

A LA COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES
NOTIFICACION DE INFORMACIÓN RELEVANTE

De conformidad con lo establecido en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre Abuso de Mercado, el artículo 228 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, y demás normativa aplicable, CIE Automotive, S.A. (en adelante, la “**Sociedad**”) hace público que su sociedad filial en India Mahindra CIE Automotive Ltd ha procedido a suscribir un contrato para la adquisición de la totalidad del capital social de la sociedad igualmente de nacionalidad india Aurangabad Electricals Ltd (en adelante, “**AEL**”).

El precio de la operación asciende a 8,756 millones de rupias (aproximadamente 110 millones de euros), que incluye un pago diferido contingente de 622 millones de rupias (aproximadamente 8 millones de euros). El precio de la operación será abonado por parte de Mahindra CIE Automotive Ltd en metálico en la fecha de cierre y se financiará a través de la caja actualmente disponible en Mahindra CIE Automotive Ltd.

Fundado en 1985, AEL es un grupo familiar (impulsado por D. Rishi Bagla) con vocación industrial con sede en Aurangabad (India) y con cinco instalaciones productivas, en las ciudades indias de Aurangabad, Pune and Pantnagar.

AEL se encuentra presente en la fabricación de componentes y subconjuntos para el sector de automoción (para vehículos de dos y cuatro ruedas) en las tecnologías de inyección de aluminio de alta presión e inyección por gravedad.

Su facturación asciende a 8,500 millones de rupias (aproximadamente 108 millones de euros), con un margen EBITDA sobre ventas de aproximadamente el 12%.

El cierre de la operación queda condicionado al cumplimiento de las condiciones habituales en este tipo de operaciones, previendo se lleve a cabo durante el mes de abril de 2019.

Se acompaña a la presente notificación una presentación descriptiva de la operación y de las principales características de AEL así como de una nota de prensa que se ha hecho pública en India de forma simultánea.

Bilbao, a 12 de marzo de 2019.

Roberto Alonso Ruiz.

Secretario del Consejo de Administración

CIE AUTOMOTIVE ADQUIERE AURANGABAD ELECTRICALS LIMITED

La compañía india, líder en producción de componentes en inyección de aluminio, será integrada a través de su filial Mahindra CIE

Bilbao, 12.3.2019 – CIE Automotive ha anunciado hoy la adquisición, a través de su filial Mahindra CIE (“MCIE”), del 100% del capital social de la sociedad Aurangabad Electricals Limited (“AEL”) por un valor de 8.756 millones de rupias (aproximadamente 110 millones de euros), que incluye un pago diferido estimado de hasta 622 millones de rupias (aproximadamente 8 millones de euros).

Fundada en 1985, AEL es una empresa líder en producción de componentes en inyección de aluminio con sede en Aurangabad (India) y con cinco instalaciones productivas en las ciudades indias de Aurangabad, Pune and Panthagar. AEL ha sido impulsada por el Grupo Bagla y dirigida por el Sr. Rishi Bagla, quien ha realizado una contribución muy significativa al desarrollo de la industria de inyección de aluminio en India. Motilal Oswal ha actuado como asesor financiero del Grupo Bagla en esta transacción.

Con más de 3.300 empleados, ventas de aproximadamente 8.500 millones de rupias (unos 108 millones de euros) y un margen EBITDA sobre ventas cercano al 12%, AEL es un proveedor clave para un elevado número de compañías OEMs y Tier 1 de vehículos de pasajeros y de dos ruedas, tanto a nivel nacional como internacional. Fabrica una gran variedad de piezas de carrocería, freno y motor a través de procesos de inyección por alta presión y de inyección por gravedad. AEL cuenta además con capacidad de mecanizado, tratamiento térmico, lacado, ensamble y pruebas de fugas, así como con una moderna matricería.

Según Jesús María Herrera, Consejero Delegado de CIE Automotive, “Damos la bienvenida a AEL y su equipo a la familia CIE Automotive. Estamos muy impresionados con la compañía que han construido y con su crecimiento sostenible y rentable. Creemos que su integración en MCIE ofrecerá oportunidades importantes tanto para MCIE como para AEL. Esta transacción también refuerza el compromiso de CIE Automotive con el mercado de automoción indio y significa una nueva oportunidad para extender el modelo CIE Automotive de excelencia operacional en India”.

Ander Arenaza, Consejero Delegado de MCIE, añade: “Esta adquisición permite a MCIE integrar la tecnología de inyección de aluminio. La complementariedad de productos y clientes de AEL llevará a una mayor

diversificación de la cartera de negocios de MCIE India, fortaleciendo especialmente nuestra presencia en el segmento de vehículos de dos ruedas. La compañía cuenta con buenos procesos de fabricación y controles internos y está dirigida por un equipo muy cualificado".

