



Junta General de Accionistas

Bilbao, 4 de Mayo de 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).

Índice

1. Introducción
2. Resultados 31 diciembre 2010
 - a) Automoción
 - b) Biocombustibles
3. Modelo de negocio
4. Resultados 31 marzo 2011
5. Perspectivas de futuro
6. Anexos



1. Introducción



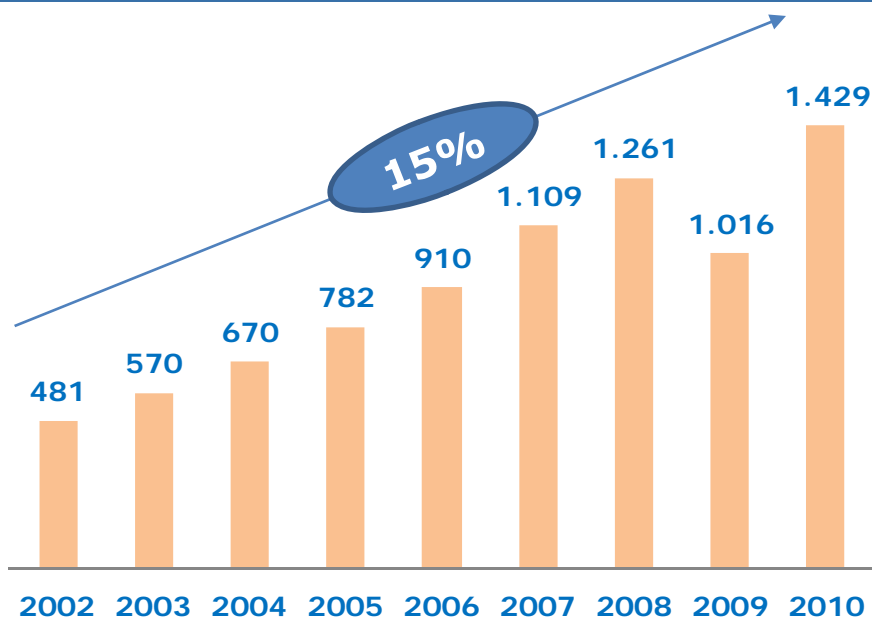
Tras un año 2010 bueno, la situación de la Sociedad se caracteriza por 3 factores clave



Después de este proceso, el Grupo CIE Automotive está reforzado para afrontar nuevos retos de crecimiento internacional

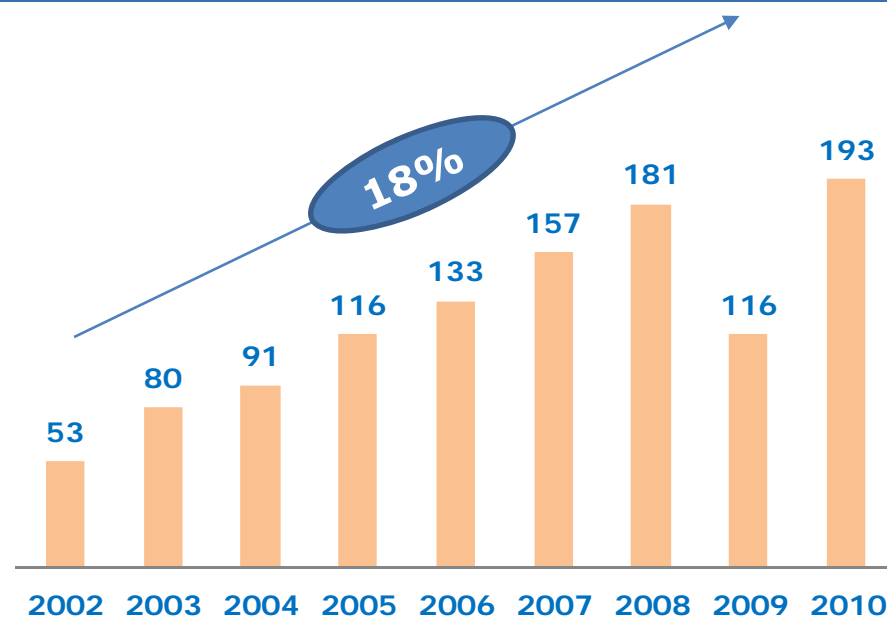
1) Vuelta a niveles de crecimiento rentable históricos: Evolución resultados 2002 – 2010

Evolución de ventas (mill. €)⁽¹⁾



- Crecimiento ex-2009 del 17%
- RoCE⁽²⁾ >13% en 2010 (+8p.p. vs. 02)

Evolución de EBITDA (mill. €)



- Crecimiento ex-2009 del 20% margen EBITDA Auto del 15% (+4p.p. vs. 02)

(1) Datos de 2006, 2007, 2008, 2009 y 2010 descontando las ventas de gasóleo para mezclas
 (2) ROCE calculado como EBIT dividido entre capital empleado medio (fondos propios + deuda financiera neta)

- ❑ *Tras un año 2009 “perdido” por la crisis, CIE Automotive ha retomado su senda tradicional de crecimiento y rentabilidad*
- ❑ *La estrategia de crecimiento 50/50 orgánico/adquisiciones nos ha permitido niveles de crecimiento del entorno del 15-20% en ventas y EBITDA*

