

Junta General de Accionistas
Bilbao, 29 de abril de 2010



Índice

1. CIE Automotiva en 2009
 - a. Automoción
 - b. Biocombustibles
2. 1T 2010 y perspectivas de futuro
3. Anexos



CIE Automotive en 2009



Resultados positivos en un entorno de crisis

- ❑ El ejercicio 2009 ha sido uno de los peores de la historia reciente de la economía mundial y de manera especial del sector de la automoción
- ❑ En este entorno de crisis, CIE Automotive ha conseguido mantener un alto volumen de cifra de negocio y ha obtenido resultados positivos:
 - Las ventas han bajado un 21%. Automoción ha caído un 16% frente a un 23% de caída de la producción de automóviles en los mercados en los que CIE Automotive está presente
 - El EBITDA sobre ventas se mantiene en dos dígitos
 - Beneficio neto frente a las pérdidas generalizadas en el sector
- ❑ Gracias a la eficaz implantación de las medidas anunciadas en la última Junta hemos reforzado nuestro modelo de negocio y nuestra posición competitiva:
 - Reducción de costes
 - Reforzamiento financiero
 - Inversión en I+D+i y desarrollo de productos sostenibles
 - Diversificación comercial y geográfica

***Hemos hecho frente a la crisis y al mismo tiempo
hemos creado una base sólida para el futuro***

CIE Automotive y su entorno en 2009

Entorno de nuestro negocio

Gran crisis macroeconómica

Automoción



Caída de producción de automóviles
en Estados Unidos y Europa

Estabilidad de la producción brasileña (+2%)

Lenta recuperación de mercados a partir del
tercer trimestre

Biocombustibles



Descenso de precios del petróleo
Caída del mercado de combustibles

Progresiva concreción del marco regulatorio

CIE Automotive

Focalización a la generación de caja y a la solidez de balance

Automoción



Reforzamiento posición competitiva
Medidas de choque para hacer frente a la crisis

Expansión en México y entrada en Rusia
Aprovechamiento de oportunidades (ACS)

Vuelta a la normalidad a partir del tercer
trimestre

Biocombustibles



Reducción de costes

Foco en la producción de biodiesel
a partir de aceites reciclados y residuos

*En un entorno adverso
hemos reforzado nuestra posición competitiva*

Resultados del Grupo en 2009

(millones de euros)	2008	2009
Cifra de negocios	1.455,3	1.149,0
Cifra de negocios ajustada *	1.261,1	1.016,0
EBITDA **	180,6	116,4
EBIT **	103,7	52,7
Beneficio neto ***	53,8	11,1

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

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

(***) Después de minoritarios

Hemos superado con éxito uno de los peores ejercicios en la historia con un EBITDA sobre la cifra de negocios ajustada del 11,5%, con beneficios, sin incremento de deuda y ampliando nuestra posición en emergentes

Hemos salido fortalecidos de la crisis

- ❑ Hemos sabido adelantarnos a la crisis apoyándonos en nuestro modelo de negocio basado en la multitecnología, la excelencia en los procesos de gestión y la internacionalización
- ❑ Hemos centrado nuestro esfuerzo en mejoras estructurales, en previsión de una recuperación lenta de los mercados
 - Hemos reducido nuestros costes fijos y adaptado nuestra actividad a las nuevas necesidades de demanda
 - Hemos apostado por la inversión en I+D+i y el desarrollo de nuevos productos sostenibles
 - Hemos reforzado nuestro posicionamiento en clientes clave
 - Hemos fortalecido nuestra posición financiera, manteniendo el nivel de deuda y ampliando plazos
- ❑ Estamos mejor posicionados que la competencia cara al futuro
- ❑ Mantenemos nuestra estrategia con el objetivo de duplicar EBITDA en el período 2009/2013

