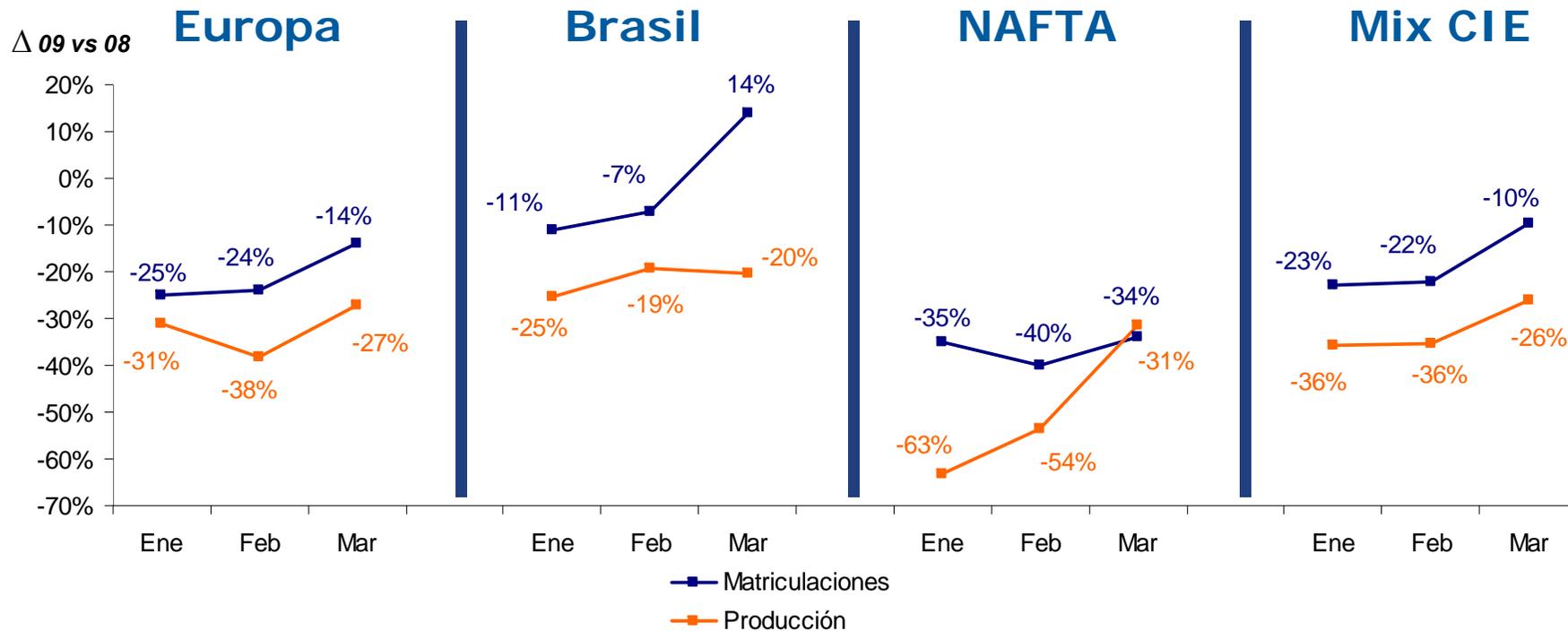
(millones de euros)

	AUTO	BIO	TOTAL
Cifra de negocios	200,1	44,6	244,7
Cifra de negocios ajustada	200,1	16,1	216,2
EBITDA (*)	24,1	- 1,9	22,2
<i>EBITDA s/cifra de negocios ajustada</i>	<i>12,1%</i>	<i>-</i>	<i>10,3%</i>
EBIT (**)	11,1	- 2,5	8,6
<i>% EBIT s/cifra de negocios ajustada</i>	<i>5,5%</i>	<i>-</i>	<i>4,0%</i>
EBT (**)			0,6
Resultado neto (**)			0,2

Resultados positivos y EBITDA de doble dígito con diferente comportamiento por zona geográfica, compensando los emergentes, en particular Brasil y Europa del Este, la debilidad de otras áreas, en especial Europa Occidental.

(**) 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

Situación mercado Automoción en 2009



- **Evidente mejora de mercado, fomentada por incentivos**
- **Gran desestocaje que debería ir reduciéndose: a medio plazo la producción debe ajustarse al mercado**
- **Nuestras ventas han tocado fondo y esperamos tendencia al alza en los próximos meses**

Fuente: ACEA, Marketing Systems, Automotive News, Fenabrave, Anfavea y elaboración propia

Posicionamiento ante la coyuntura actual

- ❑ Capacidad de reacción ante las caídas del mercado más rápida que la de la competencia:
 - CIE Automotive tiene un EBITDA superior a la media del sector en 5 puntos porcentuales
 - CIE Automotive tiene un coste de estructura central del 1,6% sobre ventas

- ❑ Se ha puesto en marcha un plan de actuación ante la crisis con los siguientes componentes:
 - Actuaciones en I+D+i
 - Actuaciones en el área Comercial
 - Actuaciones de ajuste de costes
 - Actuaciones para reforzamiento financiero

Plan ante la crisis – Actuaciones en I+D+i

Producto Proceso

- Focalización en reducción de consumo y emisiones
- Reducción de peso
- Liderazgo en productos y procesos de alto rendimiento: Cigüeñales forjados, EPS, Common Rail y nuevos materiales y tecnologías en desarrollo
- Pedidos captados para crecimiento en ventas en 2010 de 100 millones de euros

Nuevas Aplicaciones

- ✓ EGR
- ✓ Tubos Motor
- ✓ Common Rail
- ✓ Bombas
- ✓ Antivibración
- ✓ Rack & Pinion