Rishi Bagla, Presidente y Director General de AEL, comenta: "AEL se ha forjado una reputación formidable como proveedor de alta calidad de inyección de aluminio para automóviles en el mercado indio e internacional durante las últimas tres décadas. Si bien AEL ha sido un negocio familiar, ha estado gestionado por un equipo muy profesional. Estamos convencidos de que la asociación con MCIE y CIE dará a la compañía un gran impulso y permitirá a AEL beneficiarse de las mejores prácticas globales en inyección de aluminio. Mantenemos una relación muy estrecha con CIE Automotive basada en el respeto y la confianza mutuos, lo que nos ha dado una gran confianza para realizar esta operación estratégica. Con los ingresos de la transacción, el Grupo Bagla desarrollará sus otras actividades industriales y negocios en la región de Aurangabad."

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).

Interim Update: M&A Announcement

Mahindra CIE Automotive Limited

12th March 2019 | Mumbai



Mahindra CIE

Disclaimer

Mahindra CIE Automotive Limited, herein referred to as MCAL provides a wide array of presentations and reports, with the contributions of various professionals. These presentations and reports are for informational purposes and private circulation only and do not constitute a prospectus, a statement in lieu of a prospectus, an offering circular, offering memorandum, an advertisement, an offer, or a solicitation of any offer, or an offer document to purchase or sell any securities under the Companies Act, 2013, the Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements) Regulations, 2009, as amended, or any other applicable law in India. These presentations and reports should not be considered as a recommendation that any investor should subscribe for or purchase any securities of MCAL or its subsidiaries (collectively, the “Group”) and should not be used as a basis for any investment decision.

Further, these presentations and reports do not purport to be a complete description of the markets conditions or developments referred to in the material. While utmost care has been taken in preparing the above, none of the Group or any of its affiliates, advisors or representatives accept any liability whatsoever for any loss howsoever arising from any information presented / contained in these presentations and reports, or the opinions expressed by the presenters. We shall not be liable for any direct or indirect losses arising from the use thereof and the viewers are requested to use the information contained herein at their own risk. Furthermore, no person is authorized to give any information or make any representation which is not contained in, or is inconsistent with, these presentations and reports. Any such extraneous or inconsistent information or representation, if given or made, should not be relied upon as having been authorized by or on behalf of the Group.

These presentations and reports are confidential and should not be copied, reproduced, re-circulated, redistributed, published in any media, website or otherwise, in any form or manner, in part or as a whole, without the express consent in writing of the Group. Any unauthorized use, disclosure or public dissemination of information contained herein is prohibited. The distribution of these presentations and reports in certain jurisdictions may be restricted by law. Accordingly, any persons in possession of the aforesaid should inform themselves about and observe any such restrictions.

Unless specifically noted, MCAL is not responsible for the content of these presentations and/or the opinions of the presenters. Individual situations and local practices and standards may vary, so viewers and others utilizing information contained within a presentation are free to adopt differing standards and approaches as they see fit. You may not repackage or sell the presentation. Products and names mentioned in materials or presentations are the property of their respective owners and the mention of them does not constitute an endorsement by MCAL. Information contained in a presentation hosted or promoted by MCAL is provided “as is” without warranty of any kind, either expressed or implied, including any warranty of merchantability or fitness for a particular purpose.

