



## Declaración intermedia de Gestión

31 de Marzo 2011

# 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 Marzo 2011



# Resultados 31 Marzo 2011 Grupo CIE Automotive

(millones de euros)	31/03/10	31/03/11	
Cifra de negocio	385,5	488,8	
Cifra de negocio ajustada *	342,4	442,6	+29%
EBITDA	49,1	63,3	+29%
% EBITDA s/ cifra negocio ajustada	14,3%	14,3%	
EBIT	29,2	41,0	+41%
EBT	19,1	31,6	+66%
Resultado neto	10,6	18,9	+79%

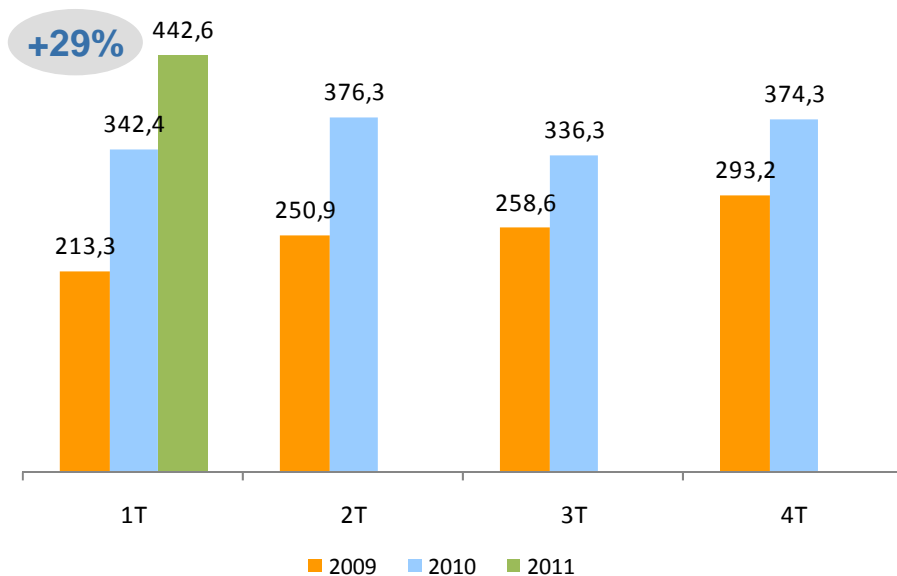
Notas: (\*) Dato proforma calculado eliminando las ventas de gasóleo para mezcla.

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

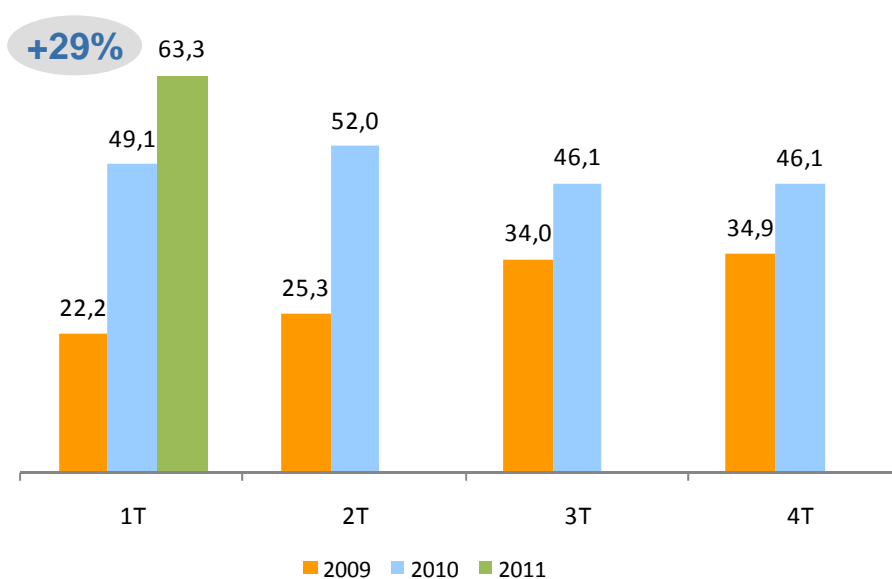
- ❑ *Excelentes resultados con record histórico de Ventas, EBITDA y Resultado Neto*
- ❑ *Comparado con 2010, crecimiento de ventas +29%, aumento de EBITDA +29%, de EBIT +41% y Resultado Neto +79%.*
- ❑ *Mejora de resultados apoyada fundamentalmente en la recuperación de Europa y la presencia en países emergentes*