2) 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.⁽¹⁾

(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

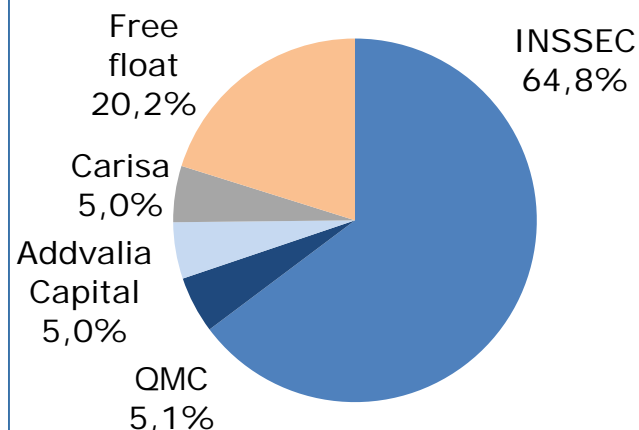
Plusvalía realizada en reservas		63
--	--	----

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

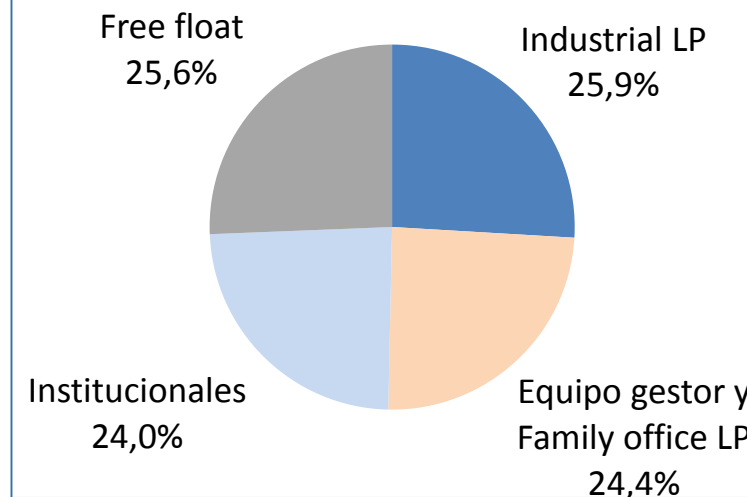
- ❑ *Tras el IPO, la participación de CIE Automotive en Autometal es del 77,15%*
- ❑ *Han invertido 70 fondos y 1.500 personas físicas. La distribución geográfica ha sido: Brasil 48%, USA 25%, Europa 23% y otros 4%*

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

Accionariado Pre-fusión



Accionariado Post-fusión



■ Grupo estable de accionistas de largo plazo

■ Aumento del Free float al ~26%

■ Como resultado incremento de liquidez y menor volatilidad

Integración del negocio TIC de Dominion

■ **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 España, Brasil, México y presencia en otros países de Latinoamérica

■ Estrategia de desarrollo de mercados emergentes aprovechando las sinergias de estos mercados con CIE



2. Resultados 31 diciembre 2010



Los buenos resultados 2010 del Grupo CIE Automotive...

(millones de euros)	31/12/09	31/12/10	
Cifra de negocio	1.149,0	1.591,1	
Cifra de negocio ajustada ⁽¹⁾	1.016,0	1.429,3	+41%
EBITDA	116,4	193,3	+66%
% EBITDA s/ cifra negocio ajustada	11,5%	13,5%	+2pp
EBIT	52,7	112,1	x2
EBT	26,6	65,4	x2,5
Resultado neto	11,1	41,4	x4

(1) 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

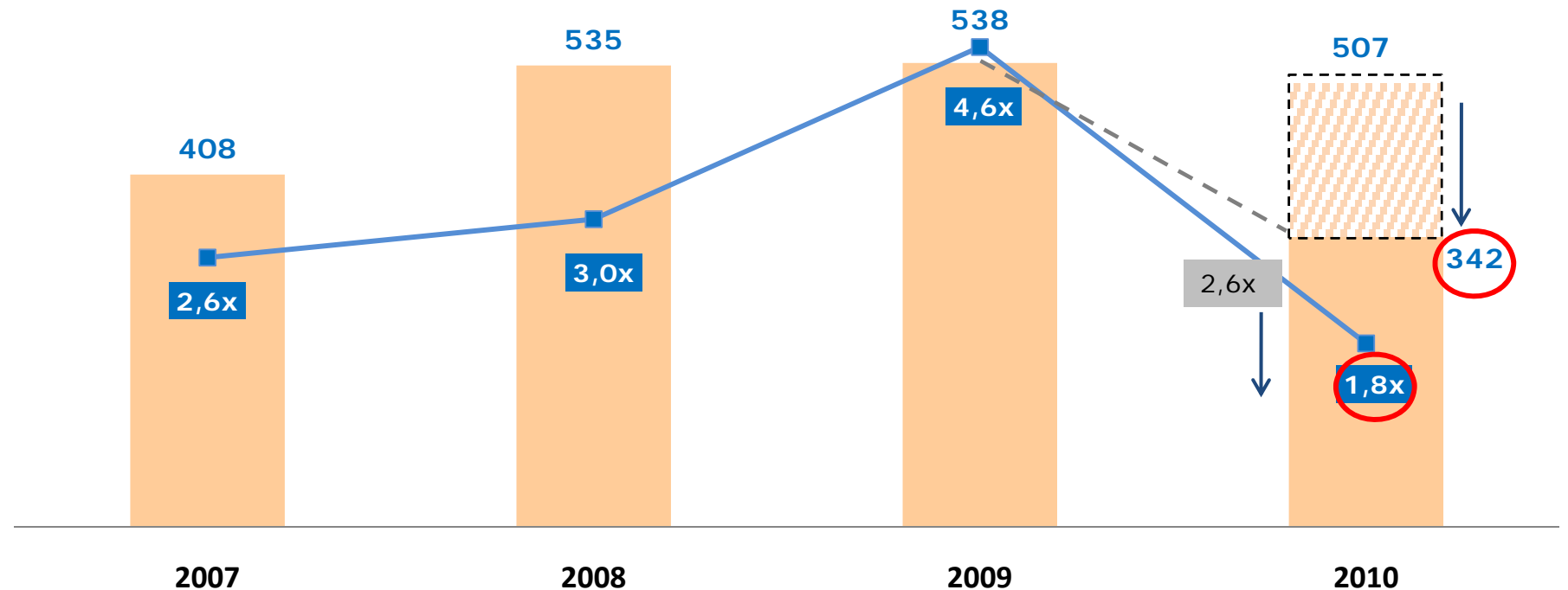
- ❑ **Excelentes resultados con record histórico de ventas y EBITDA**
- ❑ **Comparado con 2009, crecimiento de ventas +41%, aumento de EBITDA +66% y mejora márgenes EBITDA aprox. 2 puntos**
- ❑ **Resultados apoyados fundamentalmente por la presencia en países emergentes y recuperación en Europa**