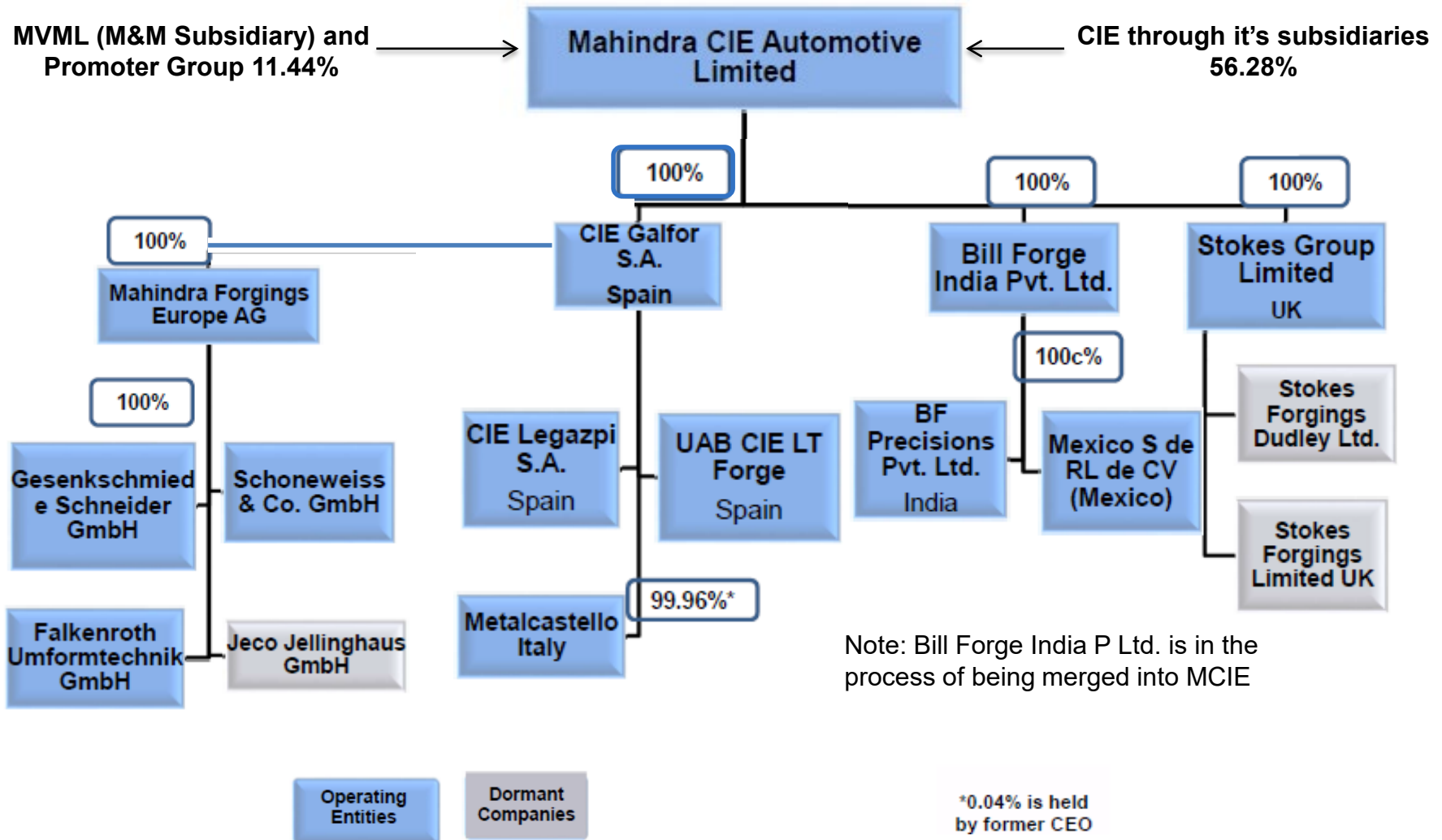
The information contained in these presentations and reports are only current as of their date and have not been independently verified. The Group will not update you in the event the information in the above becomes stale. You must make your own assessment of the relevance, accuracy and adequacy of the information contained in these presentations and reports and must make such independent investigation as you may consider necessary or appropriate for such purpose. Moreover, no express or implied representation or warranty is made as to, and no reliance should be placed on, the accuracy, fairness or completeness of the information presented or contained in these presentations and reports. Further, past performance is not necessarily indicative of future results. Any opinions expressed in these presentations and reports or the contents of these presentations and reports are subject to change without notice. The presentation should not be construed as legal, tax, investment or other advice.

These presentations and reports contain certain statements of future expectations and other forward-looking statements, including those relating to the Group's general business plans and strategy, its future financial condition and growth prospects, and future developments in its sectors and its competitive and regulatory environment. In addition to statements which are forward looking by reason of context, the words ‘may’, ‘will’, ‘should’, ‘expects’, ‘plans’, ‘intends’, ‘anticipates’, ‘believes’, ‘estimates’, ‘predicts’, ‘potential’ or ‘continue’ and similar expressions identify forward looking statements. All forward looking statements are subject to risks, uncertainties and assumptions that could cause actual results, performances or events to differ materially from the results contemplated by the relevant forward looking statement. The factors which may affect the results contemplated by the forward looking statements could include, among others, future changes or developments in (i) the Group's business, (ii) the Group's regulatory and competitive environment, (iii) the information technology service sector, and (iv) political, economic, legal and social conditions in India and the United States.