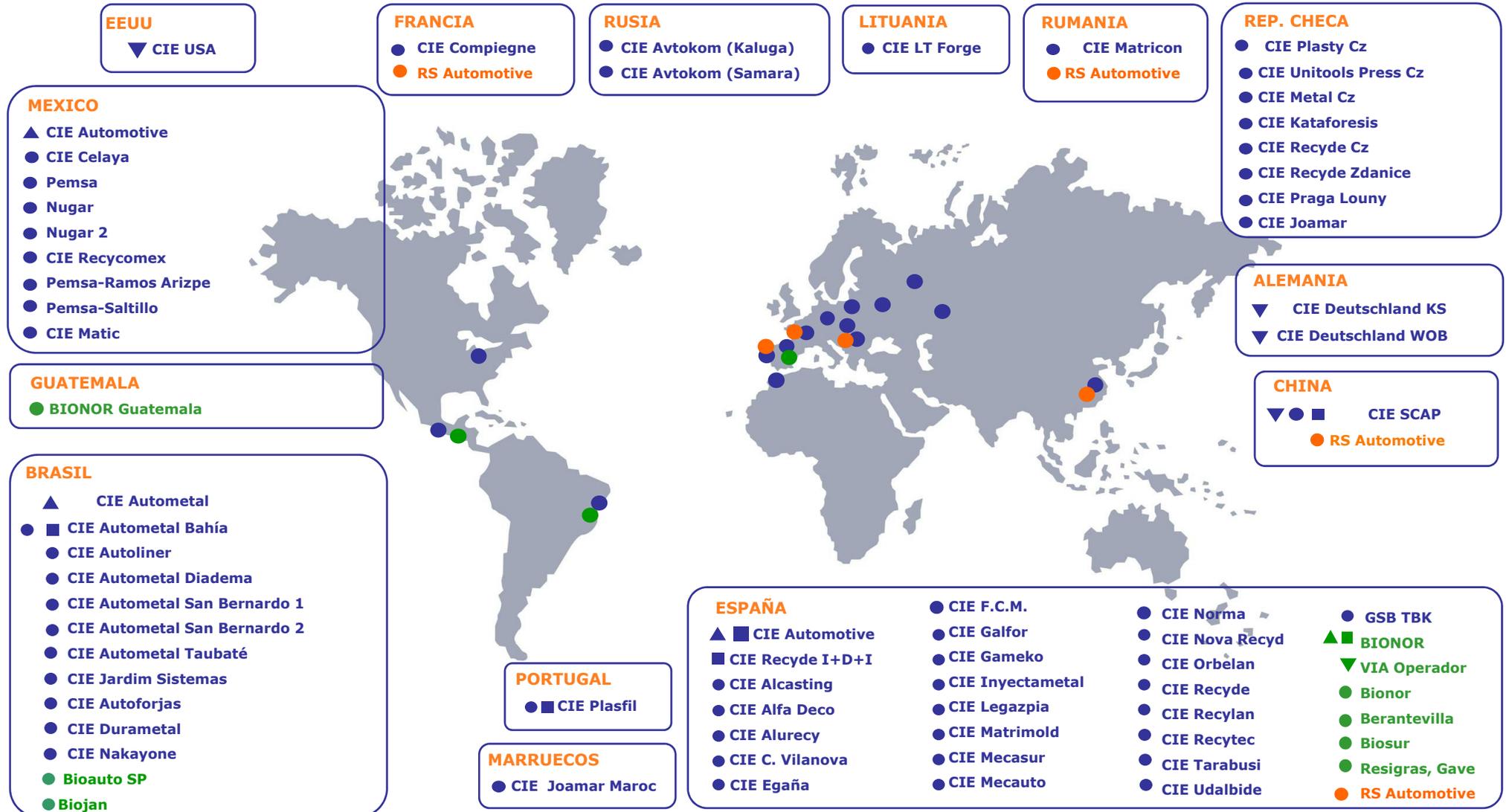
Afrontamos el futuro desde una sólida posición de liderazgo

La internacionalización, un factor clave de estabilidad

- ❑ Hace diez años que iniciamos nuestra expansión en Latinoamérica, una región que al día de hoy es clave en el futuro de CIE Automotive
 - Hemos crecido de forma sostenible y con una adecuada gestión del riesgo
 - Tenemos 17 plantas de automoción, dos centros de I+D+i y varios proyectos de biocombustibles
 - Contamos con una fuerte presencia en Brasil y México, mercados con perspectivas de crecimiento a corto y medio plazo
- ❑ Hemos continuado con nuestra estrategia de expansión en Europa del Este con la entrada en Rusia, un mercado de grandes perspectivas por la riqueza en materias primas, el potencial de aumento de vehículos y los requisitos de uso de componentes de contenido local
- ❑ Hemos invertido en nuevos productos de alto valor añadido con la compra de Advance Comfort Systems, dedicada a la fabricación de sistemas especiales de confort en el automóvil con filiales en España, Francia, Rumania y China
- ❑ Al día de hoy contamos con 60 plantas de automoción, 7 de biocombustibles, cinco centros tecnológicos y 11.991 empleados en 14 países en Europa, Latinoamérica, Rusia y China

La diversificación geográfica del grupo, centrada en emergentes, ha permitido mitigar los efectos negativos de otros mercados