...han permitido obtener una sólida posición financiera

Evolución de la DFN (31-12-2010 proforma post IPO de Autometal)

Deuda financiera neta (mill. €)

DFN/EBITDA



DFN = Deuda con entidades de crédito y otras instituciones financieras – efectivo y otros medios líquidos.

- ❑ CIE ha fijado como objetivo de su estrategia financiera un ratio DFN/EBITDA de ~2x
- ❑ El IPO de Autometal ha permitido reducir sustancialmente el endeudamiento de CIE
- ❑ El menor endeudamiento permite acceder a nuevos retos de desarrollo internacional

2. Resultados 31 diciembre 2010

a) Automoción



Resultados 2010 Automoción

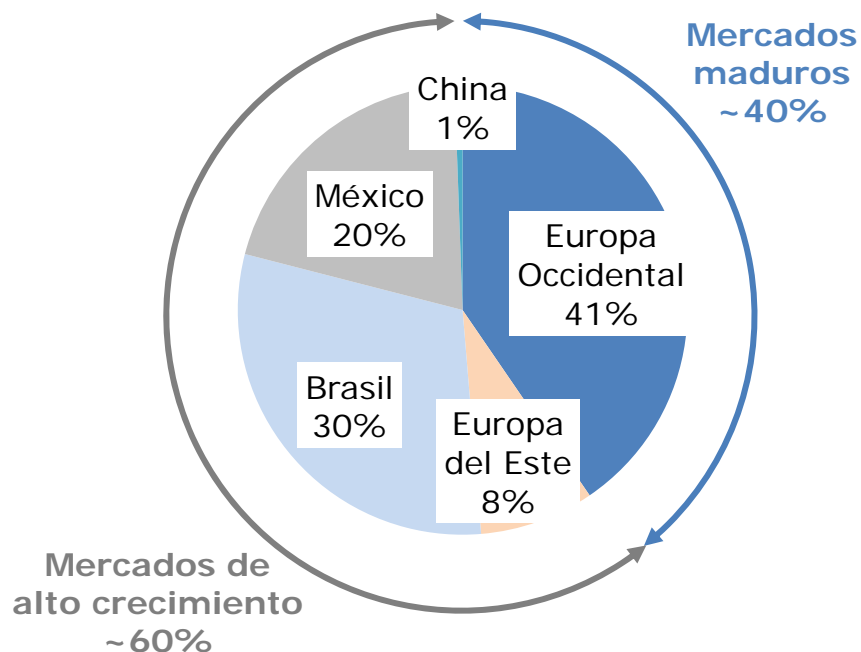
(millones de euros)	31/12/09	31/12/10	
Cifra de negocio	969,0	1.322,7	+37%
EBITDA	120,2	191,4	+59%
% EBITDA s/ cifra negocio	12,4%	14,5%	+2,1pp
EBIT	58,4	113,1	~ x2
% EBIT s/ cifra negocio	6,0%	8,6%	+2,6pp

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

- ❑ *Diferente comportamiento por zona geográfica: los emergentes continúan fuertes (particularmente Brasil, México). Europa con recuperación importante vs. 2009, aunque nivel de actividad todavía al 80%*
- ❑ *Conseguida la reducción del breakeven manteniendo margen de volumen al 80%*
- ❑ *Margen EBITDA 2010: 15,5%, sin efecto de no recurrentes*

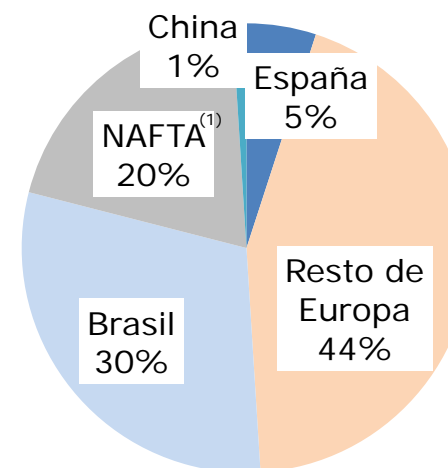
La presencia internacional en mercados de alto crecimiento