En línea con las exigencias del Plan de Competitividad de Automoción en España

Plan ante la crisis – Actuaciones en el área comercial

- ❑ En éste contexto de mercado se están presentando importantes oportunidades comerciales derivadas de la crisis, especialmente por la peor situación financiera y de posicionamiento estratégico de los competidores
- ❑ Creación de comité especial para gestionar eficazmente todas las peticiones de oferta
- ❑ La estrategia de flexibilidad en las inversiones y la multitecnología de CIE Automotive posibilitan una rapidez de respuesta muy atractiva para los clientes

Plan ante la crisis – Actuaciones en ajuste de costes

- Hemos puesto en marcha un ambicioso plan de reducción de costes variables y costes fijos para la necesaria adaptación a la demanda con el objetivo de mantener márgenes de contribución
 - Adaptación de las estructuras productivas a la nueva situación de la demanda
 - Potenciación de las actividades con mayor valor añadido, especialmente de I+D+i en España
 - Presencia en países con mayor potencial de crecimiento
 - Refuerzo de sinergias de grupo

Plan ante la crisis – Medidas de reforzamiento financiero

- ❑ Plan de reducción de circulante operativo: Reducción de 15 días de stocks y atención especial a los períodos de cobro y pago
- ❑ Reducción de inversiones. La situación de mercado y la flexibilidad de los activos permite utilizar la capacidad libre existente para nuevos proyectos
- ❑ No reparto de dividendos con cargo a los resultados del ejercicio 2008 con el objetivo de reforzar los recursos propios de la compañía
- ❑ Plan de reforzamiento de pasivo aumentando plazo deuda (en negociación)

Situación año 2009

Mercado de Biocombustibles

□ Situación de partida:

- La contribución del negocio de Biocombustibles el año 2009 seguirá siendo marginal
- Precios del petróleo alrededor de los 40-45 \$/barril lo cual origina márgenes brutos insuficientes sobre aceites vírgenes
- Legislación española aprobada sobre penalización no reflejada todavía en precios de venta
- 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 se ha puesto en marcha un plan de actuación con los siguientes componentes:

- Contención de inversiones en fábricas de aceite virgen
- Continuación expansión fábrica de aceite reciclado
- Ajuste y reducción costes de estructura

Resumen de actuaciones y expectativas

En la actual situación de incertidumbre financiera, CIE Automotive está mejor posicionado que la competencia y se han tomado medidas para hacer frente a la crisis

Automoción

- Contención de inversiones, focalizando esfuerzos en productos con reducción de emisiones, pesos, ...
- Reducción de circulante operativo y fortalecimiento financiero
- Focalización de I+D+i a reducción emisiones y consumo
- Ajuste de costes variables y fijos a la nueva situación económica

Biocombustibles

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

Perspectivas 2009

- ❑ La recuperación de los mercados en Marzo junto al desestocaje ya efectuado parece indicar que momento más bajo en la producción de vehículos ha pasado
- ❑ Se espera una recuperación paulatina en los próximos meses
- ❑ Pese a todo sigue la dificultad de concretar numéricamente las previsiones del año
- ❑ La estrategia de CIE Automotive se mantiene, aunque la coyuntura actual supondrá un retraso en el cumplimiento del objetivo de duplicar Ventas y EBITDA en el período 2006/2010



Anexos



Balance de situación consolidado a 31-12-2008

ACTIVO			PASIVO		
Miles de €	2007	2008	Miles de €	2007	2008
Activos no corrientes	829.578	900.211	Fondos propios y minoritarios	296.901	254.866
Inm. Material	537.623	616.244	Capital social	28.500	28.500
Fondo de comercio	184.589	173.300	Prima de emisión	33.752	33.752
Otros act. intang.	25.193	41.469	Ganancias acumuladas	208.062	227.677
Créd. Fiscales y Act. fin. no corrientes	82.173	69.198	Dif. acum. de tipo de cambio	8.467	(57.181)
			Dividendo activo a cuenta	(6.811)	0
			Intereses minoritarios	24.931	22.118
			Ing. a distrib. en varios ejerc.	24.979	23.202
Activos corrientes	494.362	496.789	Pasivos no corrientes	508.263	535.762
Existencias	162.242	176.044	Provisiones	21.523	26.106
Deudores comerciales	191.632	166.836	Deudas c/ent. de cred. a l/p	403.199	430.412
Otros activos corr.	32.877	39.617	Otros pasivos no corrientes	83.541	79.244
Otros act. fin. corr.	39.733	22.201			
Efectivo y otr. med. liq.	67.878	92.091	Pasivos corrientes	493.797	583.170
			Deudas c/ent. de cred. a c/p	112.724	212.134
			Acreeedores comerciales	310.803	269.749
			Otros pasivos corrientes	70.270	101.287
TOTAL ACTIVO	1.323.940	1.397.000	TOTAL PASIVO	1.323.940	1.397.000

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2008

Miles de €	2007	2008
Ventas Consolidadas	1.277.571	1.455.310
Otros Ingresos y Variación Existencias	31.572	78.499
Total Ingresos	1.309.143	1.533.809
Consumos	(791.659)	(945.932)
Gastos de Personal	(228.278)	(254.641)
Otros Gastos de Explotación	(131.810)	(152.599)
EBITDA	157.396	180.637
Amortizaciones	(67.031)	(76.977)
EBIT	90.365	103.660
Resultado Financiero	(30.297)	(35.908)
Beneficio antes de impuestos	60.068	67.752
Impuesto de Sociedades	(8.812)	(16.055)
Beneficio del Ejercicio	51.256	51.697
Intereses Minoritarios	(584)	2.126
Beneficio después de Minoritarios	50.672	53.823

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).