Globalización



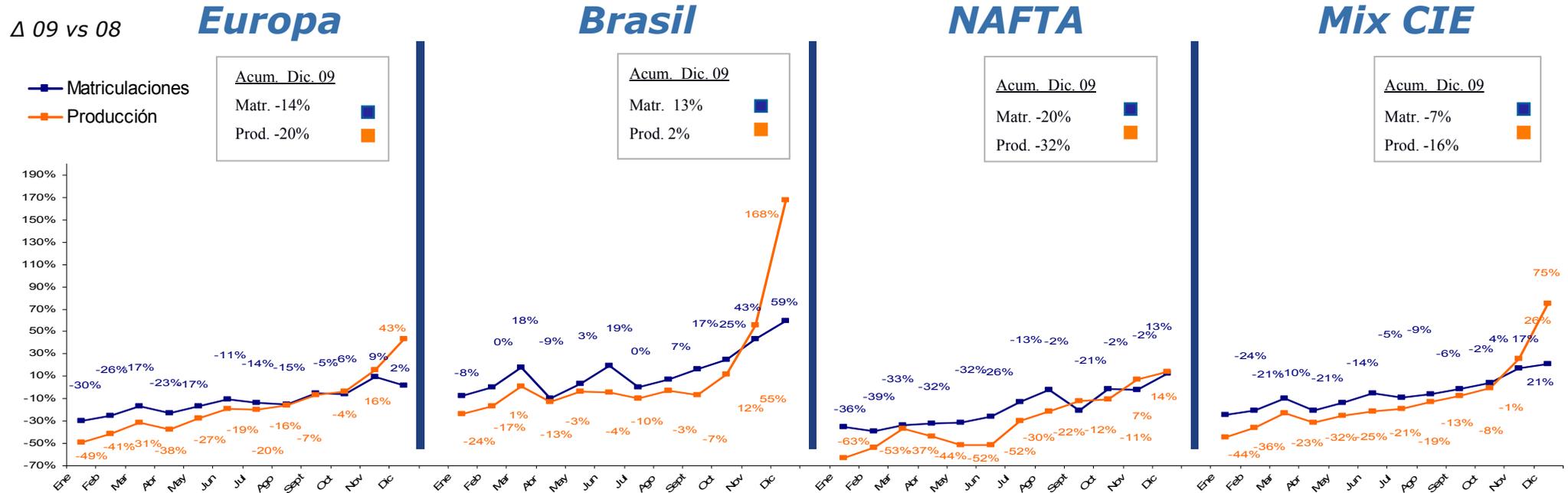
▲ Sede central ▼ Oficina Técnico-Comercial ■ Centro Tecnológico ● Plantas Cie Automotive ● Plantas RS Automotive ● Biodiesel



Automoción: Recuperamos la senda del crecimiento



Situación mercado Automoción en 2009



Fuente: CSM Marzo 2010 y elaboración propia (Datos provisionales actualizados hasta 3 meses después de su publicación inicial)

- Mejora evidente de mercado a lo largo del año, fomentada por incentivos en Europa, Brasil y en USA (julio y agosto)**
- Efecto desestocaje parece que ha finalizado en la mayor parte de segmentos y mercados**
- Las ventas de CIE Automotive tocaron fondo en enero/febrero y desde entonces ha habido tendencia al alza**

Resultados 2009 de Automoción

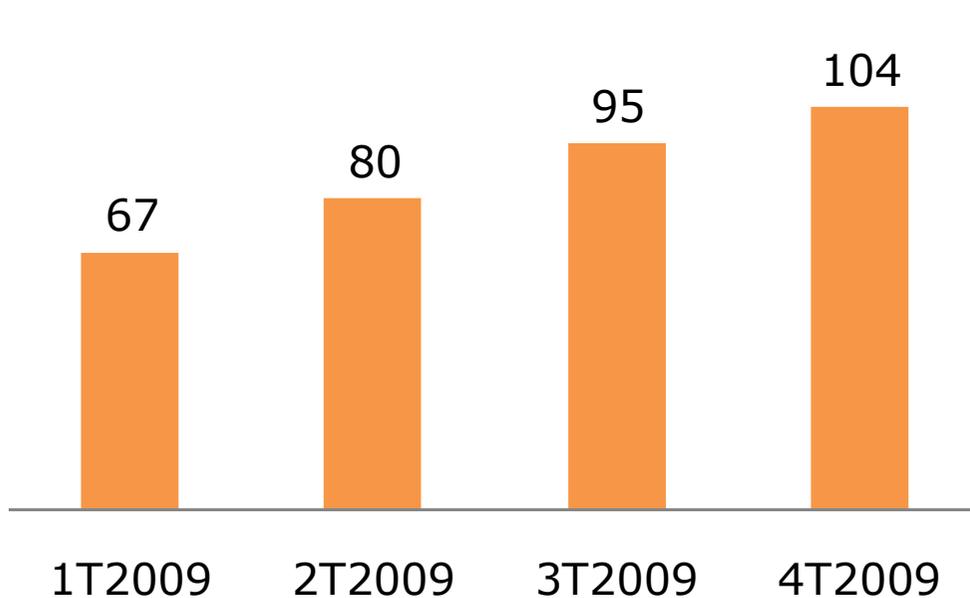
(millones de euros)	2008	2009
Cifra de negocios	1.158,1	969,0
EBITDA *	191,3	120,2
% EBITDA s/cifra de negocios	16,5%	12,4%
EBIT (*)	116,3	58,5
% EBIT s/cifra de negocios	10%	6%