Ventas por geografía origen (2010; automoción)



- 65 plantas de producción y 7 centros de I+D+i en Europa, Brasil, México y China

Ventas por geografía destino final (2010; automoción)



- Solo un 5% de las ventas dependen directamente del mercado español

(1) North American Free Trade Agreement (Tratado de Comercio Libre de América del Norte, incluye Canadá, EEUU y México)

Las ventas y EBITDA en mercados de alto crecimiento de CIE representan más de un 60% y 70% del total, respectivamente

2. Resultados 31 diciembre 2010
b) Biocombustibles



Resultados 2010 Biocombustibles

(millones de euros)	31/12/09	31/12/10	
Cifra de negocio	180,0	268,4	+49%
Cifra de negocio ajustada ⁽¹⁾	47,0	106,7	+127%
EBITDA	(3,8)	1,9	
EBIT	(5,8)	(1,0)	

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

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

□ **Nuestra Estrategia :**

- **Focalización en el segmento de aceites reciclados**
- **Contención de inversiones en fábrica de aceite virgen**
- **Control estricto de costes y reducción de riesgos con cobertura de operaciones de compra-venta**



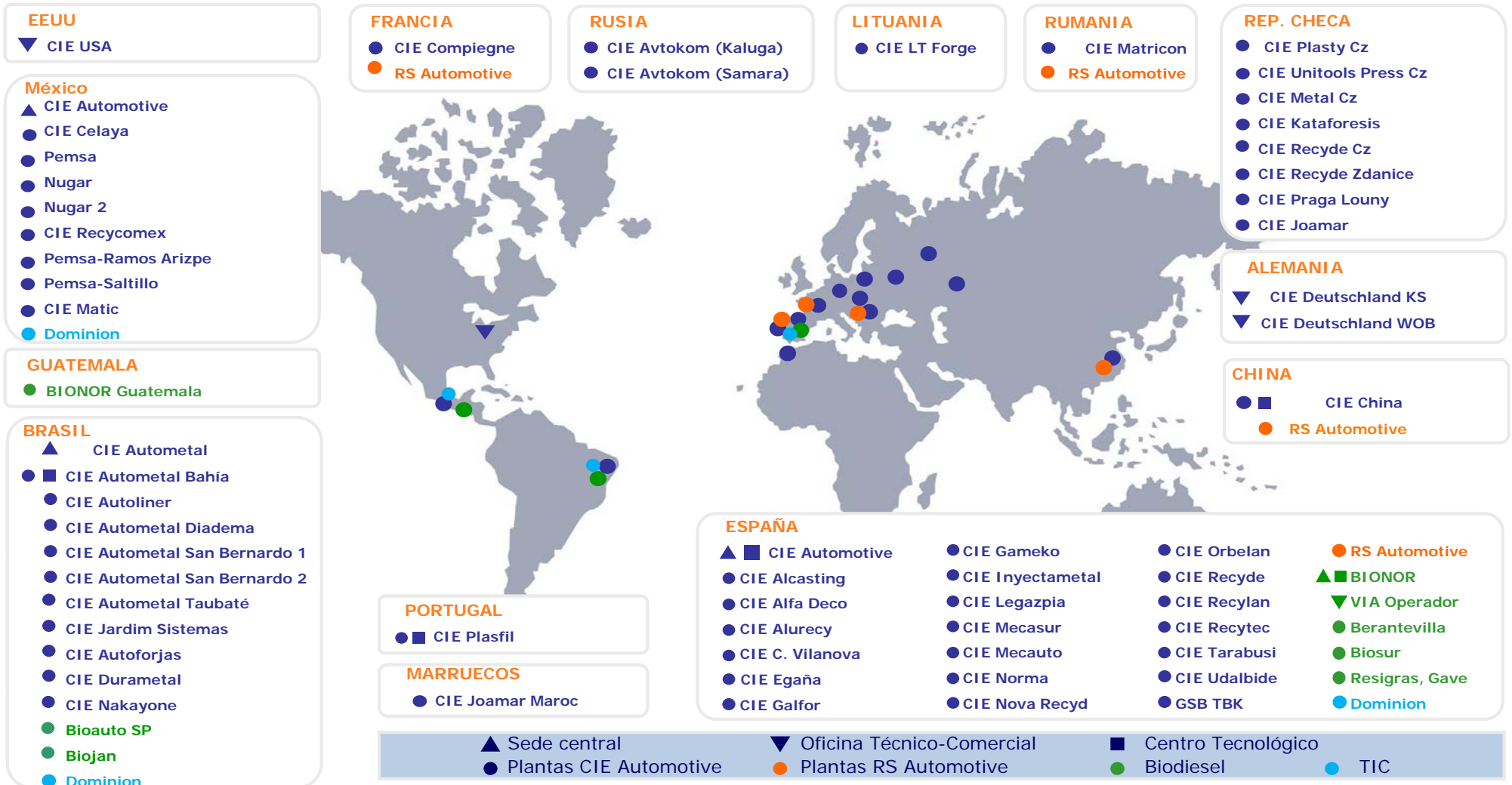
3. Modelo de negocio



Factores clave de nuestro éxito



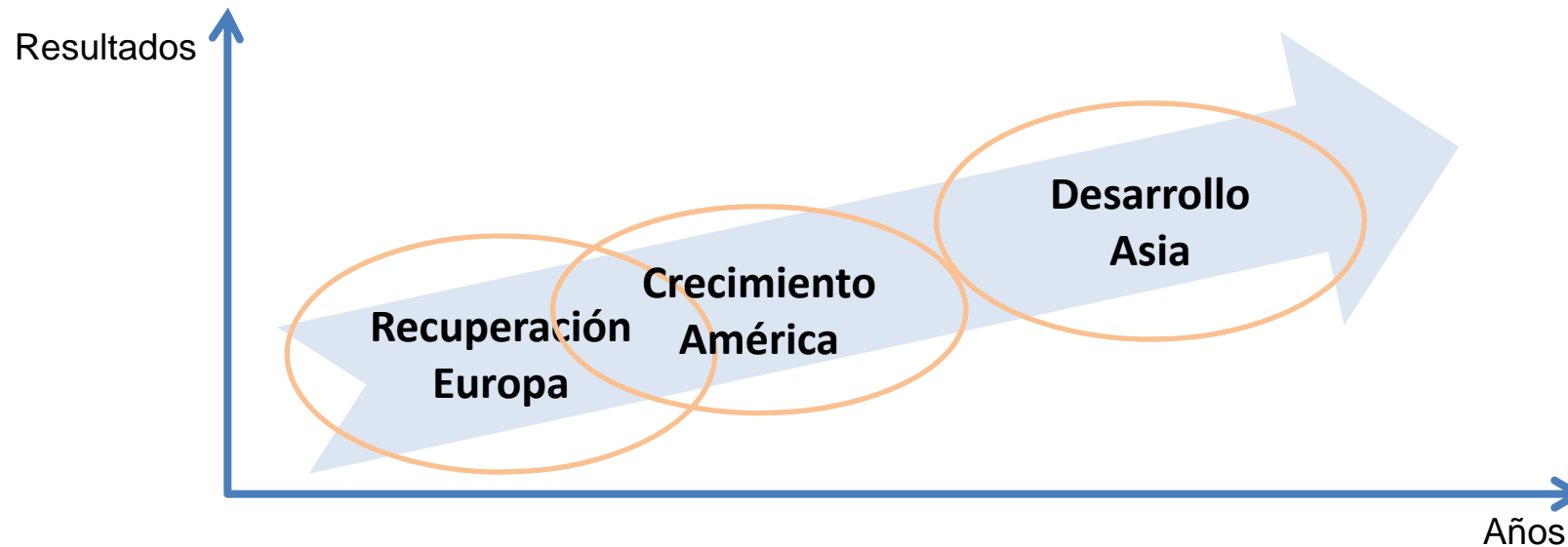
Una compañía internacional en crecimiento



La internacionalización ha sido clave para la capacidad de crecimiento y resistencia al ciclo de CIE

Estrategia de desarrollo del negocio

Crecimiento de CIE Automotive en los próximos años



- El desarrollo del negocio y la mejora de resultados para los próximos años viene determinado por:
 - ✓ A corto y medio plazo: Recuperación resultados de Europa por mercado y gestión
 - ✓ A corto y medio plazo: Crecimiento de América tras el IPO
 - ✓ A más largo plazo: El desarrollo del mercado asiático

Tras la recuperación de Europa, dos estrategias de expansión en Latinoamérica y hacia el Este

Estrategias de expansión de CIE

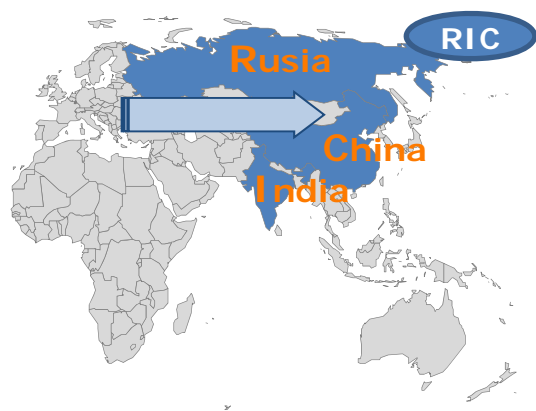
Crecimiento en Latinoamérica



- Negocio de América **agrupado bajo Autometal** por el potencial de crecimiento de Mercosur y de recuperación de NAFTA:
 - ✓ **Brasil** es un **mercado con gran potencial** a medio y largo plazo (inversión prevista de OEM's: R\$35bn)
 - ✓ Elevado **crecimiento en México**, incluyendo **transvase de producción de EEUU y Canadá**
 - ✓ **Oportunidades** de la **europeización del coche** en NAFTA

- La **captación de recursos**, vía IPO de Autometal, **incrementará** nuestro **ritmo de crecimiento** con una inversión estimada de R\$1.000 mill en los próximos 3 años.

Crecimiento hacia el Este



- **Crecimiento RIC** (Rusia, India y China) del **65% en 5 años**⁽¹⁾

- Crecimiento en **Rusia** por el **crecimiento del mercado** y las **exigencias de contenido local**

- Se espera que **India** duplique⁽¹⁾ su producción y **China** mantenga su crecimiento debido a la **demanda interna** de ambos países

- El crecimiento hacia el Este será **foco de gestión** para **aumentar la presencia** en estos mercados

(1) CSM Marzo 2011. (Crecimiento 2010-2015)



4. 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.