# Evolución resultados trimestrales 2009/2010/2011

## Ventas<sup>(1)</sup>



## EBITDA



En millones de Euros

(1) Cifra de negocios ajustada

- ❑ *Excelentes resultados trimestrales consolidando la tendencia trimestral positiva en 2010 en Ventas y EBITDA a nivel global y en cada uno de los mercados de CIE: Europa, Brasil y México*
- ❑ *Este punto de partida permite afrontar el desarrollo futuro desde una sólida posición de negocio*

# Resultados 31 Marzo 2011 Grupo CIE Automotive

(millones de euros)	TOTAL CIE	AUTOMETAL	AUTO RESTO MUNDO	BIO	DOMINION
Cifra de negocio	488,8	179,4	189,8	94,1	25,5
Cifra de negocio ajustada *	442,6	179,4	189,8	47,8	25,5
EBITDA	63,3	36,5	25,0	0,4	1,5
% EBITDA s/ cifra negocio ajustada	14,3%	20,4%	13,2%	0,8%	5,8%
EBIT	41,0	30,8	10,1	(0,6)	0,8

Notas: (\*) 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;

- ❑ *Nivel de margen EBITDA excelentes en todas las unidades de negocio. Cabe destacar Autometal con 20,4% y Automoción Resto mundo con 13,2%.*
- ❑ *Automoción, con un EBITDA de €61,5mill y un margen EBITDA del 16,7%, representa el 97% del EBITDA del grupo.*

**Automoción: Recuperación del negocio europeo y fortaleza de emergentes**



# Resultados 31 Marzo 2011 Automoción

(millones de euros)	31/03/10	31/03/11	
Cifra de negocio	316,8	369,2	+17%
EBITDA	48,7	61,5	+26%
% EBITDA s/ cifra negocio	15,4%	16,7%	+1,3pp
EBIT	29,6	40,9	+38%
% EBIT s/ cifra negocio	9,3%	11,1%	+1,8pp

Nota: EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, EBIT: Resultado neto de explotación

- Mejora de mercado a nivel global con emergentes que siguen fuertes (Brasil, México) y con Europa que continúa su recuperación vs 2009 (y que todavía tiene recorrido hasta alcanzar el nivel record de 2007)
- Margen EBITDA 16,7%, margen EBIT 11,1%
- Mejora de resultados apoyado en recuperación de Europa con mejoras de gestión y productividad, que significa mejora de márgenes y buen comportamiento mercados emergentes y europeo



# Resultados 31 Marzo 2011 Automoción

## Autometal

(millones de euros)	31/03/10	31/03/11	
Cifra de negocio	151,3	179,4	+19%
EBITDA	31,8	36,5	+15%
% EBITDA	21,0%	20,4%	
EBIT	26,5	30,8	+16%
% EBIT	17,5%	17,2%	

- Crecimiento en ventas por mercado, nuevos pedidos y mejora de tipo de cambio
- Margen EBITDA 20,4%
- Vuelta a margen estándar tras penalización en 4T2010 por sobrecostos laborales