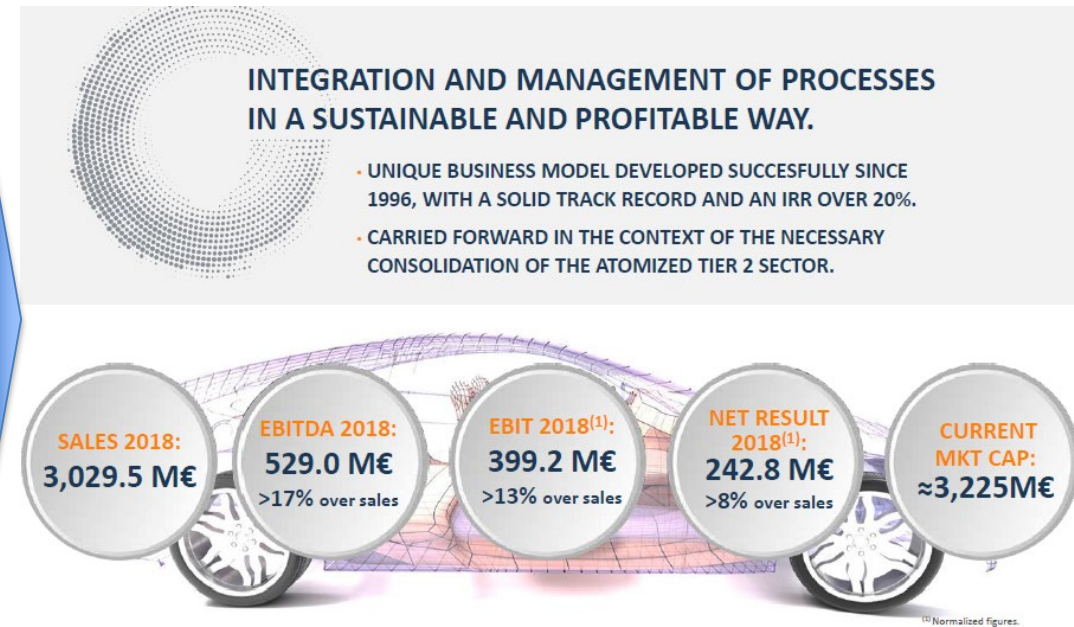
The information contained herein does not constitute an offer of securities for sale in the United States or in any other jurisdiction. Securities may not be offered or sold in the United States absent registration or an exemption from registration under the U.S. Securities Act of 1933, as amended.

Certain numbers in these presentations and reports have been subject to routine round off and accordingly figures shown as total in tables and diagrams may not be an arithmetic aggregation of the figures that precede them.

MCIE Overview: CIE Automotive's Indian Arm



CIE Strategy & Culture: Diversification & Value Generation



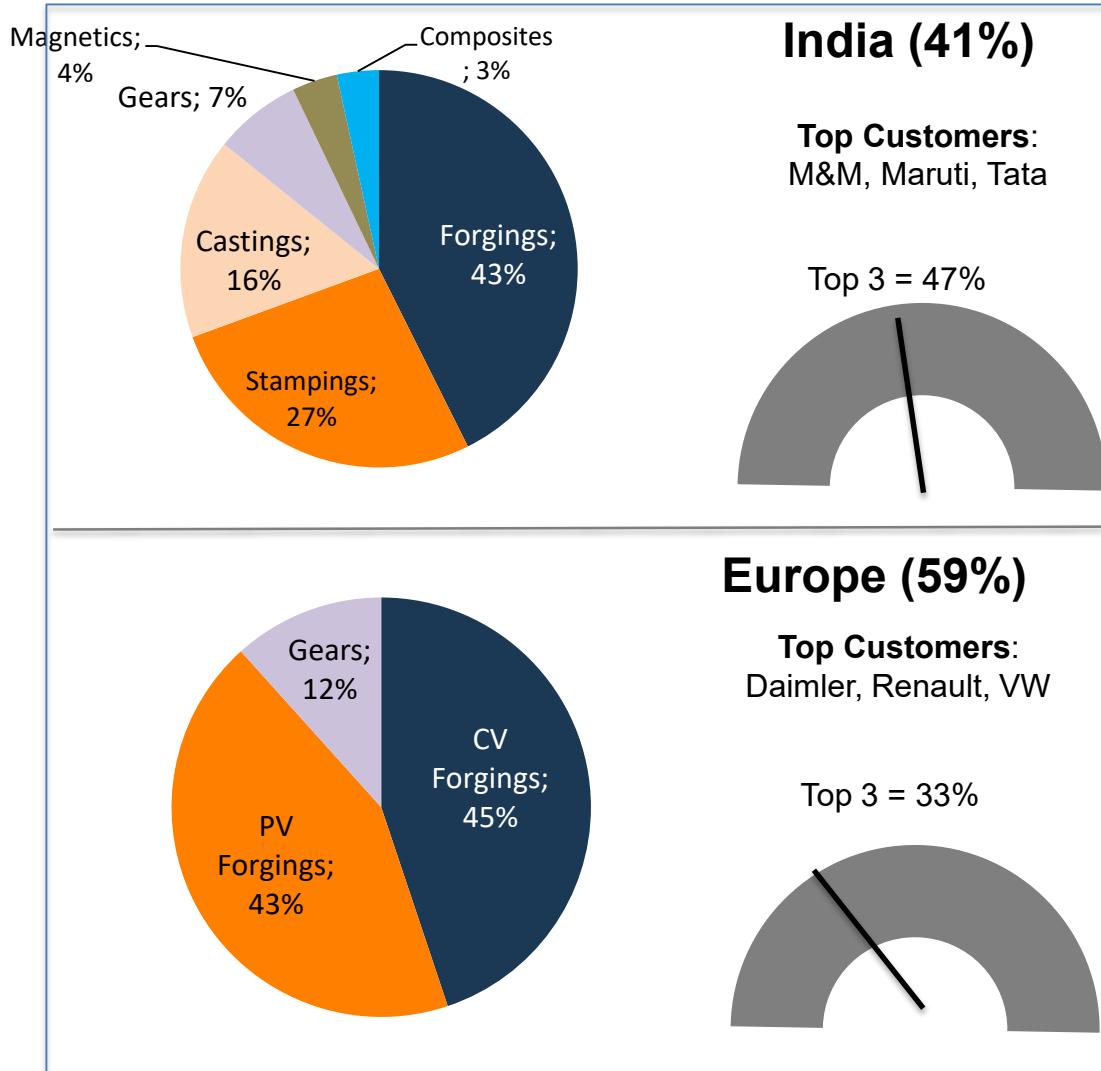
CIE grows through a mix of organic & inorganic initiatives –
it has done more than 70 M&A transactions since 1996, with over 20000 people integrated in Europe, North America, South America & Asia