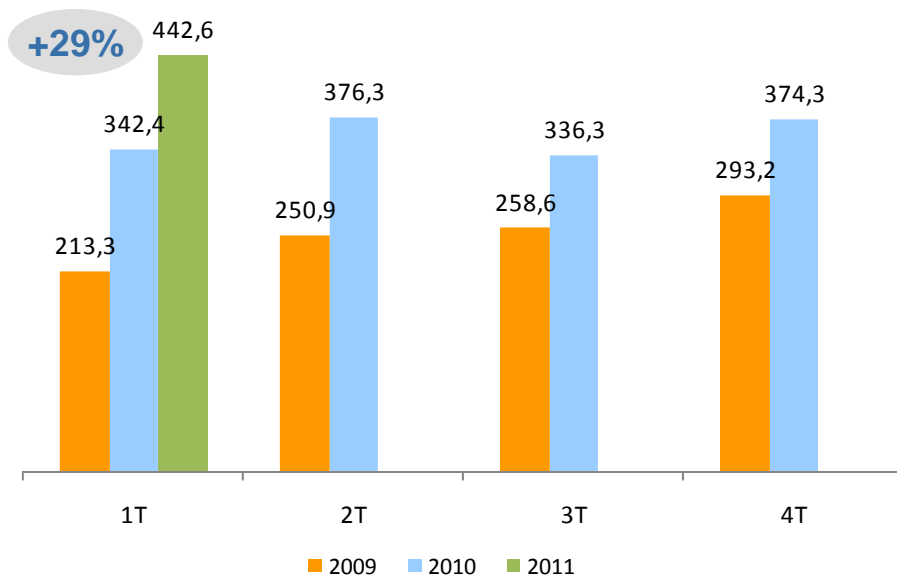
EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, EBIT: Resultado neto de explotación; EBT: Resultados antes de impuestos de actividades continuadas;

Resultado Neto: Resultados atribuibles a los accionistas de la sociedad

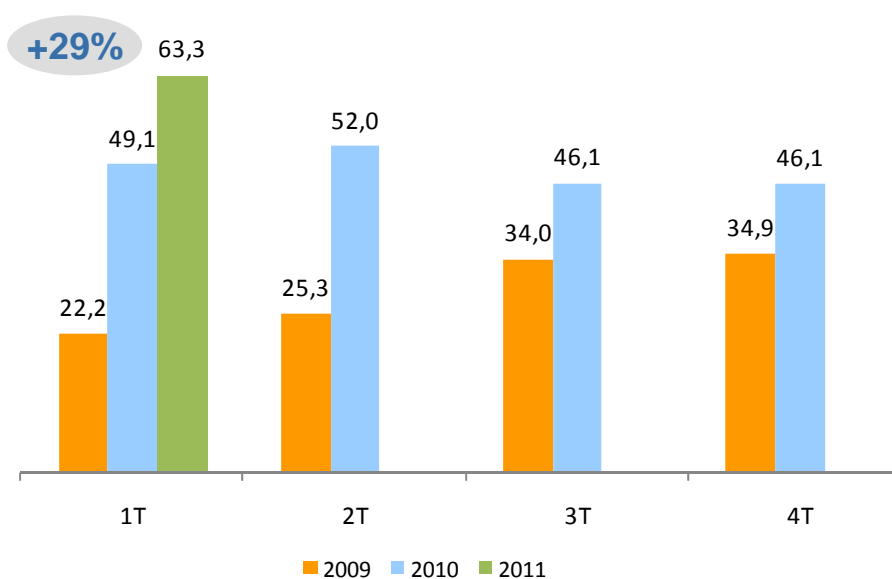
- ❑ **Excelentes resultados con record histórico de Ventas, EBITDA y Resultado Neto**
- ❑ **Comparado con 2010, crecimiento de ventas +29%, aumento de EBITDA +29%, de EBIT +41% y Resultado Neto +79%.**
- ❑ **Mejora de resultados apoyada fundamentalmente en la recuperación de Europa y la presencia en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

