



**Declaración Intermedia de Gestión**  
**1<sup>er</sup> semestre 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 30 Junio 2009**



# Resultados 1S2009 CIE

| (Millones de euros)                       | 1S 2008      | 1S 2009      |
|---|--------------|--------------|
| <b>Cifra de negocios</b>                  | <b>788,2</b> | <b>530,4</b> |
| <b>Cifra de negocios ajustada (*)</b>     | <b>677,5</b> | <b>467,1</b> |
| <b>EBITDA (**)</b>                        | <b>93,6</b>  | <b>47,0</b>  |
| <i>% sobre Cifra de negocios ajustada</i> | <i>13,8%</i> | <i>10,1%</i> |
| <b>EBIT (**)</b>                          | <b>55,4</b>  | <b>18,0</b>  |
| <b>EBT (**)</b>                           | <b>37,9</b>  | <b>0,1</b>   |
| <b>Resultado Neto (**)</b>                | <b>30,0</b>  | <b>0,4</b>   |

***A pesar de la importante caída de ventas provocada por la crisis, se mantienen EBITDA de doble dígito y resultados en positivo***

(\*) 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: Fortaleza en el momento más profundo de la crisis**



# Resultados 1S2009 Automoción

| (Millones de euros)           | 1S 2008 | 1S 2009 |
|-------------------------------|---------|---------|
| Cifra de negocios             | 625,9   | 441,5   |
| EBITDA (*)                    | 91,9    | 50,9    |
| % EBITDA s/ cifra de negocios | 14,7%   | 11,5%   |
| EBIT (*)                      | 54,7    | 23,1    |
| % EBIT s/ cifra de negocios   | 8,7%    | 5,2%    |

- ❑ **Resultados positivos y EBITDA de doble dígito a pesar de la caída de ventas global de un 30% vs mismo periodo del año anterior.**
- ❑ **Diferente comportamiento por zona geográfica, compensando los emergentes, en particular Brasil y Europa del Este, la debilidad de otras áreas, en especial Europa Occidental.**
- ❑ **En este periodo se ha realizado una importante reducción de costes variables y fijos adaptándolos a la nueva situación de demanda. El margen EBITDA de la producción del periodo (descontando el efecto de reducción de stock) se mantiene en el 2T09 en niveles del 12%.**