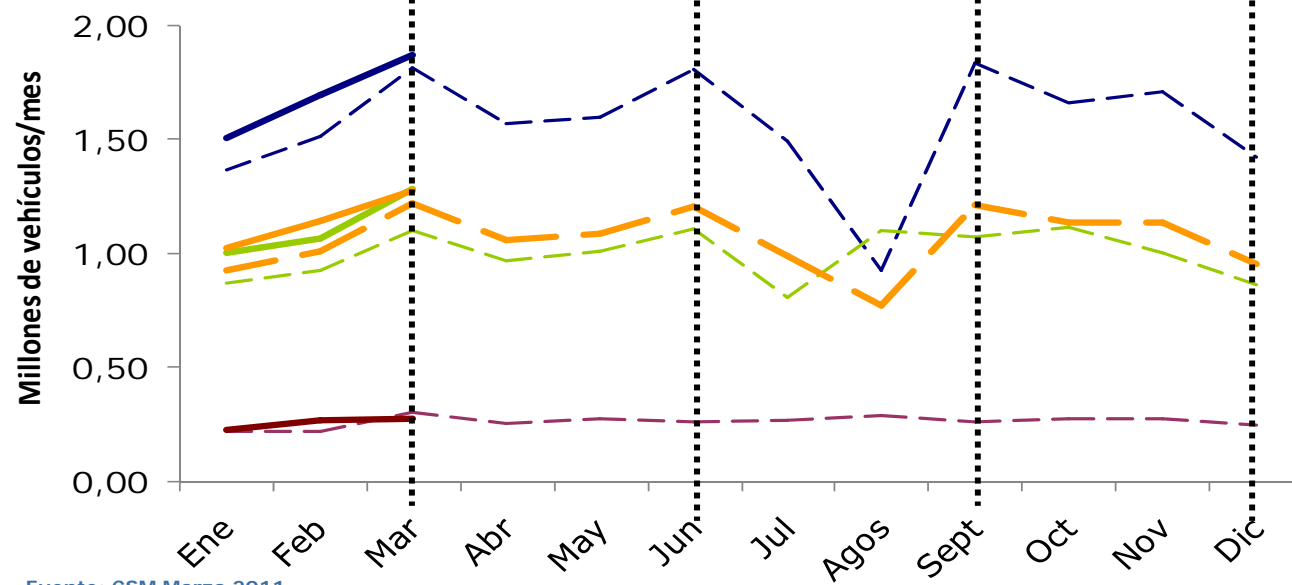
## Automoción resto mundo

(millones de euros)	31/03/10	31/03/11	
Cifra de negocio	165,5	189,8	+15%
EBITDA	16,9	25,0	+48%
% EBITDA	10,2%	13,2%	
EBIT	3,0	10,1	x 3,4
% EBIT	1,8%	5,3%	

- Mejora mercado en Europa y entrada nuevos pedidos
- Margen EBITDA 13,2%
- EBIT 1T2011 vs 1T2010: x 3,4
- Fuerte mejora por gestión y productividad y mejora mercado

# Evolución de la producción de vehículos 2010/2011

PRODUCCIÓN MENSUAL DE VEHÍCULOS POR ZONA GEOGRÁFICA



Producciones 2011 vs 2010

Europa	+8%
Brasil	+3%
NAFTA	+16%
Mix CIE	+8%

Matriculaciones 2011 vs 2010

Europa	+6%
Brasil	+4%
NAFTA	+18%
Mix CIE	+8%

Fuente: CSM Marzo 2011

Europa — Brasil — NAFTA — Mix CIE —  
(Líneas discontinuas datos del año 2010)

- ❑ **Brasil: Mercado en situación record**
- ❑ **NAFTA: Continúa la recuperación de mercado en USA**
- ❑ **Europa: Las matriculaciones superiores a 2010 con mejor comportamiento en el Este. Producciones también superiores a 2010, continúa exportaciones a emergentes**



**Biocombustibles y Dominion**



# Resultados 31 Marzo 2011 Biocombustibles

(millones de euros)	31/03/10	31/03/11	
Cifra de negocio	68,7	94,1	+37%
Cifra de negocio ajustada *	25,5	47,8	+87%
EBITDA	0,3	0,4	
EBIT	(0,4)	(0,6)	

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

EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, EBIT: Resultado neto de explotación

- ❑ *El negocio de Bionor España ha mejorado su EBITDA en 0,4 mill€ vs 1T2010 lo que ha permitido un incremento del gasto de desarrollo de la Jatropha en ese importe.*
- ❑ *La contribución del negocio de Biocombustibles sigue siendo marginal, aunque hemos conseguido superar el breakeven operativo*
- ❑ *La reforma esperada de la normativa de uso y fabricación de Biocombustibles podría hacer evolucionar la estrategia planteada*
- ❑ *Ante esta situación nuestra estrategia sigue invariable:*
  - *Focalización en el segmento de aceites reciclados*
  - *Contención de inversiones en fábrica de aceite virgen*
  - *Control estricto de costes y reducir riesgos con cobertura de operaciones de compra-venta*
- ❑ *Seguimos apostando por el futuro del biocombustible como elemento de la lucha contra el cambio climático y la reducción de emisiones de CO2*