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

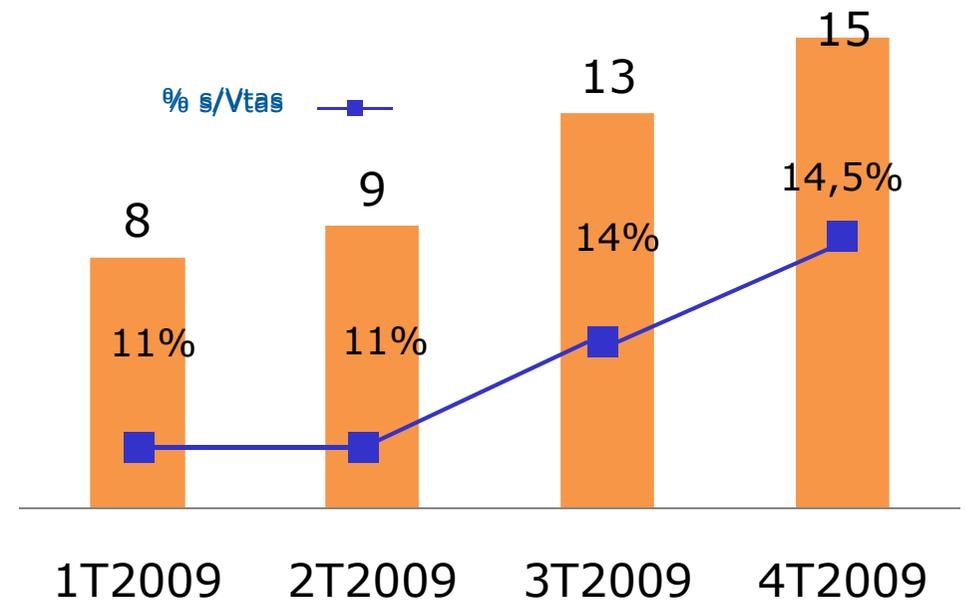
- **La debilidad de Europa Occidental compensada con los emergentes**
- **Mejora de ventas y EBITDA a partir del tercer trimestre**

Evolución de ventas y EBITDA de Automoción

Ventas mensuales⁽¹⁾



EBITDA mensuales^{(1) (2)}



En millones de Euros

(1) Medias mensuales por trimestre

(2) Datos proforma. 3T09 y 4T09 mensualizados en 2,6 y 2,7 meses respectivamente, en lugar de en 3 meses como 1T09 y 2T09. Dato 4T eliminando efectos no recurrente negativos.

Mejora progresiva de mercado y de nivel de costes y margen EBITDA, en torno al 15% a fin de año

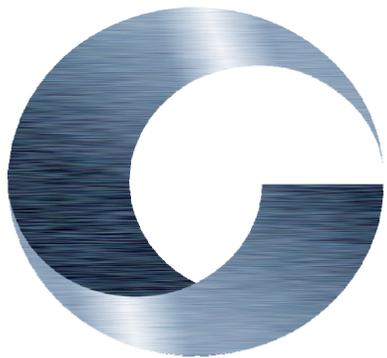
Fortalezas de CIE Automotive en el sector de Automoción

- ❑ Modelo de negocio bien definido, con proyección a largo plazo
- ❑ Inversión en I+D+i y en el desarrollo de productos sostenibles
- ❑ Internacionalización:
 - Presencia en países emergentes
 - Experiencia en integración de nuevas compañías de nuevos países y culturas
- ❑ Flexibilidad industrial y diversificación comercial
- ❑ Multitecnología
- ❑ Estructura ligera: procedimientos sencillos y robustos, costes fijos y variables controlados, muy por debajo del sector
- ❑ Tamaño y solidez financiera

***CIE Automotive: cultura orientada al resultado
en un grupo industrial multinacional***



Biocombustibles: Compromiso de futuro



Biocombustibles en 2009

- ❑ Sigue siendo una de las respuestas clave a las necesidades energéticas del futuro para reducir el consumo de combustibles sólidos y proteger el medioambiente
- ❑ Ralentización del crecimiento del mercado como consecuencia de la crisis económica
- ❑ Volatilidad en el precio de las materias primas alimentarias para la fabricación de biocombustibles
- ❑ Efectos negativos de importaciones masivas de biodiesel producido en Asia y Latinoamérica

- ❑ Segunda línea de actividad de CIE Automotive
- ❑ Mantenemos nuestro modelo de estrategia adaptado a las nuevas circunstancias de mercado:
 - Reducción drástica de costes
 - Mayor producción de biodiésel procedente de aceites reciclados y residuos
 - Acomodación en el tiempo de proyectos en marcha (Biosur/Berantevilla)
 - Gestión de proyectos de investigación relacionados con la jatrofa y ralentización de inversiones en cultivo

Resultados 2009 de Biocombustibles

(millones de euros)	2008	2009
Cifra de negocios	297,2	180,0
Cifra de negocios ajustada (*)	103,1	47,0
EBITDA (**)	(10,7)	(3,8)
EBIT (**)	(12,6)	(5,8)

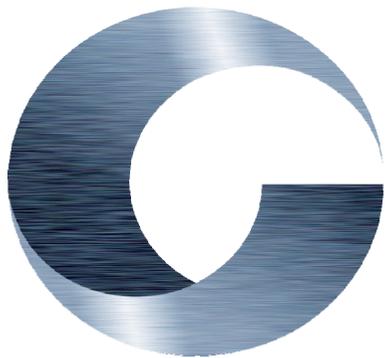
(*) Dato proforma calculado eliminando las ventas de gasóleo para mezcla.

