



**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:

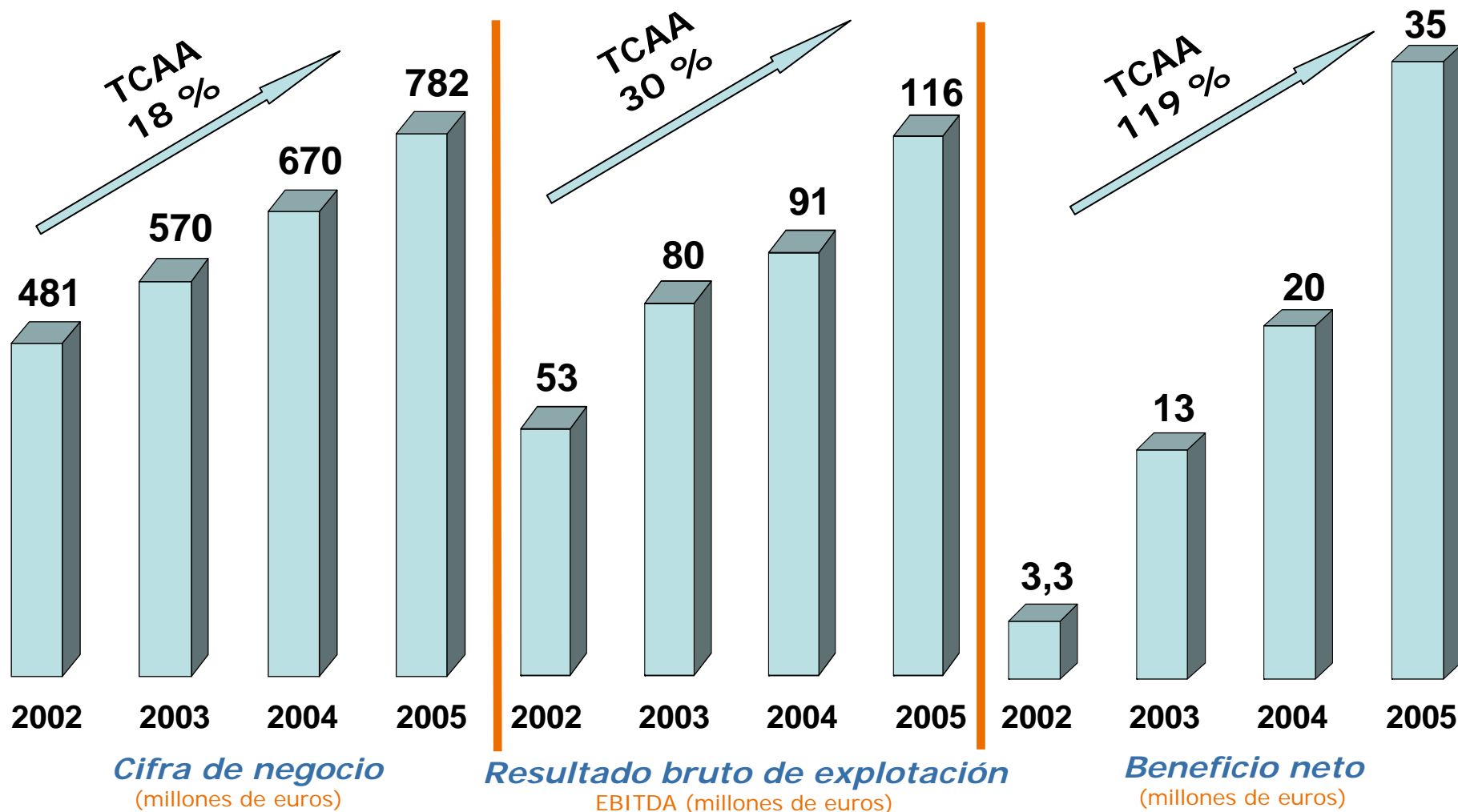
- **Objetivo:** 2,2% sobre ventas
- **165 personas** en innovación e investigación
- **3 centros tecnológicos** (España, Portugal y Brasil)

# CIE Automotive: Aplicación de nuestro modelo

## Invirtiendo en los mercados en crecimiento

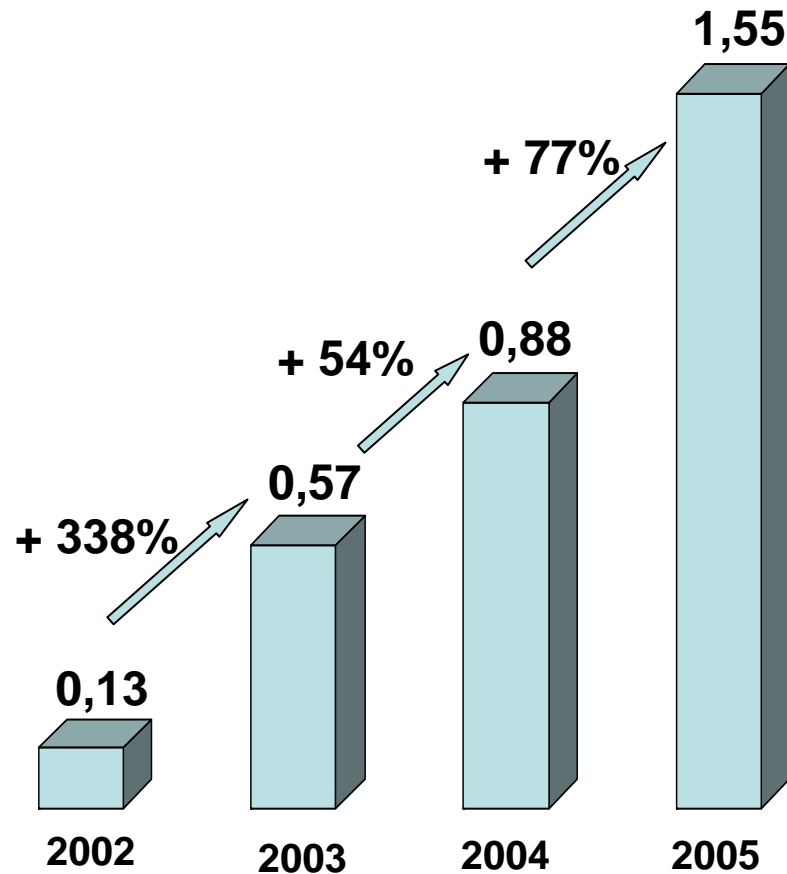
<b>2005</b>	<b>República Checa:</b>	- CIE Metal - CIE Kataforesis
	<b>Brasil:</b>	- Autometal San Bernardo Cromados - Jardim Sistemas
	<b>China:</b>	- SCAP–CIE Automotive Parts
<b>2006</b>	<b>México:</b>	- JV CIE Desc Automotive
	<b>Brasil:</b>	- Sada Forjas
	<b>Rumanía:</b>	- Matricon

