



Declaración Intermedia de Gestión
30 Septiembre 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 Septiembre 2009



Resultados 30 Septiembre 2009 CIE

(Millones de euros)	30 Sept. 2008	30 Sept. 2009
Cifra de negocios	1.165,8	823,6
Cifra de negocios ajustada (*)	1.012,1	725,7
EBITDA (**)	139,5	81,1
<i>% sobre Cifra de negocios ajustada</i>	<i>13,8%</i>	<i>11,2%</i>
EBIT (**)	82,2	35,2
EBT (**)	55,2	7,8
Resultado Neto (**)	43,7	5,7

- ❑ ***A pesar de la importante caída de ventas provocada por la crisis, se mantienen EBITDA de doble dígito y resultados en positivo.***
- ❑ ***Importante recuperación de mercado y márgenes en 3T09.***

(*) 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

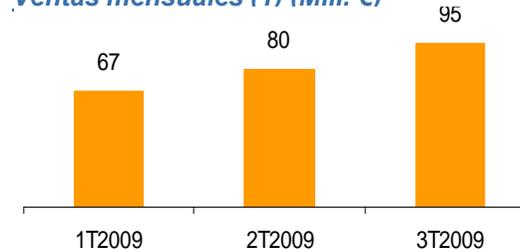
Automoción: El tercer trimestre confirma recuperación tras los primeros meses de crisis profunda



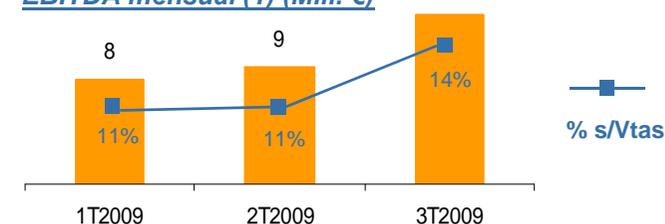
Resultados 30 Septiembre 2009 Automoción

(Millones de euros)	30 Sept. 2008	30 Sept. 2009
Cifra de negocios	932,5	687,2
EBITDA (*)	144,3	85,4
% EBITDA s/ cifra negocios	15,5%	12,4%
EBIT (*)	88,6	41,4
% EBIT s/ cifra negocios	9,5%	6,0%

Ventas mensuales (1) (Mill. €)



EBITDA mensual (1) (Mill. €)

