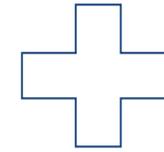
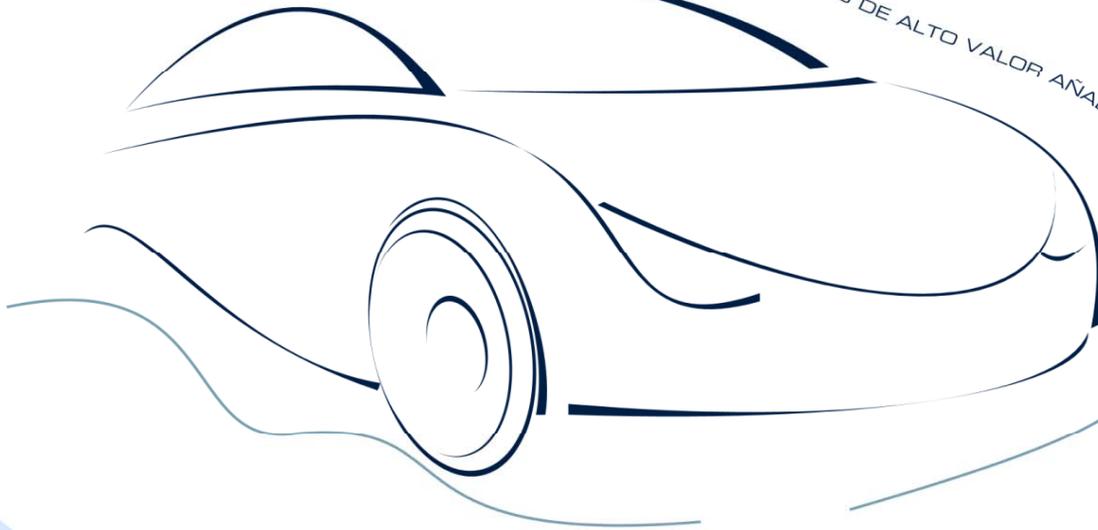


GRUPO INDUSTRIAL ESPECIALIZADO EN LA GESTIÓN DE PROCESOS DE ALTO VALOR AÑADIDO



CIE *Automotive*



Mahindra
SYSTECH

MAHINDRA CIE AUTOMOTIVE

Junio 2013

- 1 Introducción a la Alianza Mahindra CIE
- 2 Razones de la Alianza
- 3 Introducción a CIE Automotive y Systemech
- 4 Pasos Clave de la Transacción

CIE Automotive + Mahindra. Alianza Global

Información general

CIE Automotive, España y Mahindra & Mahindra (M&M), India forman una alianza global en el sector de componentes de automoción

❑ Inversiones cruzadas de ambos grupos

- ✓ CIE Automotive, a través de Autometal, para invertir en el negocio de componentes de automoción de M&M Systech Sector (Mahindra Systech)
- ✓ M&M para invertir en CIE Automotive (España)