# Los resultados siguen una tendencia creciente...

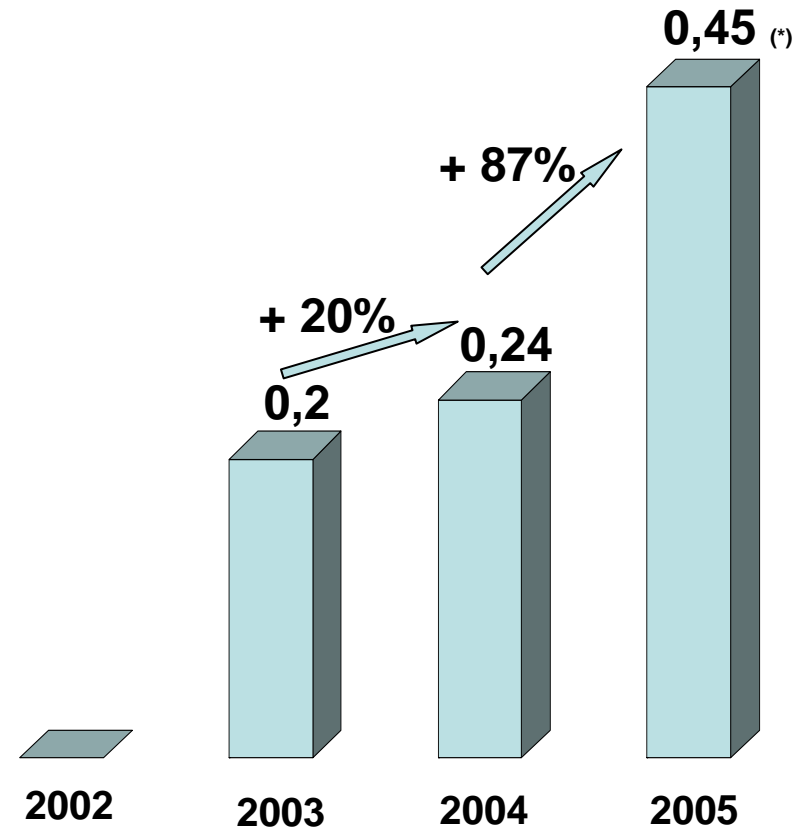




## ...en beneficio del accionista



*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%<sup>(1)</sup> 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 m<sup>3</sup>/año

## Inversiones previstas

Ampliación de Álava: 30.000 m<sup>3</sup>/año

### Nuevas plantas:

Ziérbana <sup>(1)</sup>	150.000 m <sup>3</sup> /año
Huelva	300.000 m <sup>3</sup> /año
Italia	40.000 m <sup>3</sup> /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%
<b>Total ingresos</b>	<b>688.092</b>	<b>806.727</b>	<b>17,2%</b>
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%
<b>EBITDA</b>	<b>91.325</b>	<b>116.395</b>	<b>27,5%</b>
Amortizaciones	(49.324)	(57.386)	16,3%
<b>EBIT</b>	<b>42.001</b>	<b>59.009</b>	<b>40,5%</b>
Resultado financiero	(18.042)	(15.989)	(11,4%)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>23.959</b>	<b>43.020</b>	<b>79,6%</b>
Impuesto de sociedades	(4.021)	(7.770)	93,2%
<b>Beneficio neto del ejercicio</b>	<b>19.938</b>	<b>35.250</b>	<b>76,8%</b>
Intereses minoritarios	(135)	(112)	(17,0%)
<b>BN después de minoritarios</b>	<b>19.803</b>	<b>35.138</b>	<b>77,4%</b>
<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
<b>Activos no corrientes</b>	<b>499.421</b>	<b>527.119</b>	<b>Fondos Propios y minoritarios</b>	<b>174.116</b>	<b>216.915</b>
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
			<b>Ing. a dist. en var. ejer.</b>	<b>26.566</b>	<b>22.945</b>
<b>Activos corrientes</b>	<b>291.951</b>	<b>336.984</b>	<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>207.144</b>	<b>312.506</b>
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	<b>Pasivos corrientes</b>	<b>383.546</b>	<b>311.737</b>
			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
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>791.372</b>	<b>864.103</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>791.372</b>	<b>864.103</b>



**CIE** *Automotive*

Multitecnología en un mercado global