



Junta General de Accionistas
Ejercicio 2005

Azkoitia, 15 mayo 2006

2005: Buenos resultados 2006: Buenas perspectivas

2005: buenos resultados en un entorno con dificultades

¿Por qué?

Modelo de negocio acertado con ventajas competitivas:

- Reducción de riesgos vs. Tier 1
- Inversión flexible y con saturación elevada
- Presencia global
- Excelencia operacional
- Todo esto apoyado en excelentes equipos gestores

2006:

- Continúa crecimiento en automoción: Nuevas adquisiciones
- Entrada negocio de Biodiesel
- Buenos resultados del primer trimestre

2005: Resultados

	2005		Crecimiento anual
	(millones €)	(% s/Vtas)	(%)
Cifra de negocio	782		+17
EBITDA	116	14,9%	+27
EBIT	59	7,5%	+40
Beneficio neto	35	4,5%	+77

Fondos propios: 216 millones de euros

2005 en el sector

Un año complicado para el sector

- **Desigual crecimiento por regiones:**
 - ✓ **Positivo:** Europa del Este, Mercosur y Asia
 - ✓ **Neutro:** Europa Occidental y Nafta
- **Incremento de precios de las materias primas**
- **La consecuencia es:**
 - ✓ Necesidad de **aumentar la competitividad**
 - ✓ Presencia en los **mercados emergentes**

La respuesta de CIE Automotive

Un modelo diferenciado

TIER 2

CIE Automotive

Pequeño tamaño



Tamaño elevado

Presencia local



Presencia global

Monotecnología



Multitecnología

Bajo I+D



I+D+i

Gestión Familiar



Gestión profesionalizada

**CIE Automotive se posiciona como proveedor TIER2
diferenciado de la industria de la automoción**

CIE Automotive: Aplicación de nuestro modelo

Tamaño elevado:

- **Ventas:** 782 millones de euros
- **Plantilla:** 6525 empleados

Presencia global:

- **Europa:** España, Portugal, República Checa, Francia, Alemania y Rumanía(2006)
- **América:** Brasil, México, USA
- **Asia:** China

Multitecnología:

- **Aluminio:** 5 plantas/ 1003 empleados
- **Conformado del metal:** 16 plantas / 3927 empleados
- **Mecanizado:** 11 plantas / 1366 empleados
- **Plástico:** 7 plantas / 1557 empleados
- **Acero:** 2 plantas / 747 empleados

I+D+i:

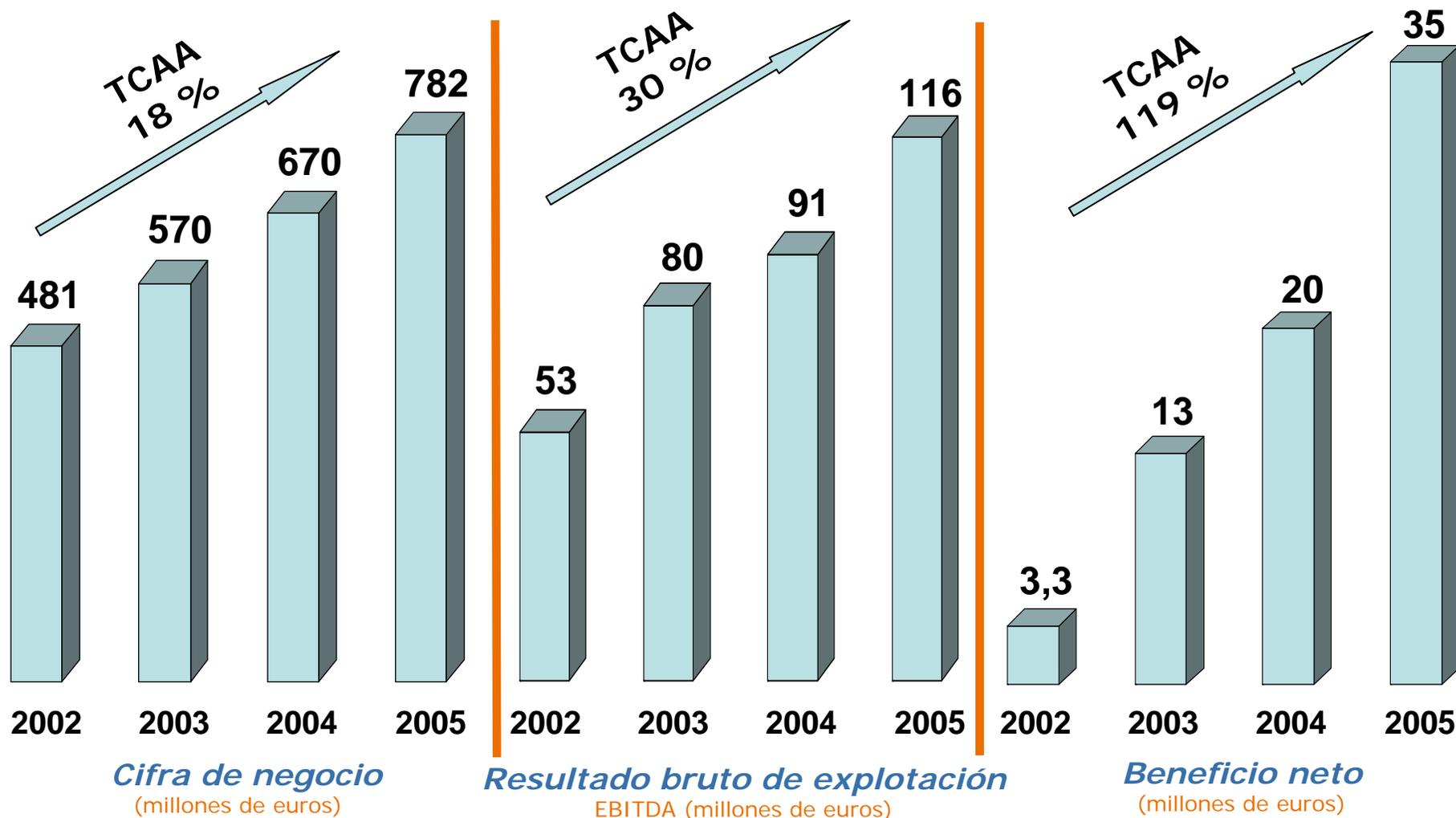
- **Objetivo:** 2,2% sobre ventas
- **165 personas** en innovación e investigación
- **3 centros tecnológicos** (España, Portugal y Brasil)

CIE Automotive: Aplicación de nuestro modelo

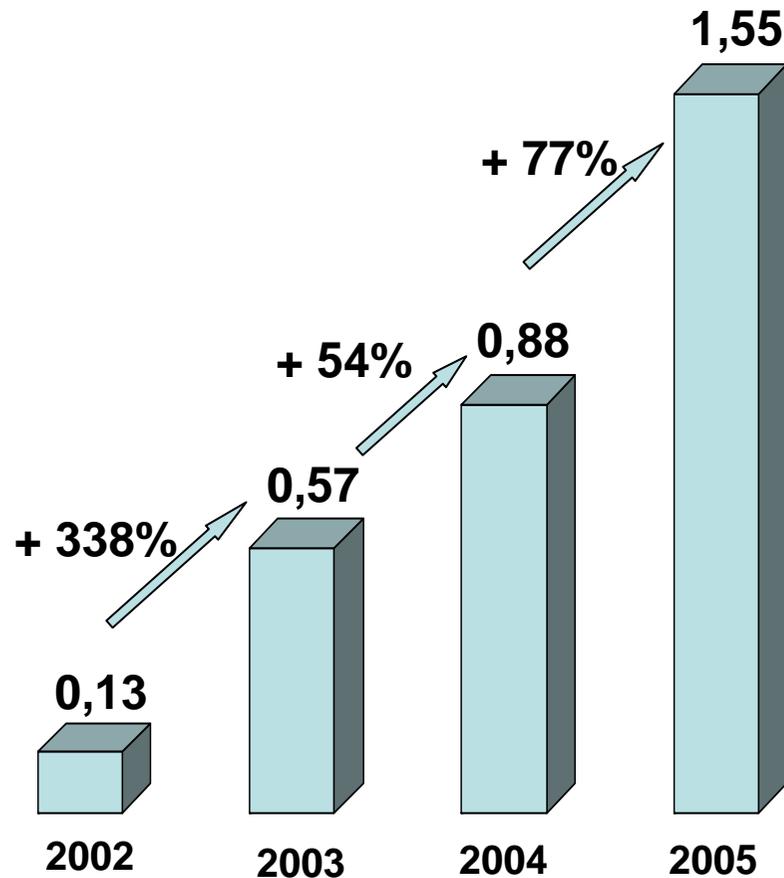
Invirtiendo en los mercados en crecimiento