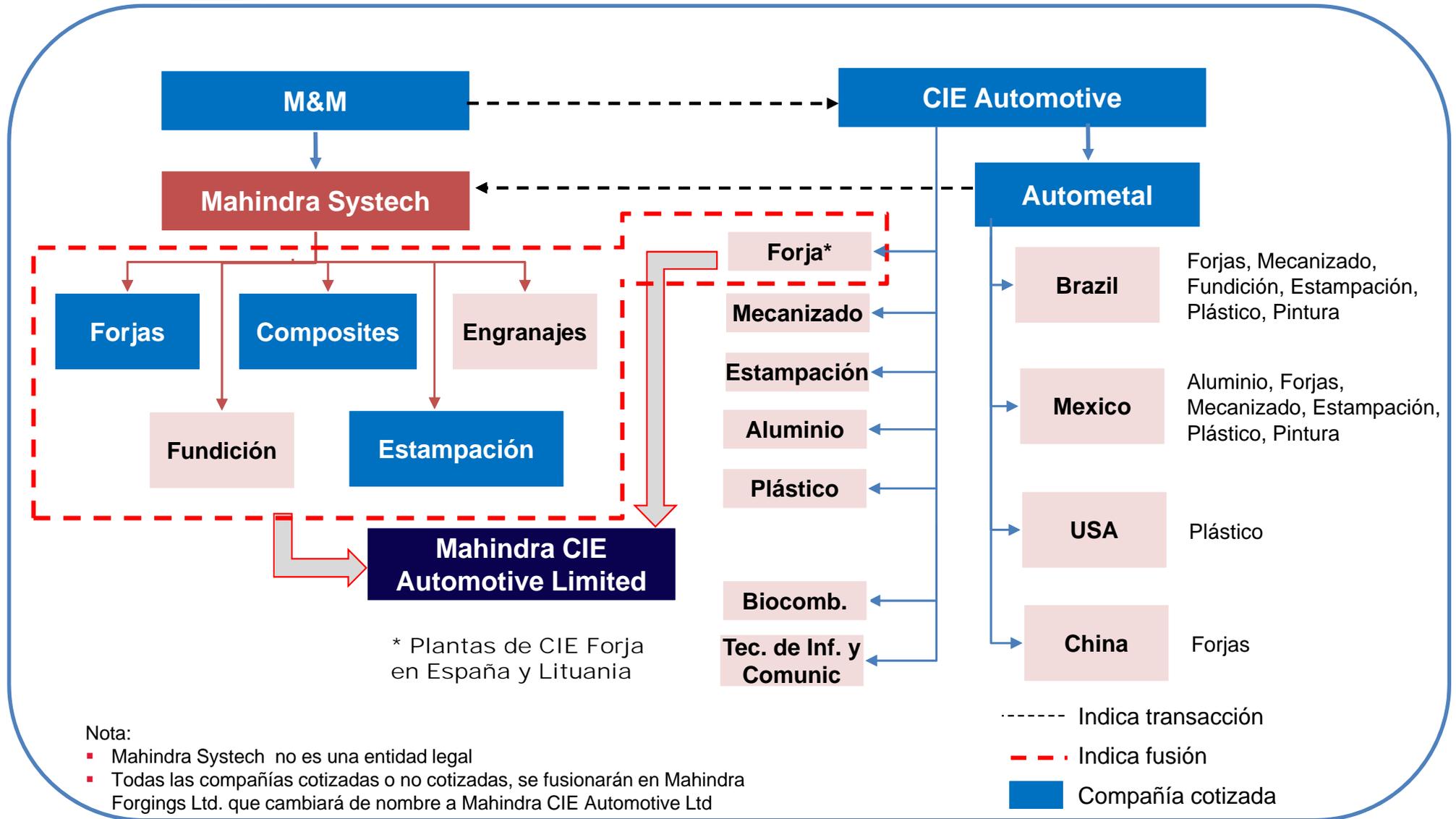
❑ Fusión de todas las compañías de componentes de automoción de Mahindra Systech y todas las Forja Europeas de CIE en un proveedor de automoción que cotiza en la Bolsa India creando Mahindra CIE Automotive que consiste en

- ✓ Negocio de componentes de automoción de Mahindra Systech (Ventas FY13 575 Mn EUR) con operaciones en India y Europa
- ✓ Negocio de las Forjas Europeas de CIE (Ventas CY12 150 Mn EUR) con operaciones en España y en Lituania