# Resultados 31 Marzo 2011 Dominion

(millones de euros)	31/03/11
Cifra de negocio	25,5
EBITDA	1,5
% EBITDA s/ cifra negocio	5,8%
EBIT	0,8

EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, EBIT: Resultado neto de explotación

- ❑ *Se integra por primera vez en las cifras consolidadas del Grupo CIE*
- ❑ *Dominion actúa en dos áreas de negocio:*
  - ***SOLUCIONES:** actúa en nichos concretos de sectores tecnológicos con mayor potencial de crecimiento como educación, transporte, salud, medio ambiente y comunicaciones*
  - ***SERVICIOS:** provee servicios a los sectores de telecomunicaciones, vendors y finanzas, con un despliegue con redes físicas (RNS) y centros de gestión por país (CIS)*
- ❑ *Fuerte presencia en Latinoamérica que ya supone un 70% del Margen de Contribución total del grupo*
- ❑ *Estrategia de desarrollo de mercados emergentes aprovechando las sinergias de estos mercados con CIE*

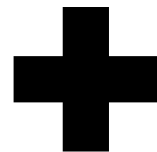


● Hechos significativos del trimestre

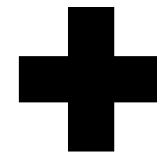


# El punto de partida en 2011 se caracteriza por 3 factores clave

**Vuelta a niveles de crecimiento, alcanzando el record histórico de rentabilidad.**



**IPO de Autometal**



**Fusión con INSSEC e integración negocio TIC de Dominion**



*El Grupo CIE Automotive se encuentra en situación excelente para afrontar nuevos retos de crecimiento internacional*

# IPO de Autometal: Mejora estructura financiera y permite acelerar desarrollo del Grupo

## Datos de la salida

- Emisión de 31.482.300 acciones (=25% del total post IPO)
- Precio de salida: 14 R\$
- Importe: 440.752.200 R\$
- Uso de fondos: Inversión expansión negocio

### ■ Accionariado definitivo:

Accionistas	Nº Acciones	% partic.
CIE Automotive	97.132.501	77,15%
Free Float	28.775.140	22,85%
TOTAL	125.907.641	100,00%

- CIE ha suscrito 4 mill de acciones y ha vendido 968.530 del Greenshoe.
- Waiver de 1 año para alcanzar 25% de free float (mínimo legal de Nuevo Mercado)

## Magnitudes clave (31-12-2010 proforma post IPO)

### Ampliación de capital € 184 mill.<sup>(1)</sup>

(millones de euros)	Pre IPO	Post IPO
Fondos Propios (FFPP)	354	520
Deuda Financiera Neta (DFN)	507	342