Evolución resultados trimestrales 2009/2010/2011

Ventas⁽¹⁾



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.*

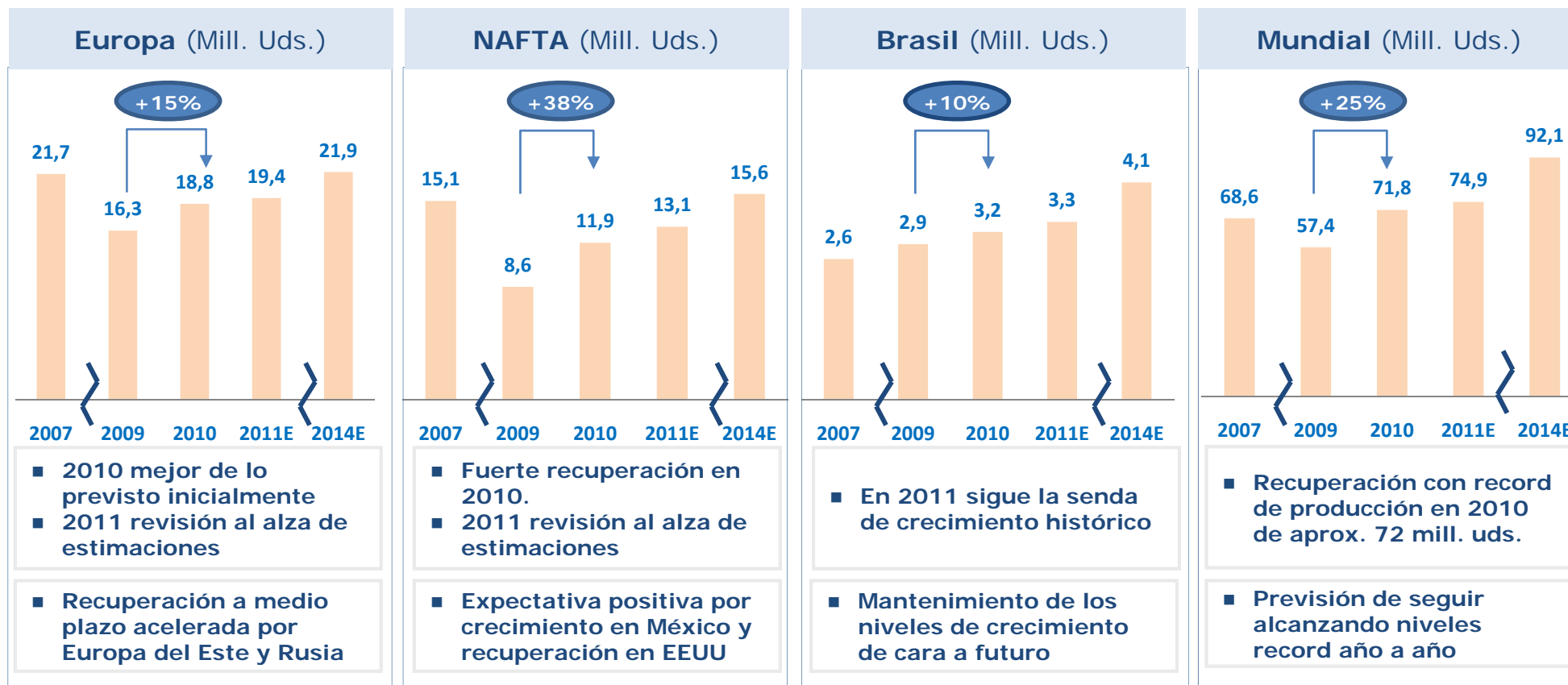


5. Perspectivas de futuro



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**

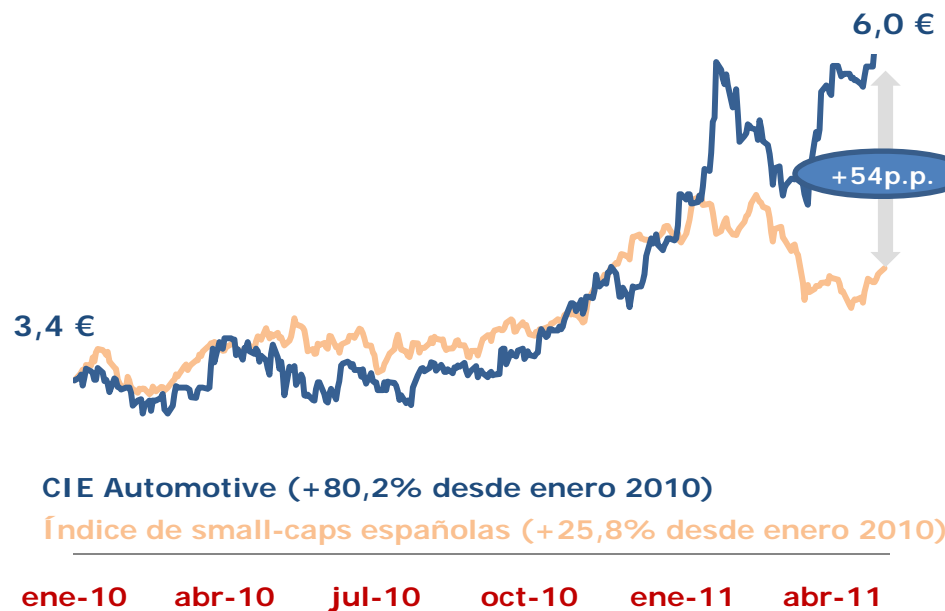


6. Anexos



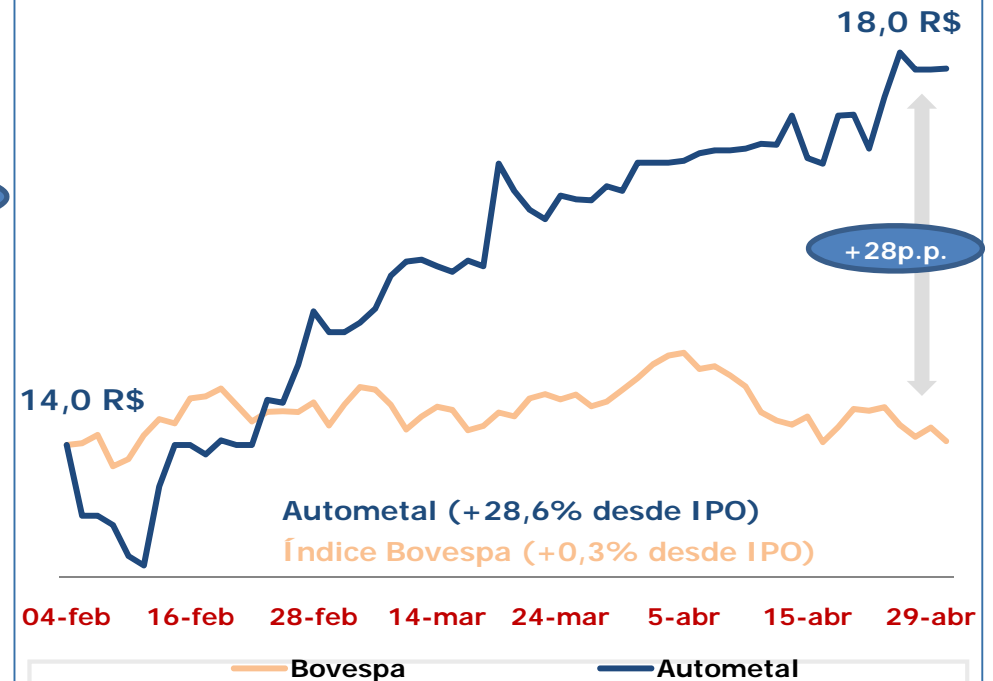
Evolución de la cotización de CIE Automotive y Autometal