*CY2012: Enero 2012- Diciembre 2012 / FY2013: Abril 2012-Marzo 2013

CIE Automotive + Mahindra. Alianza Global

Representación esquemática

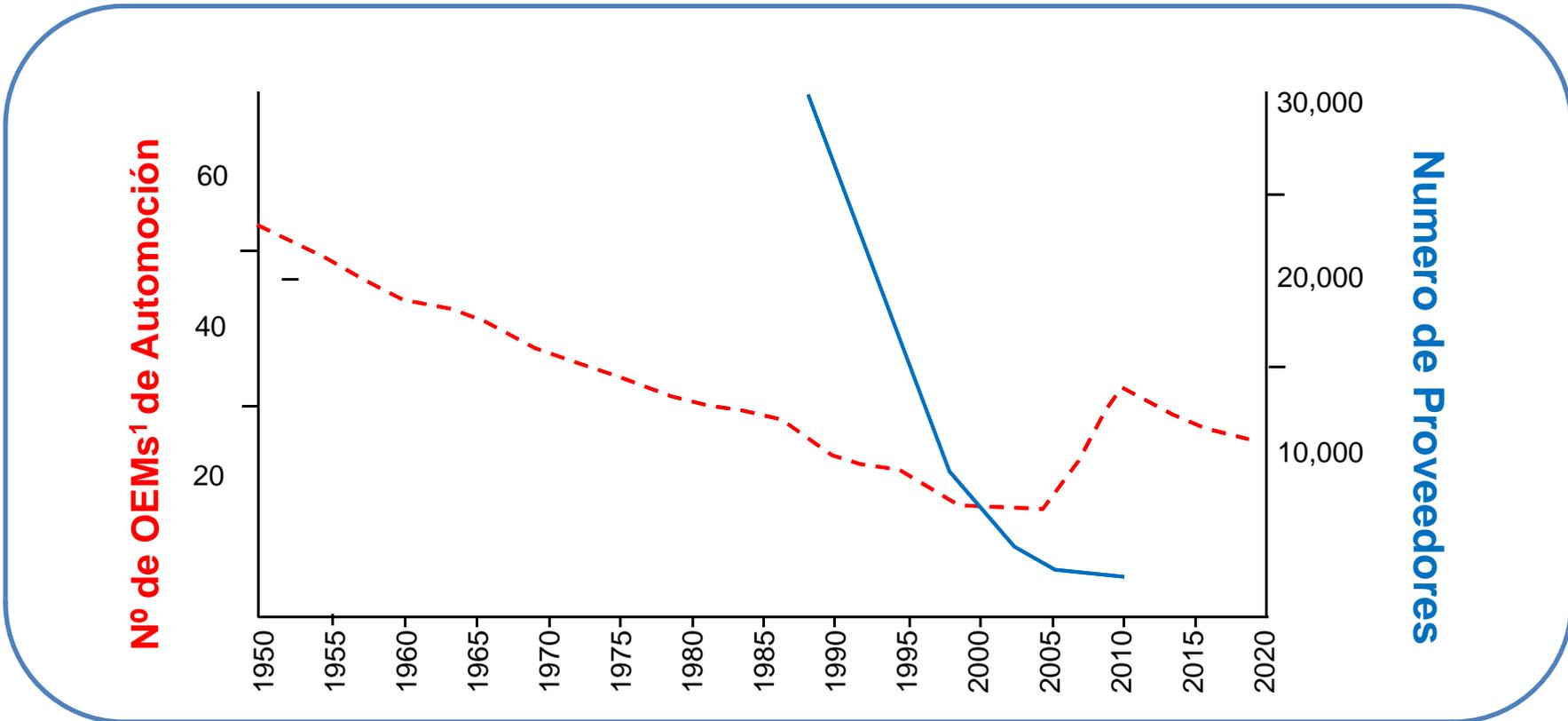


Indice

- 1 Introducción a la Alianza Mahindra CIE
- 2 Razones de la Alianza
- 3 Introducción a CIE Automotive y Systech
- 4 Pasos Clave de la Transacción

Estructura de la industria

Como la industria se consolida a través de adquisiciones/alianzas, la presencia global es clave