Ratios	Pre IPO	Post IPO
DFN/EBITDA	2,6x	1,8x
DFN/FFPP	1,4x	0,7x

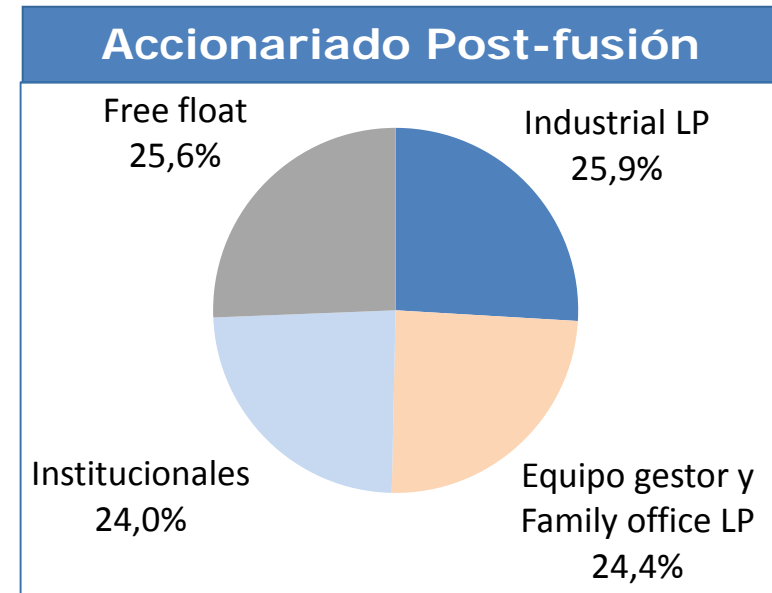
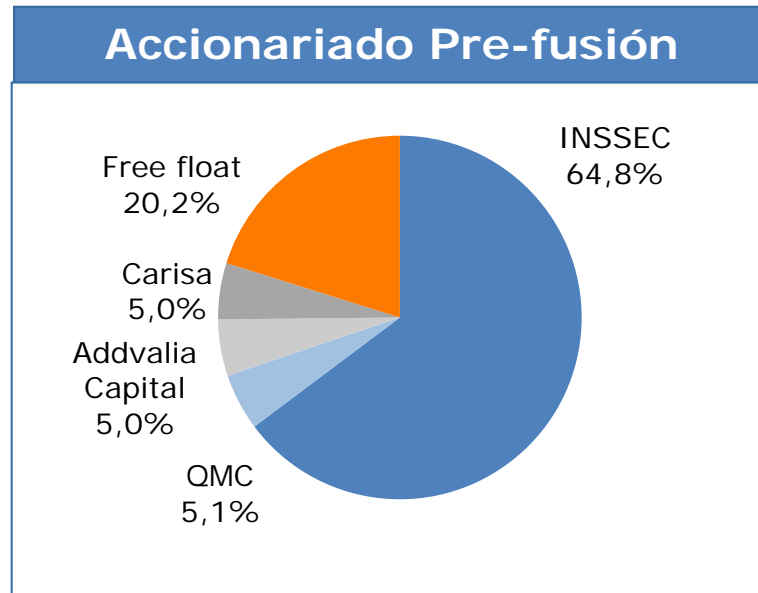
<b>Plusvalía realizada en reservas</b>		63
--	--	----

(1) Ampliación neta correspondiente a la venta de 31,5 millones de acciones a 14 reales/acción con costes de ampliación de capital

- ❑ *Tras el IPO, la participación de CIE Automotive en Autometal es del 77,15%*
- ❑ *Han invertido 70 fondos y 1.500 personas físicas. La distribución geográfica ha sido: Brasil 48%, USA 25%, Europa 23% y otros 4%*



# Fusión con INSSEC e integración de Dominion: La nueva base accionarial para un nuevo periodo de crecimiento



- ❑ *Desaparición del accionista de control*
- ❑ *Grupo estable de accionistas de largo plazo*
- ❑ *Aumento del free float al ~26%*
- ❑ *Como resultado incremento de liquidez y menor volatilidad*