Source: CIE Company Presentation, March 2019 accessed at

<http://www.cieautomotive.com/documents/125060/137252/Company+Presentation/1b391d2e-bca3-4cf6-ac11-90ef80ff3a53>

MCIE replicating CIE global strategy

Diversification : Geographic, segments, customers



Operational Excellence

INVESTMENT DISCIPLINE AND RETURN EXIGENCE

**STANDARD
FLEXIBLE
MACHINERY**

Valid to produce for different customers and platforms

**STRICT
INVESTMENT
DISCIPLINE**

Investment analysis discipline, always requiring high returns.

**EBITDA
CONVERSION
INTO CASH**

Optimization of productive capacity and investment control

*Data for CY18

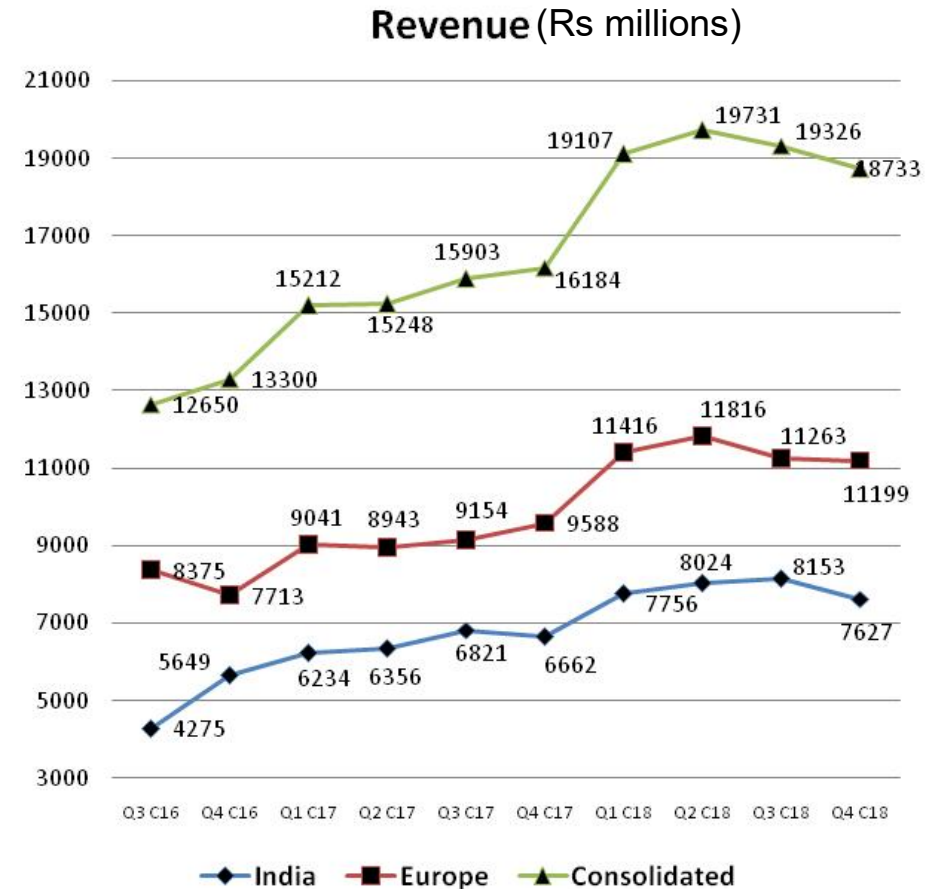
MCIE performance has been consistent and it is in a position to focus on growth initiatives