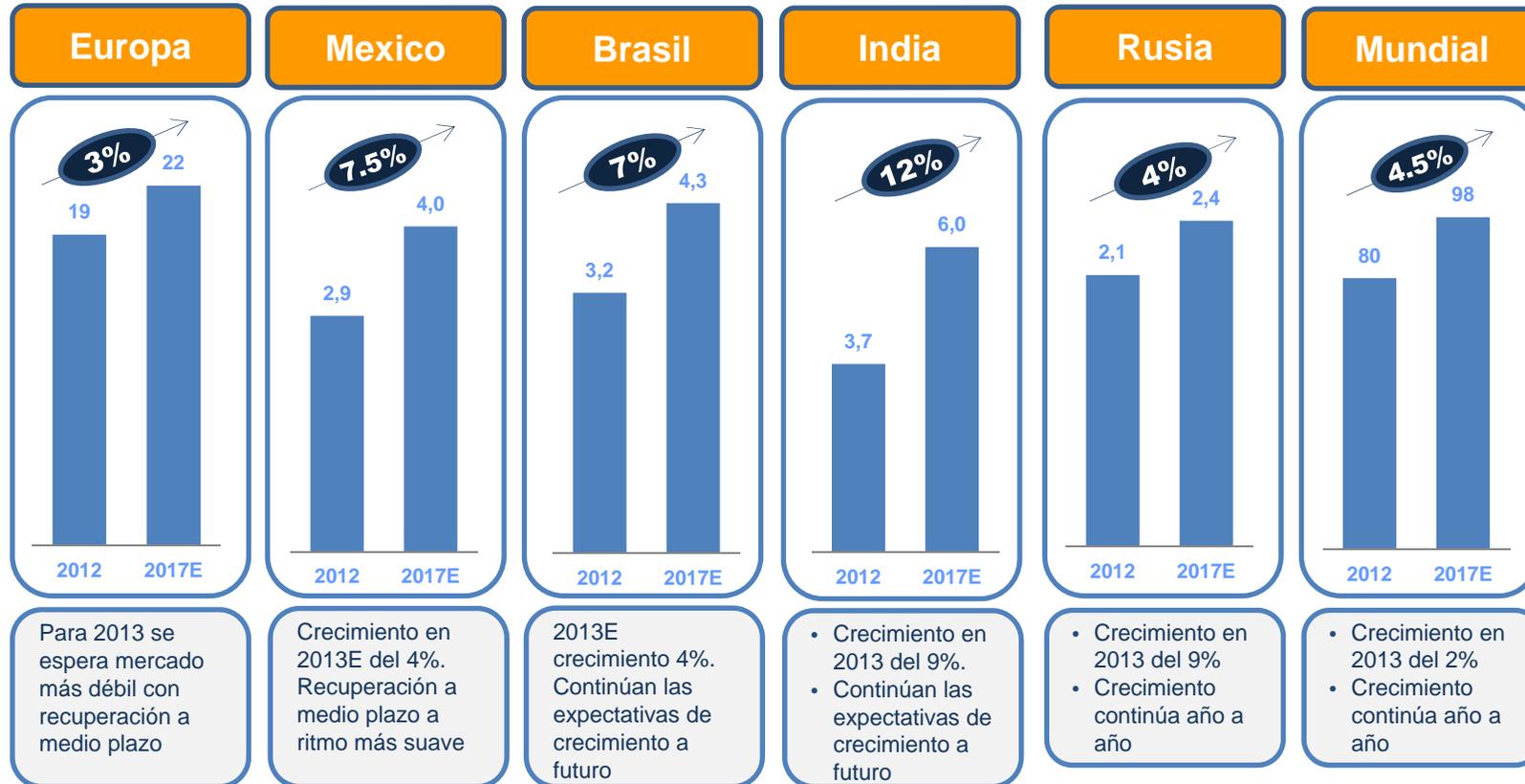


La consolidación de proveedores es más rápida que la consolidación de OEMs
Presencia global (países emergentes + mundo desarrollado) es clave para los proveedores

Source: Boston Consulting Group, E&Y

Posicionamiento estratégico en mercados de alto crecimiento

Producción anual de vehículos: Periodo 2012 – 2017 (Mn unids.)



Fuente: Producción de vehículos, CSM Marzo 2013
% Crecimiento: TACC (Tasa Anual de Crecimiento Compuesto)

La apuesta de CIE Automotive es aumentar su presencia en México y establecer su presencia en la India

¿Por qué India?

En Asia apostamos por **INDIA**



Gran crecimiento para los próximos años.

País muy competitivo en costes para mercado interno y exportación.

Líder mundial de camión.

Líder mundial de la forja.

País con gran oportunidad para liderar el crecimiento en la región (Indonesia, Tailandia, etc).

Impacto de la transacción

CIE Automotive

Segmentos

Forjas, Estampación, Fundición, Mecanizado, Plástico, Pintura, Aluminio

OEM Clientes



Mercados

Nafta, Mercosur, Europa, China, Rusia, Marruecos

Posición Mercado

Entre los principales grupos de componentes de automoción europeos, brasileños y Nafta

Tamaño (Mn EUR)

1.647 (CY2012*)

Mahindra Systechn

Forjas, Fundición, Composites, Estampación, Engranajes



India y Europa

Líder de cigüeñales en la India (Coches+UV)
Líder piezas forjadas de vehículos pesados (Europa)
En el Top 7 de grupos Indios de comp. de automoción

575 (FY2013*)



Entre los principales grupos de componentes de automoción a nivel mundial

*CY2012: Enero 2012- Diciembre 2012 / FY2013: Abril 2012-Marzo 2013

Mercado de productos complementarios

Presencia

Proceso	UE	NAFTA	Brasil	Rusia	India	China
Estampación						
Forja ⁽¹⁾	 					
Engranajes/ Mecanizado ⁽²⁾	 					
Plastico						
Aluminio						
Castings						
Pintura						
Techos						
Composites						
Imanes						