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

- **Debilidad de precios a nivel europeo debido a importaciones y entrada de nueva capacidad en el mercado**
- **Focalización de las actividades en la producción de Biodiesel en España especialmente a partir de aceites reciclados y otros residuos, con contención de inversiones en el resto de actividades**
- **Tras la importante reducción de costes fijos llevada a cabo finalizamos el año con EBITDA positivo en el último trimestre**



1T 2010 y perspectivas de futuro



Resultados 1T 2010

(millones de euros)	Automoción	Biocombustible	TOTAL
Cifra de negocios	316,8	68,7	385,5
Cifra de negocios ajustada(*)	316,8	25,5	342,4
EBITDA (**)	48,7	0,3	49,1
<i>EBITDA s/cifra de negocios ajustada</i>	<i>15,4%</i>	<i>1,3%</i>	<i>14,3%</i>
EBIT (**)	29,6	(0,4)	29,2
<i>% EBIT s/cifra de negocios ajustada</i>	<i>9,3%</i>	<i>(1,4%)</i>	<i>8,5%</i>
EBT (**)	-	-	19,1
Resultado neto (**)	-	-	10,6

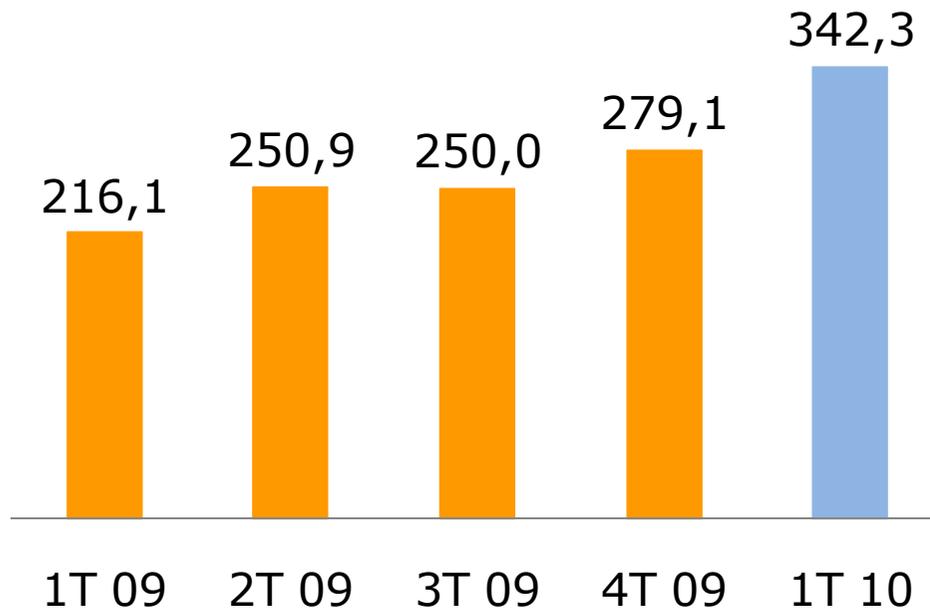
(*) Dato proforma calculado eliminando las ventas de gasóleo para mezcla

(**) EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización; EBIT: Resultado neto de explotación; EBT: Resultados antes de impuestos de actividades continuadas; Resultados atribuibles a los accionistas de la sociedad

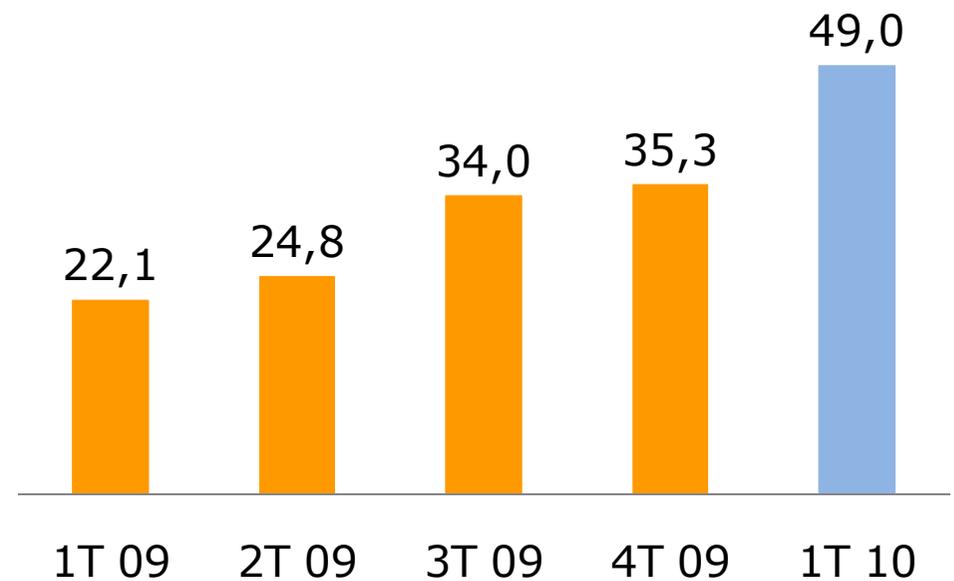
Buen comportamiento en el primer trimestre: crecimiento de ventas, aumento de 3 puntos porcentuales del EBITDA sobre ventas frente a 2009