RATIO	CY 2018	CY 2017	CY 2016
EBIT% ⁽¹⁾	10.5%	9.2%	6.3%
RONA ⁽²⁾	15.8%	11.9%	9.0%
Operative Cash Flow /EBITDA	66%	44%	46%
NFD/Equity	0.17x	0.24x	0.3x
NFD/EBITDA ⁽³⁾	0.67x	1.1x	1.6x
ROE	11.6%	9.6%	5.2%
ROE Continuous Operations	12.8%		

(1) The EBIT numbers for CY 2017 and CY2016 are excluding Stokes

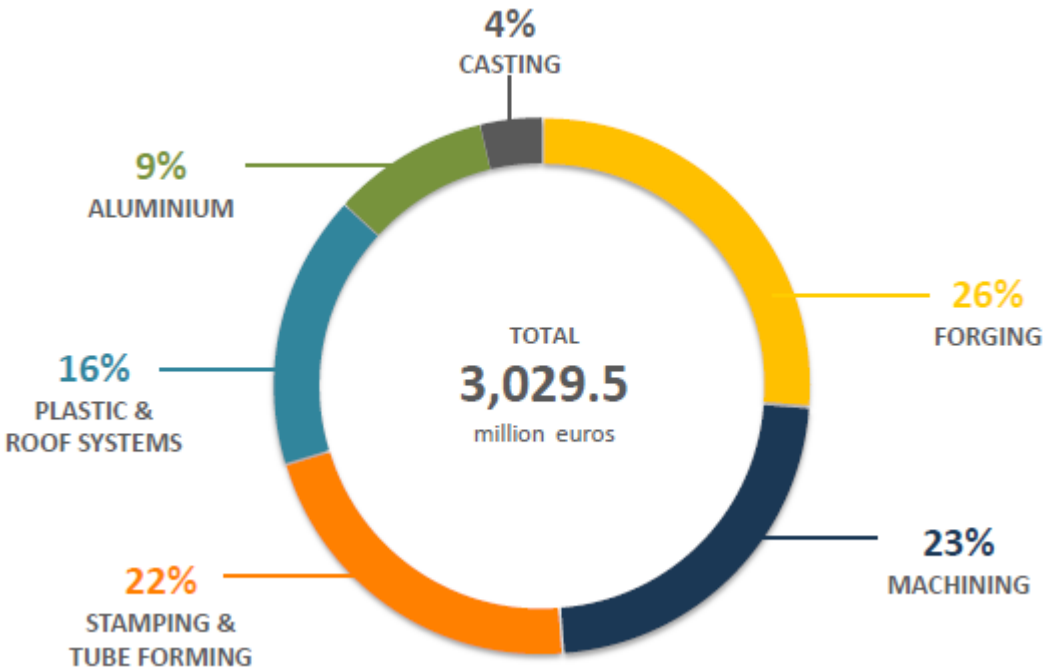
(2) RONA = "Return on Net Assets": EBIT / Net Assets (Fixed Assets + Net Working capital + Goodwill).

(3) For all ratios of 2016, Bilforce last 12 months EBITDA and EBIT has been considered