La acción de CIE desde 2010



- Evolución desde 2010 muy superior (+54p.p.) a compañías españolas de tamaño similar

La acción de Autometal desde IPO



- Evolución desde IPO muy superior (+28p.p.) a Bovespa

Fuente: Bloomberg (1) A 2 de mayo de 2011

- *CIE ha tenido un comportamiento superior a otras small-caps españolas desde 2010 y ha alcanzado un market cap de 689 mill. €⁽¹⁾*
- *Desde el IPO, Autometal ha tenido un comportamiento superior a Bovespa alcanzando un market cap de 2.266 mill. R\$⁽¹⁾*

Balance de situación consolidado a 31-12-2010

(miles de €)	2009	2010
ACTIVOS	1.537.915	1.772.521
Activos no corrientes	1.030.772	1.130.947
Inmovilizado material	693.998	754.854
Fondo de comercio	210.067	244.395
Otros activos intangibles	42.423	37.080
Activos financieros no corrientes	8.911	9.513
Inversiones asociadas	1.739	1.156
Activos por impuestos diferidos	58.736	68.415
Otros activos no corrientes	14.898	15.534
Activos corrientes	497.609	639.890
Existencias	138.335	164.706
Clientes y otras cuentas a cobrar	180.193	191.003
Otros activos corrientes	2.560	1.968
Activos por impuestos corrientes	29.033	36.309
Otros activos financieros corrientes	23.075	84.384
Efectivo y equivalentes al efectivo	124.413	161.520
Activos del grupo enajenable de elementos clasificados como mantenidos para la venta	9.534	1.684
PASIVO	1.537.915	1.772.521
Patrimonio neto	289.135	354.113
Capital y reservas atribuibles a los accionistas	264.686	319.110
Capital social	28.500	28.500
Acciones propias	(4.203)	(7.314)
Prima de emisión	33.752	33.752
Ganancias acumuladas		
Reservas y ganancias acumuladas	237.579	280.313
Diferencia acumulada de tipo de cambio	(30.942)	(16.141)
Intereses minoritarios	24.449	35.003
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	30.738	28.853
Pasivos	1.218.042	1.389.555
Pasivos no corrientes	485.010	514.457
Provisiones no corrientes	27.947	36.078
Recursos ajenos a largo plazo	363.360	348.741
Pasivos por impuestos diferidos	45.902	56.607
Otros pasivos no corrientes	47.801	73.031
Pasivos corrientes	729.414	874.106
Recursos ajenos a corto plazo	312.908	397.458
Proveedores y otras cuentas a pagar	290.013	344.719
Otros pasivos financieros corrientes	8.823	7.200
Pasivos por impuestos corrientes	29.687	38.785
Provisiones corrientes	14.550	11.062
Otros pasivos corrientes	73.433	74.882
Pasivos de grupo enajenable de elementos clasificado como mantenido para la venta	3.618	992

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2010

(miles de €)	2009	2010
Ingresos de explotación	1.157.463	1.642.631
Importe neto de la cifra de negocios	1.149.013	1.591.073
Importe neto de la cifra de negocios ajustado (*)	1.016.013	1.429.300
Otros ingresos de explotación	39.807	44.670
Variación de existencias Productos terminados y en curso	(31.357)	6.888
Gastos de explotación	(1.104.807)	(1.530.564)
Consumos de materias primas	(656.440)	(985.571)
Gastos por prestaciones a empleados	(254.840)	(300.024)
Amortizaciones	(63.718)	(81.234)
Otros gastos	(133.316)	(170.193)
Otras ganancias/(pérdidas)	3.507	6.458
Beneficio de explotación	52.656	112.067
Ingresos financieros	11.852	8.601
Gastos financieros	(56.796)	(66.229)
Diferencias de cambio netas	20.691	16.280
Resultado instrumentos financieros	(171)	(3.717)
Participación resultado sociedades método de participación	(1.589)	(1.572)
Beneficio antes de impuestos	26.643	65.430
Impuesto sobre las ganancias	(11.664)	(17.269)
Beneficio de actividades continuadas después de impuestos	14.979	48.161
Pérdida de las actividades interrumpidas después de impuestos	(6.946)	(5.760)
Beneficio del ejercicio	8.033	42.401
Beneficio/pérdida atribuible a minoritarios	(3.087)	999
Beneficio atribuible a la sociedad dominante	11.120	41.402

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