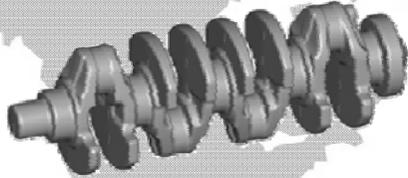
(1) Piezas forjadas en la UE complementarias en gran medida – CIE abarca el mercado de Automoción mientras que Systech abarca el mercado de CV

(2) Engranajes/ Mecanizado complementarias – Systech fabrica engranajes mientras que CIE mecaniza otros componentes

 Presencia CIE  Presencia Systech

Potencia mundial en forja

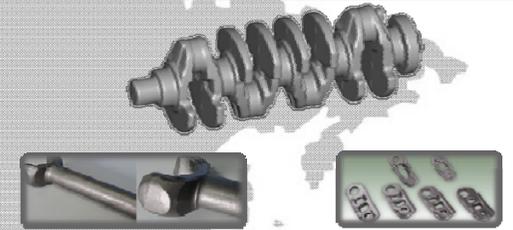
Forja Nafta



Forja Europa



Forja China



Forja Brasil

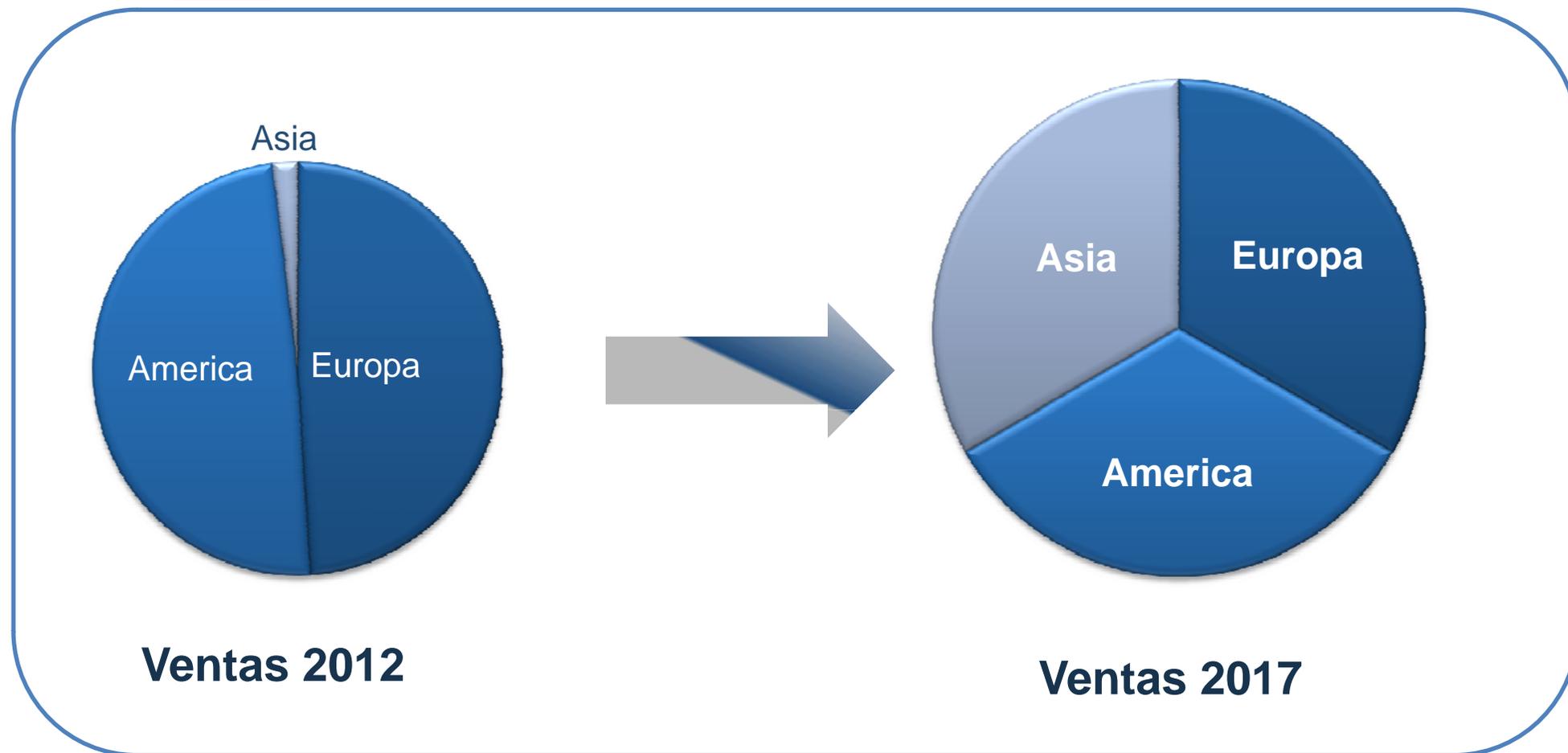


Forja India



Creación de un importante grupo de forja con presencia global

Diversificación en nuevos mercados de gran crecimiento



Consolidación de una significativa cuota de mercado en el mercado asiático, continuando con la estrategia de crecimiento de los mercados emergentes

Diversificar provoca menor volatilidad en los flujos de caja

Diversificando los mercados financieros

Sociedades

- ❑ **Tres medios diferentes para invertir en el sector de Automoción:**
 - CIE Automotive: Inversión en el mercado global
 - Autometal: Inversión en mercados emergentes
 - Mahindra CIE Automotive: Inversión en Asia y Forjas globales
- ❑ **Los más altos estándares de gobierno corporativo en cada mercado**

Los bancos y los mercados de deuda

- ❑ Diversificar la financiación: Aumentando donde se generan los flujos de efectivo
- ❑ Relaciones con bancos globales y locales en todas las regiones
- ❑ Acceso global a los mercados de capital de deuda

La diversificación y la transparencia por ser sociedades cotizadas mejora la calidad del crédito

Alianza con un socio para formar una combinación perfecta

Los grupos CIE Automotive y Mahindra tienen valores y áreas de enfoque similares

		
Centrados en los rendimientos financieros	✓	✓
Fuerte crecimiento orgánico e inorgánico	✓	✓
Multi - tecnología	✓	✓
Toma de decisiones descentralizada (local)	✓	✓
Unidades de negocio independientes	✓	✓
Focalizados en JVs / Adquisiciones	✓	✓
Globalización	✓	✓