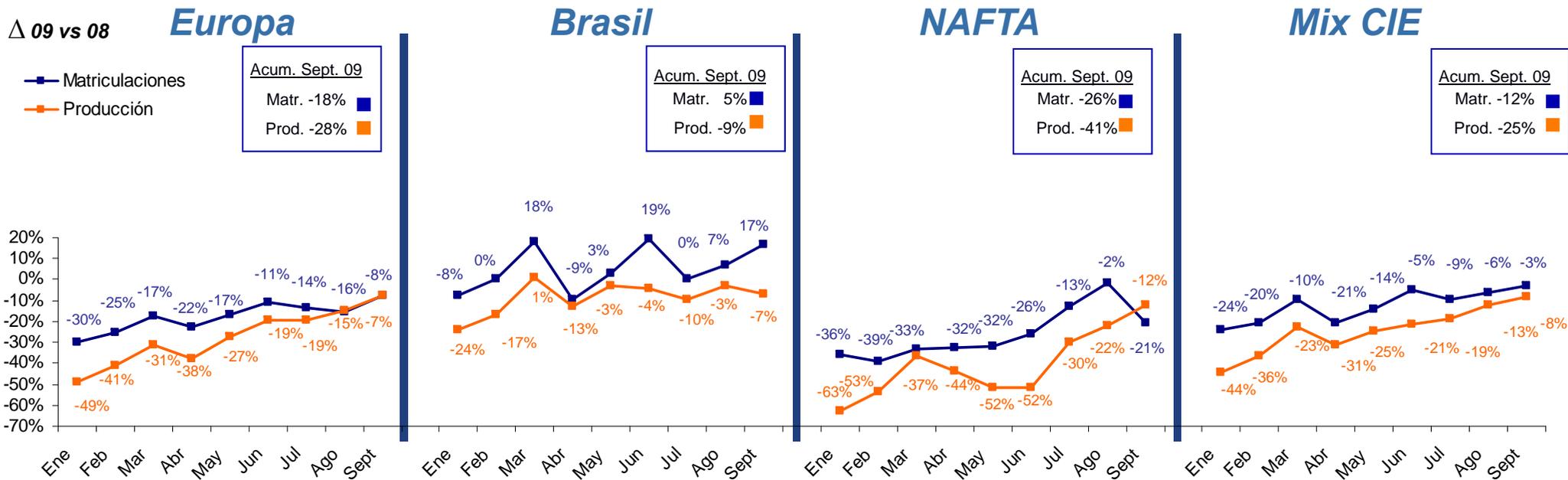


(1) Datos proforma. 3T09 mensualizado en 2,6 meses por efecto Agosto, en lugar de en 3 meses como 1T09 y 2T09

- ❑ **Importante recuperación en el 3T09 de ventas y resultados especialmente tratándose de un trimestre que incluye Agosto (aprox. 2,6 meses de ventas en lugar de 3). Datos mensuales 3T09 vs 1S09: Ventas +30% y EBITDA +50%.**
- ❑ **Hasta el 30 de Sept. resultados positivos y EBITDA de doble dígito a pesar de la caída de ventas global de un 26% 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.**
- ❑ **Se ha realizado una importante reducción de costes variables y fijos adaptándolos a la nueva situación de demanda.**

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

Situación mercado Automoción en 2009



- **A lo largo del año, evidente mejora de mercado, fomentada por incentivos en Europa, Brasil y en USA (Julio y Agosto).**
- **Gran desestocaje que empieza a reducirse: la producción se ha ido ajustando al mercado. Destacar en NAFTA efecto paradas plantas Chrysler y GM, que empezaron 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 Septiembre 2009 y elaboración propia (Datos provisionales actualizados hasta 3 meses después de su publicación inicial)

Previsión mercado 4T2009

□ EUROPA:

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

□ BRASIL:

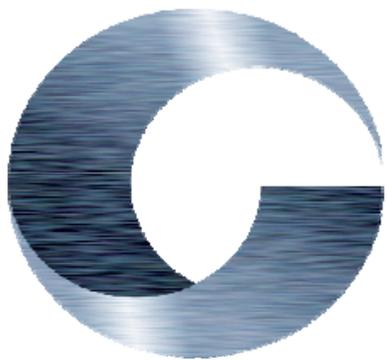
- Mantenimiento del mercado, a pesar de ir reduciéndose los incentivos de forma paulatina, sufriendo la producción debido a la caída de exportaciones. En línea con situación actual.

□ NAFTA:

- Recuperación de producción con GM y Chrysler, llegando la producción anualizada de vehículos equivalente a 9,5/10mio/año.
- La eliminación de incentivos desde Septiembre puede afectar a la velocidad de recuperación.



Biocombustibles



Resultados 30 Septiembre 2009 Biocombustibles

(Millones de euros)	30 Sept. 2008	30 Sept. 2009
Cifra de negocios	233,3	136,4
Cifra de negocios ajustada (*)	79,6	38,5
EBITDA (**)	(4,8)	(4,3)
EBIT (**)	(6,4)	(6,2)

- *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 de precios a nivel Europeo debido a importaciones 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.*
- *En el 3T09 resultados ya cercanos a cero. EBITDA del período -0,4 Mio €.*

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

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

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
- ❑ La primera fase de la ampliación de Berantevilla se está terminando, siendo la planta capaz de operar con diferentes materias primas: aceites reciclados, grasas animales, oleínas y, en general, residuos grasos de alta acidez.



Posicionamiento ante la salida de la crisis



Posicionamiento a futuro

En este contexto, y entendiendo que tras la crisis se van a hacer las cosas de forma diferente en el sector, CIE se plantea 2 líneas de actuación:

- Incremento presencia en mercados emergentes (Brasil, México, Europa del Este)
- Aprovechar oportunidades de proveedores en situación financiera difícil (p.e. operación Advanced Comfort Systems realizada en agosto 2009)

Todo ello con una base sólida tras el plan contra la crisis de los últimos meses:

- I+D+i orientado a bajas emisiones.
- Reducción de costes que ha supuesto una bajada del breakeven.
- Reforzamiento financiero con mejora del circulante (especialmente stock) y reducción de inversiones.