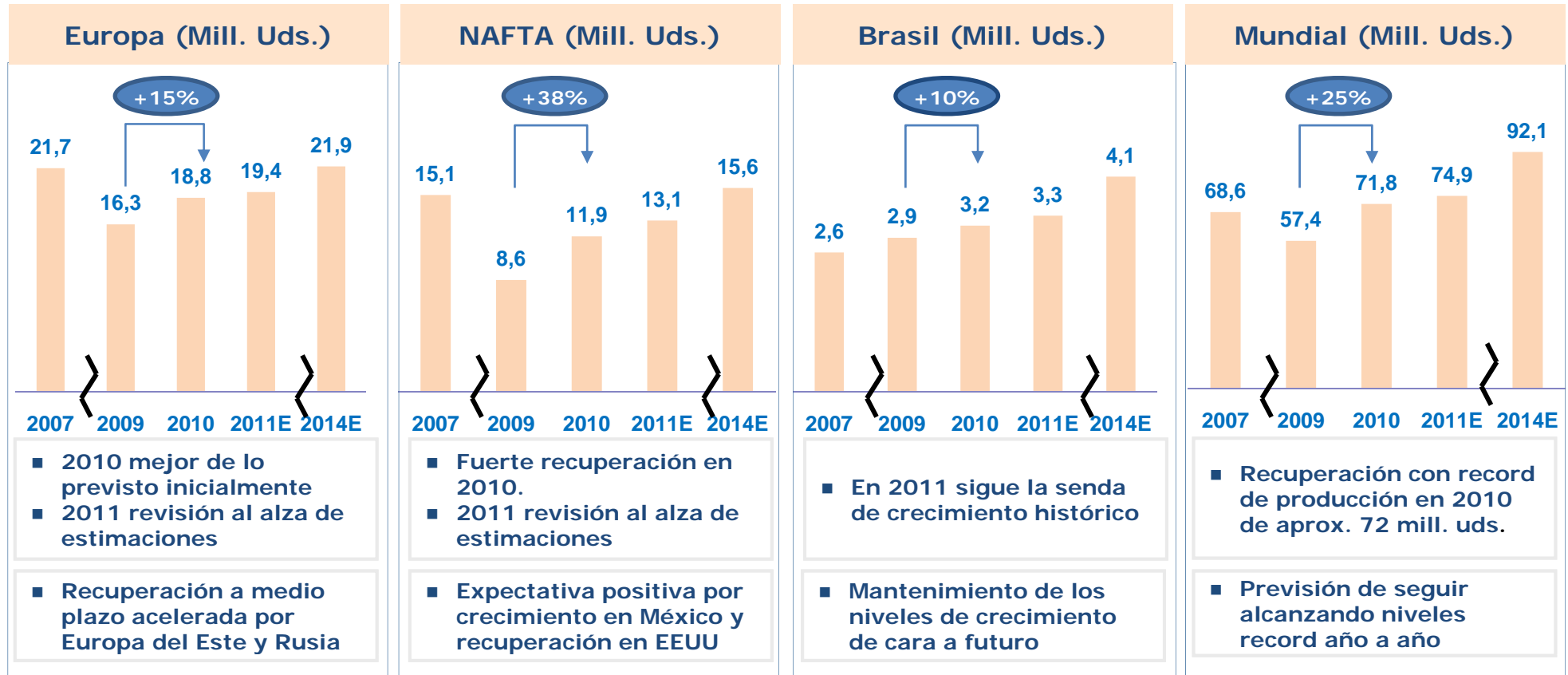


Perspectivas de futuro



# El mercado de automoción vuelve al crecimiento en 2010-14...

## Producción anual de vehículos



Fuente: Producción de vehículos, CSM Marzo 2011

- ❑ *En general, en 2011, los mercados en dónde está presente CIE se mantendrán o mejorarán los niveles de 2010.*
- ❑ *En los próximos años: En mercados maduros se prevén crecimientos suaves de recuperación. En emergentes continua el ritmo de crecimiento actual*
- ❑ *Analistas independientes empiezan a revisar estimaciones de 2011 al alza en Nafta y Europa.*

# ...periodo durante el que CIE pretende continuar con su estrategia de expansión y crecimiento

## Objetivos estratégicos de CIE para los próximos años

*Componentes  
de  
automoción*

- Incrementar **presencia en emergentes** (Brasil, México, Rusia, India, China)
- Utilizar la **mejora de balance** del Grupo para **incrementar el perímetro**
- Continuar con el crecimiento histórico de la compañía con **aumentos** continuados del negocio y de los **resultados de doble dígito**
- **Consolidar y estabilizar** el **margen EBIT** en doble dígito
- Mantener **apalancamiento objetivo** de **DFN/EBITDA** de **~2x**
- Orientar **I+D+i** a la **reducción del peso** de los vehículos y a la **disminución** de las **emisiones**

*Resto  
de negocios*

- Desarrollo de ambos negocios en emergentes aprovechando las **sinergias de gestión** de automoción, con **inversiones comprometidas poco significativas**

## A nuestros accionistas

- Anticipamos el compromiso anterior y esperamos **duplicar el EBITDA de 2009** por lo menos un año antes (**en 2012** en lugar de 2013)
- Adicionalmente, esperamos **duplicar el resultado neto de 2010 en** los próximos **tres años**
- Tras concluir el proceso de captación de recursos que garantiza una correcta financiación del crecimiento a medio y largo plazo, la Sociedad volverá a su **política de dividendo tradicional**