La transacción en cifras

❑ Integración de un grupo de compañías con un nivel recurrente (1) de:

- ✓ Ventas: 650 Mn EUR
- ✓ EBITDA : 66 Mn EUR
- ✓ Deuda financiera neta: 170 Mn EUR

❑ La transacción es principalmente neutra en efectivo para CIE Automotive:

- ✓ Efectivo pagado por la adquisición de capital de la participación Mahindra en Systech es reinvertido por Mahindra en acciones de CIE Automotive(13,5%)
- ✓ Única salida de efectivo por ofertas públicas de adquisición aprox. 25 Mn EUR (2)

❑ El grupo CIE Automotive fusiona sus Forjas europeas con Mahindra CIE

❑ Como resultado el Grupo CIE Automotive posee el 51% ~ 53% (2) y Mahindra el 20% de Mahindra CIE

- (1) Cifras recurrentes: Proforma calculado a niveles normales de mercado de 2011 en Europa e India
- (2) En función de la aceptación de la oferta pública

BENEFICIOSO PARA TODOS LOS ACCIONISTAS

- CIE Automotive ha demostrado rendimiento financiero desde hace 16 años, con gran conocimiento del negocio de componentes de automoción, en todas las diferentes áreas geográficas.
- CIE Automotive, con una trayectoria de éxito de M&A, ha demostrado su capacidad de integración, mejora de los márgenes de las empresas integradas y la creación de valor para los accionistas.
- El rendimiento operativo de Mahindra CIE se espera que mejore con las sinergias, especialmente en Europa. Las operaciones en la India están en la cúspide del repunte.
- Mahindra CIE también tendrá acceso a otros mercados geográficos en los que CIE tiene presencia.
- M&M seguirá siendo un inversor estratégico en el negocio de componentes de automoción con participación del 20% en Mahindra CIE y la participación del 13,5% en España en la compañía matriz.
- La gestiones de la alianza estarán alineadas operativamente y los accionistas están alineados estratégicamente.
- En conjunto, la alianza se convierte en cerca de 2,2 Bn EUR y cumple con la ambición M&M y de CIE de ser un “global player” de este negocio.