2005	República Checa:	- CIE Metal - CIE Kataforesis
	Brasil:	- Autometal San Bernardo Cromados - Jardim Sistemas
	China:	- SCAP–CIE Automotive Parts
2006	México:	- JV CIE Desc Automotive
	Brasil:	- Sada Forjas
	Rumanía:	- Matricon

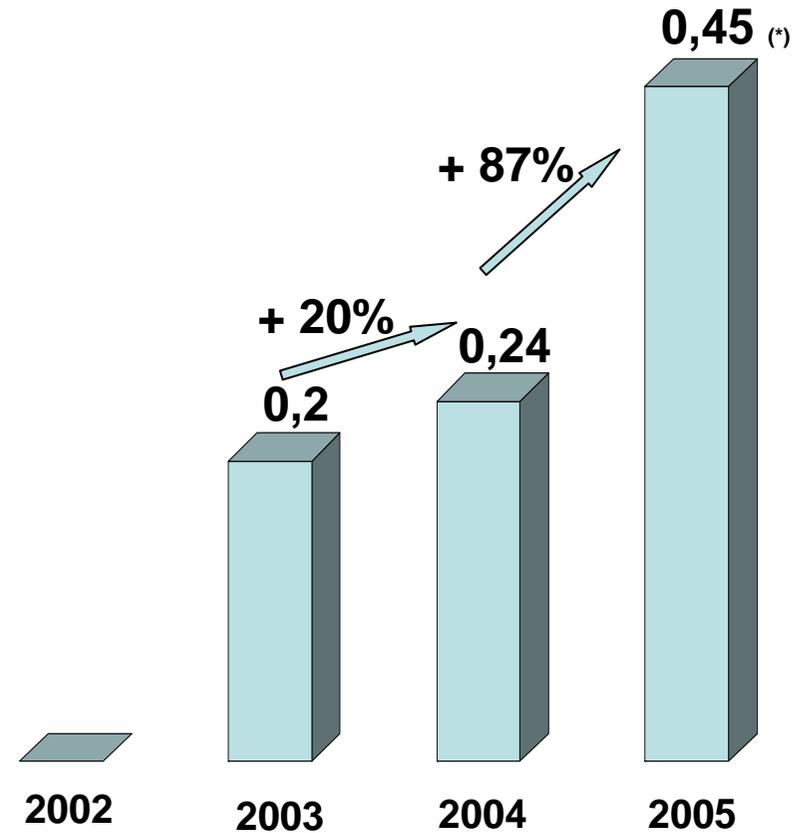
Los resultados siguen una tendencia creciente...



...en beneficio del accionista



Beneficio por acción (euros)



Dividendo por acción (euros)

CIE Automotive: Modelo de negocio diferenciado

Sustentado en la creación de equipos gestores

- Excelentes en la gestión
- Con capacidad de globalización
- Referencia en calidad, tecnología, innovación, diseño y suministro

Esto le permite integrar un nuevo grupo:

BIONOR

Dedicado a la producción y comercialización de biodiésel

BIONOR: descripción y lógica de la operación

Descripción de la operación

- Adquisición del 59,5%⁽¹⁾ de Bionor perteneciente a INSSEC
- Fecha prevista cierre de la operación: Julio 2006
- Importe efectivo de la transacción: 26,6 millones de € (valoración implícita de Bionor de 44,7 millones de €)

Lógica de la Operación

- Trasladar experiencia de CIE al sector de biodiésel:
 - ✓ Gestión de procesos industriales
 - ✓ Gestión de desarrollos en I+D+i
 - ✓ Integración de adquisiciones
 - ✓ Internacionalización del proyecto
- Visibilidad de la operación y del sector
- Altas perspectivas de crecimiento

(1) Participación indirecta sobre Bionor. CIE adquiere el 80,5% de INSSEC Bioenergía que a su vez ostenta el 73,9% de Bionor.