Resultados trimestrales record

Ventas⁽¹⁾



EBITDA



En millones de Euros

(1) Cifra de negocios ajustada

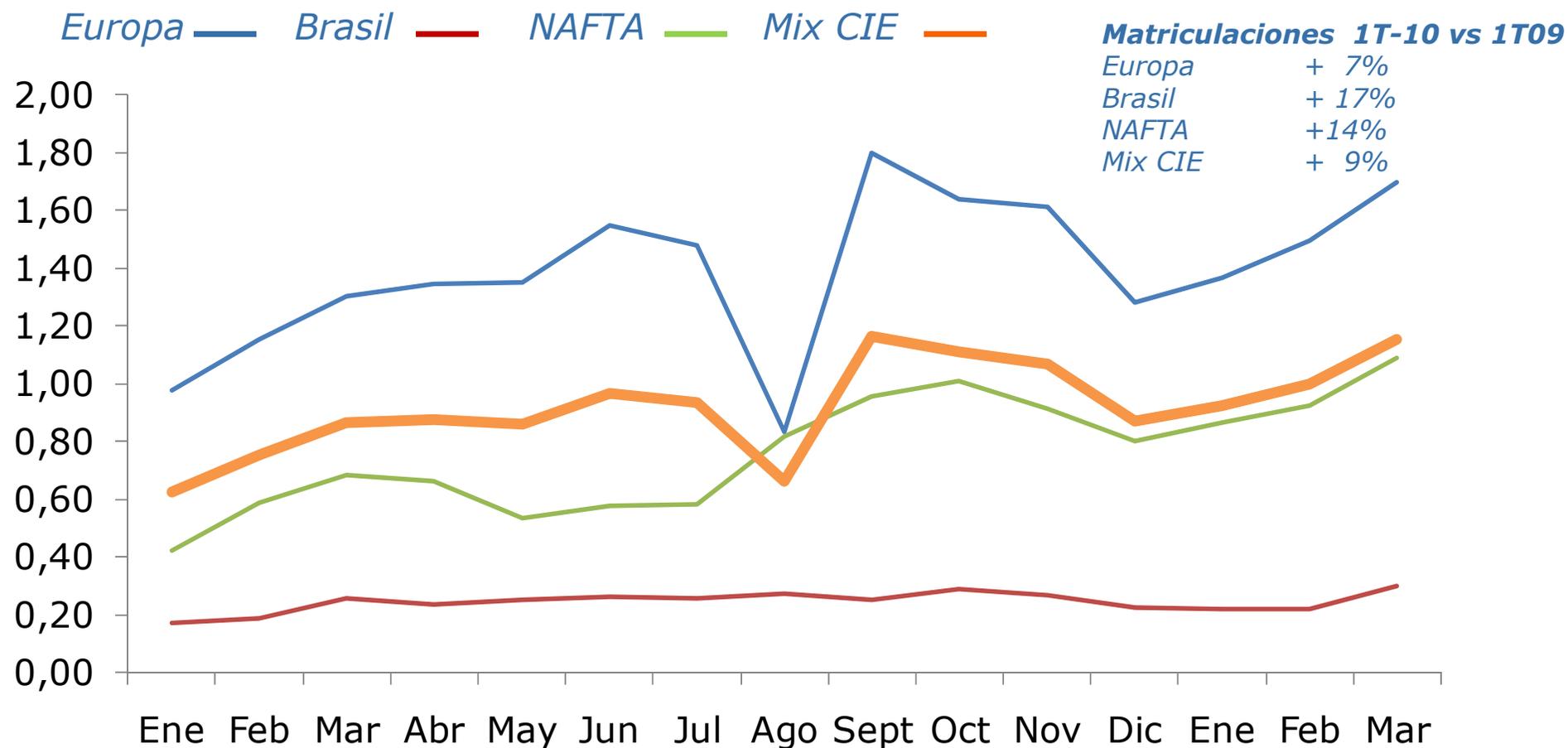
EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización

La solidez de las ventas y de los resultados trimestrales, fundamentalmente provenientes de emergentes, confirma la tendencia positiva de la compañía.

Nuevas oportunidades derivadas de la crisis del sector

- ❑ Estamos en un nuevo escenario en el sector automoción en el que sólo sobrevivirán las compañías que hayan sabido aprovechar sus fortalezas y hacer los sacrificios necesarios para ser más fuertes
- ❑ Este es el caso de CIE Automotive, cuyo modelo de negocio le ha permitido salir fortalecida de la crisis:
 - La flexibilidad del modelo multitecnológico y el carácter global de CIE Automotive nos ha permitido realizar cambios rápidos para adaptarnos a la situación actual
 - CIE Automotive ha sufrido menos la caída de producción debido a su presencia en mercados con crecimiento superior a la media del sector
- ❑ Existen oportunidades para las compañías que hayan sabido adaptarse a las circunstancias del mercado: CIE Automotive está posicionada para ser uno de los principales actores del sector en el futuro