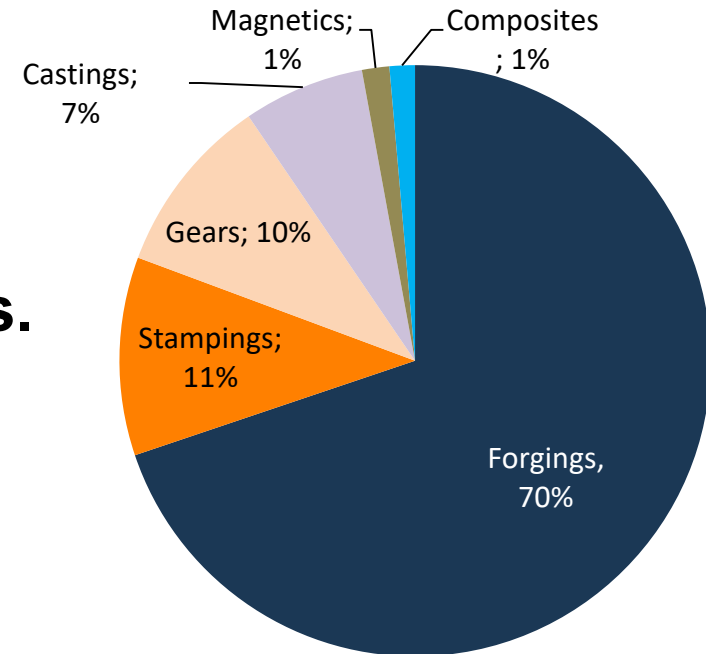
Entry into Aluminium is a key part of replicating CIE portfolio

CIE Consolidated (CY18)



Vs.

MCIE Consolidated (CY18)*



100% = INR 76,486 Millions

*MCIE is the forgings arm of CIE and CIE's vehicle in Asia – Forgings will continue to have higher weightage in MCIE than in CIE

Aurangabad Electricals: Aluminum Die Casting & Machining

Announcing acquisition of business of Aurangabad Electricals (AEL) – Aluminum die casting company for two wheelers & passenger cars primarily in the areas of body, brake & engine parts

Plant Locations

Plant N1
HPDC (17 presses: 150-900 T) + Machining

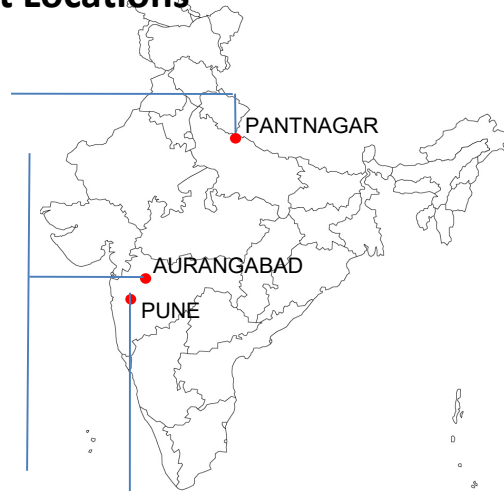
Plant 3
HPDC (22 presses: 150-650T)+ Machining

Plant 3A&B
HPDC (7 presses : 840T) + Machining

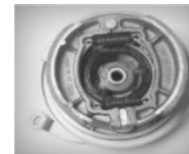
Plant GDC
GDC(32 machines) + Machining

Tool Room

Plant 6
HPDC (10 presses: 250-840T) + Machining



Products



Brake Panel



Step Holder



Crankcase



Clutch Cover



Brake Drum



Cyl. Head



**Oil Pump Hsg
(HPDC)**



**Brake Caliper
(GDC)**



**Turbo Cover
(GDC)**

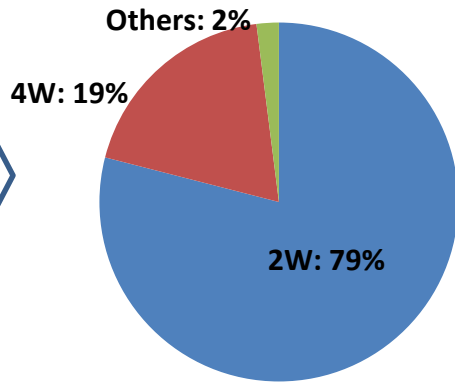
HPDC

+ Capabilities for Heat Treatment, Powder Coating, Assembly & Leak Testing

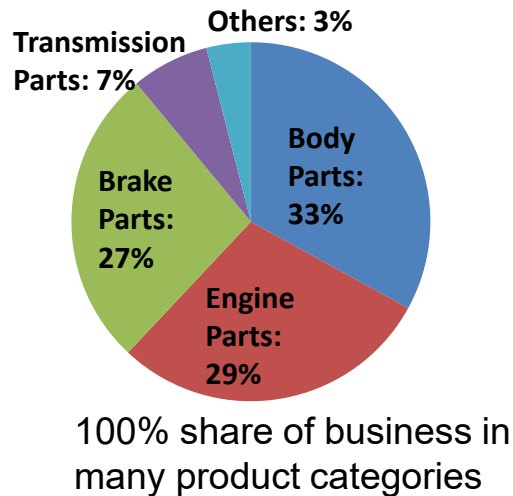
*HPDC= High Pressure Die Casting
GDC = Gravity Die Casting