BIONOR: descripción y lógica de la operación

RESULTADO

Dos unidades de negocio de CIE:
componentes de auto y biocombustibles, con
los procesos fundamentales independientes

Servicios compartidos por economía de
escala y sinergias de las gestiones

Biodiésel

Excelentes perspectivas de crecimiento del consumo de biodiésel en Europa

- Objetivos de Kyoto para reducir emisiones: 5,75% de combustibles fósiles en 2010
- Régimen fiscal favorable a nivel Europeo: Tasa impositiva en España 0 hasta 2012
- Precio del petróleo

BIONOR

Situación actual

2 plantas de biodiésel en Álava y
Brescia (Italia)

Capacidad: 134.000 m³/año

Inversiones previstas

Ampliación de Álava: 30.000 m³/año

Nuevas plantas:

Ziérbana ⁽¹⁾ 150.000 m³/año

Huelva 300.000 m³/año

Italia 40.000 m³/año

Objetivo

Abastecer los mercados de España y del resto
de Europa

(1) Participación del 20% de Bionor

CIE Automotive: Primer trimestre 2006

	1T 2006 (millones de euros)	Crecimiento anual (%)
Cifra de negocio	217	+ 12
EBITDA	33	+ 10
Beneficio neto	11	+ 25

Objetivo: Crecimiento de ventas y de resultado neto superior al 10%

ANEXO

↪ **Cuenta de Resultados 2004-2005**

↪ **Balance Resumido 2004-2005**

Cuenta de Resultados 2004-2005

Miles de €	2004	2005	% Var.
Ventas consolidadas	669.998	782.035	16,7%
Otros ingresos	18.094	24.692	36,5%
Total ingresos	688.092	806.727	17,2%
Consumos	(317.670)	(369.174)	16,2%
Gastos de personal	(168.115)	(197.130)	17,3%
Otros gastos de explotación	(110.982)	(124.028)	11,8%
EBITDA	91.325	116.395	27,5%
Amortizaciones	(49.324)	(57.386)	16,3%
EBIT	42.001	59.009	40,5%
Resultado financiero	(18.042)	(15.989)	(11,4%)
Beneficio antes de impuestos	23.959	43.020	79,6%
Impuesto de sociedades	(4.021)	(7.770)	93,2%
Beneficio neto del ejercicio	19.938	35.250	76,8%
Intereses minoritarios	(135)	(112)	(17,0%)
BN después de minoritarios	19.803	35.138	77,4%
<i>EBITDA s/Ventas</i>	13,6%	14,9%	
<i>EBIT s/Ventas</i>	6,3%	7,5%	
<i>BAI s/Ventas</i>	3,6%	5,5%	
<i>BN s/Ventas</i>	3,0%	4,5%	

Balance Resumido 2004-2005

Miles de €	2004	2005	Miles de €	2004	2005
Activos no corrientes	499.421	527.119	Fondos Propios y minoritarios	174.116	216.915
Inm. material	415.902	426.218	Capital social	23.028	23.028
Goodwill	35.292	44.628	Prima de emisión	33.752	33.752
Otros act. intang.	8.710	10.937	Ganancias acumuladas	119.785	149.564
Act. fin. no corrientes	39.517	45.336	Dif. acum. de tipo de cam.	(859)	14.333
			Dividendo activo a cuenta	(2.276)	(4.560)
			Intereses minoritarios	686	798
			Ing. a dist. en var. ejer.	26.566	22.945
Activos corrientes	291.951	336.984	Pasivos no corrientes	207.144	312.506
Existencias	100.894	118.821	Provisiones	20.076	19.734
Deudores comerciales	116.863	127.689	Deudas c/ ent. de créd. a l/p	121.314	238.675
Otr. act. fin. corr.	21.931	23.443	Otros pasivos no corrientes	65.754	54.097
Otros activos corr.	13.950	19.982			
Efectivo y otr. med. líq.	38.313	47.049	Pasivos corrientes	383.546	311.737
			Deudas c/ ent. de créd. a c/p	175.573	66.354
			Acreedores comerciales	151.127	196.075
			Otros pasivos corrientes	56.846	49.308
TOTAL ACTIVO	791.372	864.103	TOTAL PASIVO	791.372	864.103



CIE *Automotive*

Multitecnología en un mercado global