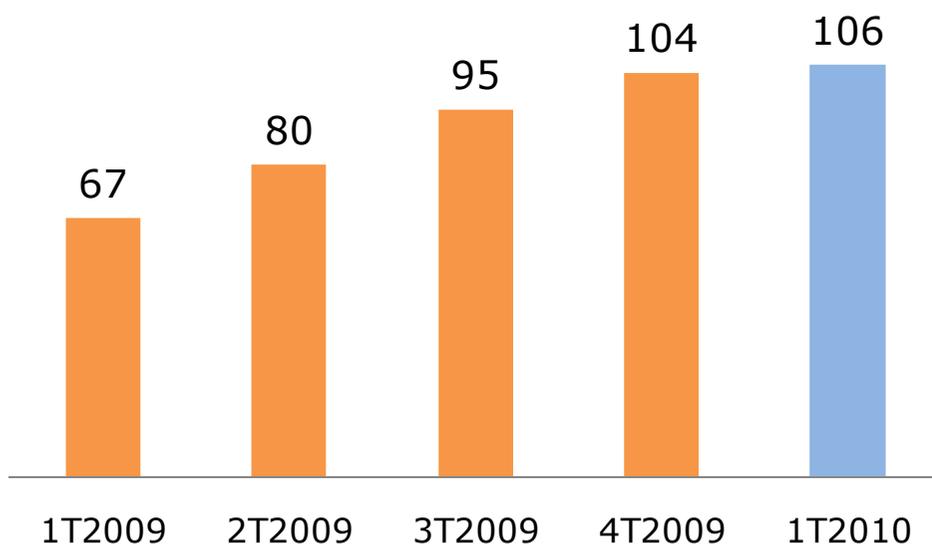
Evolución de la producción de vehículos 2009/2010



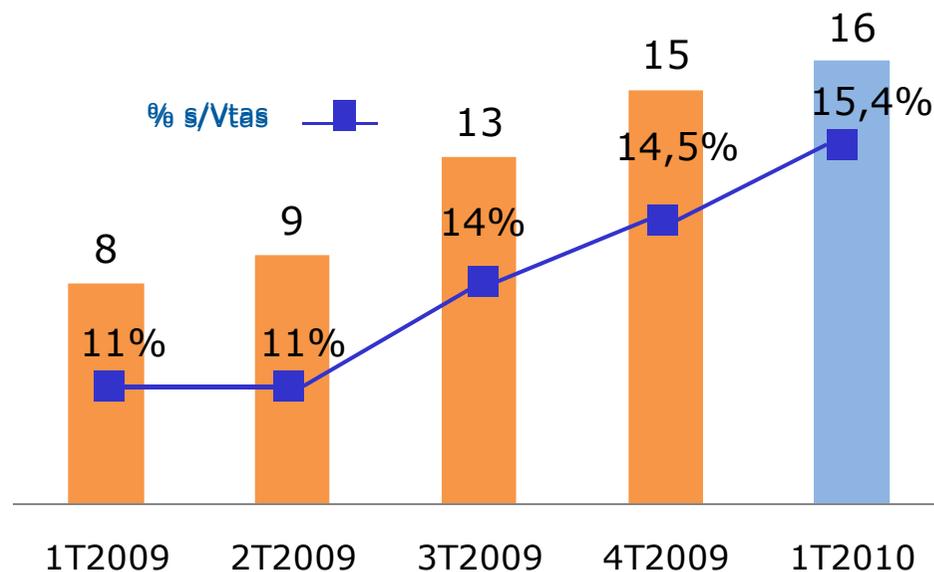
- *Fin del desestocaje*
- *Mercado en situación record en Brasil, incluso después de terminar las ayudas*
- *Recuperación en USA sin ayudas e incertidumbre en Europa ante la terminación de ayudas*

Evolución de ventas y EBITDA de Automoción

Ventas mensuales⁽¹⁾



EBITDA mensuales^{(1) (2)}



(Millones de euros)

(1) Medias mensuales por trimestre

(2) Datos proforma. 3T y 4T mensualizados en 2,6 y 2,7 meses respectivamente, en lugar de en 3 meses como 1T y 2T. Dato 4T eliminando efectos no recurrente negativos.

EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización

Buenos resultados en los tres últimos trimestres que refuerzan la posición de liderazgo de CIE Automotive y confirman la recuperación del sector

Biocombustibles

- ❑ La contribución del negocio de Biocombustibles seguirá siendo marginal
- ❑ Seguimos apostando por el futuro del biocombustible como elemento de la lucha contra el cambio climático y la reducción de emisiones de CO2
- ❑ Actividad fundamental de desarrollo de jatrofa en fase de I+D+i. Aplicación en masa en periodo no inferior a 3 años

- ❑ ***Ante esta situación nuestra estrategia sigue invariable:***
 - ***Contención de inversiones en fábricas de aceite virgen***
 - ***Continuación expansión fábrica de aceite reciclado***
 - ***Ajuste y reducción costes de estructura***