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

# Situación mercado Automoción en 2009

Δ 09 vs 08

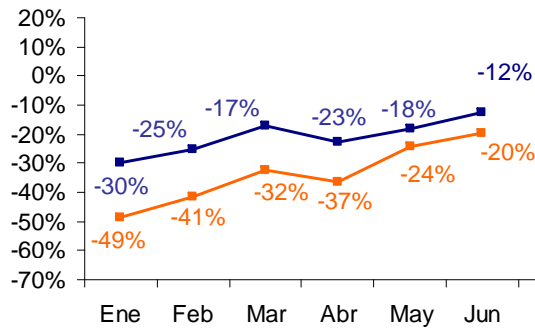
**Europa**

—■— Matriculaciones  
—■— Producción

Acum. Junio 09

Matr. -21%

Prod. -34%

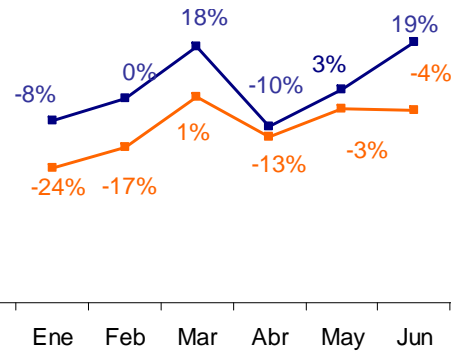


**Brasil**

Acum. Junio 09

Matr. 4%

Prod. -10%

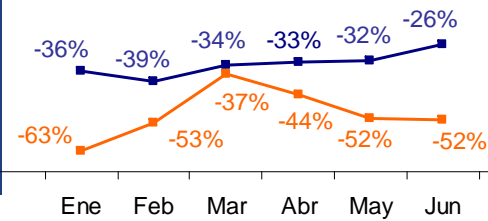


**NAFTA**

Acum. Junio 09

Matr. -33%

Prod. -50%

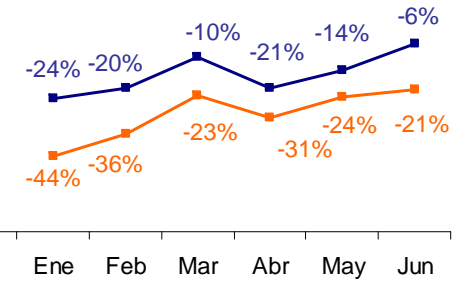


**Mix CIE**

Acum. Junio 09

Matr. -16%

Prod. -30%



- **A lo largo del semestre, evidente mejora de mercado, fomentada por incentivos en Europa y Brasil.**
- **Gran desestocaje que debería ir reduciéndose: a medio plazo la producción debe ajustarse al mercado. Destacar en mayo y junio en NAFTA efecto paradas plantas Chrysler y GM, que empiezan a trabajar a mediados de julio.**
- **Las ventas de CIE tocaron fondo en enero/febrero y desde entonces ha habido tendencia al alza.**

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



# Previsión mercado 2S2009

## □ EUROPA:

- Recuperación de ventas debido a incentivos, que se mantendrán durante unos meses.
- Disminución efecto desestocaje.

## □ BRASIL:

- Mantenimiento del mercado, sufriendo la producción debido a la caída de exportaciones. En línea con situación actual.

## □ NAFTA:

- Recuperación de producción con GM y Chrysler, llegando la producción anualizada de vehículos equivalente a 9,5/10mio/año.





## Biocombustibles



# Resultados 1S2009 Biocombustibles

| (Millones de euros)            | 1S 2008 | 1S 2009 |
|--------------------------------|---------|---------|
| Cifra de negocios              | 162,2   | 88,9    |
| Cifra de negocios ajustada (*) | 51,6    | 25,6    |
| EBITDA (**)                    | 1,6     | (3,8)   |
| EBIT (**)                      | 0,6     | (5,1)   |

- *A pesar de la inestabilidad de precios del petróleo, esfuerzo por mantener cuota de mercado, preparando el inicio de actividad de algunas inversiones en curso.*
- *Debilidad coyuntural de precios a nivel Europeo debido a ventas existencias B99 y puesta en marcha de instalaciones.*
- *Focalización de las actividades en la producción de Biodiesel a partir de aceites reciclados y otros residuos, con contención de inversiones en el resto de actividades.*

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

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

# Marco regulatorio

- ❑ Se ha publicado la normativa para el fomento del uso del biocarburante.
- ❑ Se confirma el valor de 5,83% para 2010 con un mínimo de 3,9% para Biodiesel y Bioetanol
- ❑ Se confirma la penalización de 350€ por incumplimiento
- ❑ Pendiente detallar forma de funcionamiento por parte de CNE

# 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, hemos adaptado nuestro modelo de negocio dando prioridad a la producción de biodiésel a partir de aceites reciclados y hemos contenido las inversiones en el resto de actividades



Posicionamiento ante la coyuntura actual



# Posicionamiento ante coyuntura actual

- ❑ Capacidad de reacción ante las caídas del mercado más rápida que la de la competencia:
  - CIE tiene un EBITDA superior a la media del sector en 5 puntos porcentuales
  - CIE tiene un coste de estructura central del 1,6% sobre ventas
  
- ❑ Plan de actuación ante la crisis con actuaciones en:
  - I+D+i,
  - Comerciales,
  - Ajustes de costes,
  - Reforzamiento financiero.

# Posicionamiento ante coyuntura actual

- ❑ Resultados de actuaciones implantadas:
  - Captación de pedidos orientados a producto/procesos de alto rendimiento, con reducción en consumo, emisiones y peso (en línea con las exigencias del Plan de Competitividad).
  - Captación de pedidos de competidores con peor situación financiera y/o posicionamiento estratégico.
  - Significativa reducción de costes variables y fijos (incluyendo la adaptación de estructuras productivas) que han permitido mantener un sólido nivel de márgenes.
  - Importante reducción de inversiones, posibilitada en Automoción por la flexibilidad de nuestros activos y la utilización de su capacidad libre y en Biocombustibles por la focalización en la producción de Biodiesel a partir de aceites reciclados y otros residuos.
  - Destacable reducción de niveles de stock.
  - Firma de Club Deal 182,5mill. que ha permitido aumentar el plazo de la deuda y obtener liquidez adicional para inversiones.