Aurangabad Electricals: Overview (H1FY19)

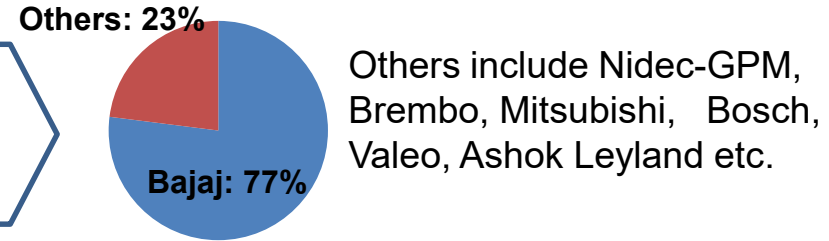
Market Segments



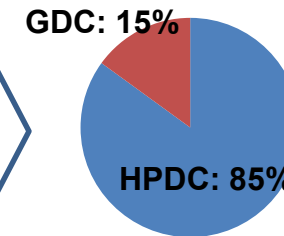
Product Categories



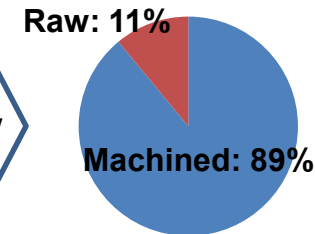
Customers



HPDC vs. GDC

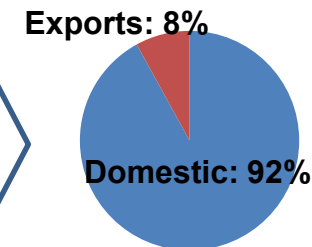


Machined parts vs. Raw Parts



HPDC : >90%
GDC : 60%

Domestic vs. Exports



~40% of Bajaj production is exported. Overall dependence on exports is 35-40% of revenues

**Strong Customers + Strong Goodwill + Strong presence in 2W + Increasing Exports
&
Diversified Product Mix + High Machining Content + Competitive position in top products**

Aurangabad Electricals: Financials

P&L*

- Net Operating Revenues F19 (E): INR 8586 Mn
- PAT% F19 (E): 4.7%
- EBITDA% F19 (E): 11.8%
- Revenue Growth
 - F19 (E): 34%
 - F18 (A): 14%

*Numbers are estimated for FY19 and as of March 31, 2019

(E): Estimates

(A): Actuals



Excellent Track Record

Aurangabad Electricals: Going Forward



- Market – AEL dependent on 2W market& especially Bajaj Auto
 - Two Wheelers is traditionally a segment with the least cyclicity and will remain largely stable
 - Rise in Rural income and penetration leading the growth
 - Scooters & Premium motorcycles demand growing
 - Exports growth led by Latin America and South Asia
 - Bajaj continues to be one of the strongest auto OEMs domestically and one of the largest exporters
- Exports – AEL expanding export portfolio
 - As Europe and other advanced economies curtail Gravity Die Casting (GDC), export opportunities are arising
- Strategy
 - Continue to add new products in the 2W portfolio
 - Focus on GDC to increase exports
 - Optimise operational efficiency especially in new products & lines
- Capex & Growth
 - Aiming at double digit growth in the near future
 - Most of the capex for growth already done – from next year, 4-5% of sales as per norms

Deal Parameters

- 100 % of acquisition of business of AEL through equity
- All Cash Deal
- MCIE will pay through cash on its balance sheet
- Enterprise Value* of Rs 8756 mn
- EV/EBITDA – F19: 8.7, F20: 6.7
- Management team fully retained



*Enterprise NPV includes future deferred payment estimated upto INR 622mn associated with NPV of future cash flows of subsidies for AEL under the Government of Maharashtra's Package Scheme of Incentives, 2013

MCIE's Rationale for Acquisition & Subsequent Integration



- Ensures entry into AI die casting
 - AI will play a larger role as electrification of auto industry happens; will help MCIE in future
- Increases revenues & profits in India
 - MCIE's dependence on India: 41% to 47%
- Strengthens presence in 2W segment
- Diversifies customer base
- Is Value Accretive
 - Improves ROE% & EPS
 - Marginal impact on EBITDA% & RONA%
- Integrates a well run company
 - Strong historical performance
 - Excellent management team, led by industry veterans, team is being retained fully
 - Good internal controls
- Provides synergies with CIE
 - Expands GDC footprint of CIE
 - Opportunity to improve efficiencies via CIE manufacturing excellence model
 - More European business for AEL



Thank you

Mahindra CIE