Creación de la unidad de negocio de automoción para América

- ❑ El potencial de crecimiento en automoción en Mercosur y NAFTA (70% en los próximos 5 años⁽¹⁾) nos ha llevado a la creación de una nueva unidad de negocio para América
- ❑ Con sede en Brasil, Autometal englobará todas las unidades operativas de CIE en América con objeto de:
 - Aprovechar al máximo las posibilidades de crecimiento en Brasil y NAFTA
 - Reforzar nuestra presencia en países emergentes
 - Fortalecer la gestión
- ❑ Brasil es uno mercado con gran potencial a medio y largo plazo
- ❑ Las perspectivas de crecimiento en México son muy elevadas debido al aumento de la producción de componentes para el mercado NAFTA y a la evolución del propio mercado. La europeización del coche en NAFTA ofrece nuevas oportunidades

La creación de la Unidad América supone un paso cualitativo importante en la expansión del grupo en el continente americano con el objetivo de aumentar significativamente la cuota de mercado

(1) CSM Marzo 2010

Autometal un futuro actor clave en Latinoamérica

- ❑ Se está analizando la posibilidad de captación de recursos adicionales en los mercados brasileños para financiar un ambicioso plan de crecimiento del negocio americano
- ❑ Entre el conjunto de alternativas se contempla sacar a bolsa la filial Autometal en Brasil
- ❑ La captación de recursos prevista permitiría incrementar significativamente nuestro ritmo de crecimiento y acelerar el objetivo de duplicar EBITDA de CIE Automotive en el periodo 2009 a 2013

Autometal es uno de los primeros proveedores de la zona y aspira a liderar el proceso de concentración del sector en Brasil y México

Expectativas tras el 1T2010

- ❑ Se ha alcanzado el ya 15% de margen EBITDA estándar
- ❑ Reducción de costes: bajada significativa del breakeven
- ❑ Reforzamiento financiero: mejora de ratios de endeudamiento
- ❑ Fortalecimiento de nuestra posición en emergentes: Brasil, México y Este

PROXIMOS PASOS

- Incrementar presencia en emergentes (Brasil, México, Europa del Este, Asia)
- Aprovechar oportunidades de compra de empresas del sector en situación financiera difícil
- En Biocombustibles, focalización a actividades de producción de Biodiesel en España especialmente a partir de aceites reciclados con contención de inversiones en el resto de actividades
- I+D+i orientado a reducción de peso en vehículo y bajas emisiones así como desarrollo de la jatropha

En este escenario de normalidad, recuperamos el objetivo de duplicar el EBITDA en cuatro años, 2009/2013



Anexos



Balance de situación consolidado a 31-12-2009

ACTIVO			PASIVO		
Miles de €	2008	2009	Miles de €	2008	2009
Activos no corrientes	900.211	1.030.772	Fondos propios y minoritarios	254.866	289.135
Inm. Material	616.244	693.998	Capital social	28.500	28.500
Fondo de comercio	173.300	210.067	Prima de emisión	33.752	33.752
Otros act. intang.	41.469	42.423	Ganancias acumuladas	227.677	233.376
Créd. Fiscales y Act. fin. no corrientes	69.198	84.284	Dif. acum. de tipo de cambio	(57.181)	(30.942)
			Intereses minoritarios	22.118	24.449
			Ing. a distrib. en varios ejerc.	23.202	30.738
Activos corrientes	496.789	497.609	Pasivos no corrientes	535.762	485.010
Existencias	176.044	138.335	Provisiones	26.106	27.947
Deudores comerciales	166.836	180.193	Deudas c/ent. de cred. a l/p	430.412	363.360
Otros activos corr.	39.617	31.593	Otros pasivos no corrientes	79.244	93.703
Otros act. fin. corr.	22.201	23.075			
Efectivo y otr. med. liq.	92.091	124.413	Pasivos corrientes	583.170	729.414
			Deudas c/ent. de cred. a c/p	212.134	312.908
			Acreedores comerciales	269.749	290.013
			Otros pasivos corrientes	101.287	126.493
Activo de grupo enajenable de elementos clasificado como mantenido para la venta	-	9.534	Pasivo de grupo enajenable de elementos clasificado como mantenido para la venta	-	3.618
TOTAL ACTIVO	1.397.000	1.537.915	TOTAL PASIVO	1.397.000	1.537.915

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2009

Miles de €	2008	2009
Ventas Consolidadas	1.455.310	1.149.013
Otros Ingresos y Variación Existencias	78.499	8.450
Total Ingresos	1.533.809	1.157.463
Consumos	(945.932)	(656.440)
Gastos de Personal	(254.641)	(254.840)
Otros Gastos de Explotación	(152.599)	(129.809)
EBITDA	180.637	116.374
Amortizaciones	(76.977)	(63.718)
EBIT	103.660	52.656
Resultado Financiero	(35.908)	(26.013)
Beneficio antes de impuestos	67.752	26.643
Impuesto de Sociedades	(16.055)	(11.664)
Beneficio desp impuestos activ. continuadas	51.697	14.979
Pérdida de las actividades interrumpidas después de impuestos		(6.946)
Beneficio del Ejercicio	51.697	8.033
Intereses Minoritarios	2.126	3.087
Beneficio después de Minoritarios	53.823	11.120