Indice

- 1 Introducción a la Alianza Mahindra CIE
- 2 Razones de la Alianza
- 3 Introducción a CIE Automotive y Systemch**
- 4 Pasos Clave de la Transacción

Descripción de CIE Automotive

Descripción de la Compañía

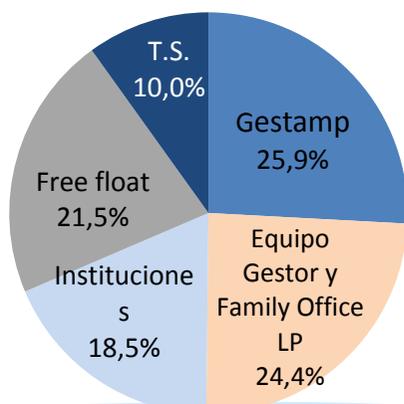
- Cotizada en España con una filial que cotiza en Brasil
- Areas de negocio principales: forja, mecanizado, estampación, fundición, plástico, aluminio y pintura.
- Localización – Europa, Brasil, México, EEUU, China, Rusia, Marruecos

Resumen Financiero

Mn EUR	CY 10	CY 11	CY 12
Ventas	1,591	1,840	1,647
EBITDA	193	234	224
<i>EBITDA margen</i>	<i>12.1%</i>	<i>12.7%</i>	<i>13.6%</i>
Benef. Neto	41	61	61
Deuda Neta	507	342	394

*CY2012: Enero 2012- Diciembre 2012 / FY2013: Abril 2012-Marzo 2013

Patrón accionarial de CIE Automotive



Estructura Corporativa

Negocios principales:

Aluminio,
Forja,
Fundición,
Estampación,
Mecanizado,
Plástico.

Negocios adicionales:
Biocombustibles,
Info y Com Tecno

**CIE
(España)**

Ventas: 1,647 Mn EUR
EBITDA: 224 Mn EUR
Cap de Merc: 659 Mn EUR

75%

**Autometal
(Brasil)**

Ventas: 641 Mn EUR
EBITDA: 108 Mn EUR
Cap de Merc : 978 Mn EUR

Descripción de Autometal

Descripción de la Compañía

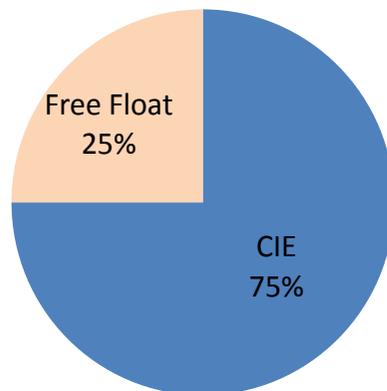
- Cotizada en Brasil
- Areas de negocio principales: Forja, mecanizado, estampación, fundición, plástico, aluminio y pintura
- Localización – Brasil, Mexico, EEUU y China

Resumen Financiero

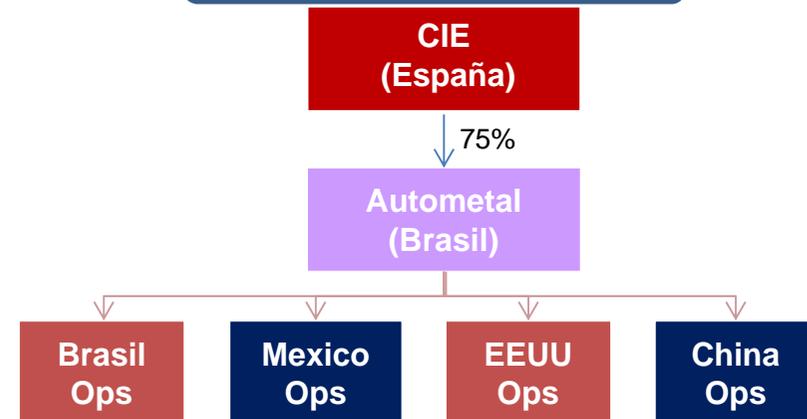
Mn EUR	CY 10	CY 11	CY 12
Ventas	670	671	641
EBITDA	128	126	108
<i>EBITDA margen</i>	<i>19.2%</i>	<i>18.7%</i>	<i>16.9%</i>
Benef. Neto	58	79	63
Deuda Neta	96	-111	-36

*CY2012: Enero 2012- Diciembre 2012 / FY2013: Abril 2012-Marzo 2013

Patrón accionarial de Autometal



Estructura Corporativa



Descripción de Systech auto components

Descripción del Negocio

- Parte mayoritaria de Mahindra Systech Sector (~80%)
- Ventas de FY13 ~ 40,000 Mn INR / 580 Mn EUR
- 19 plantas productivas 4 países
- 55% of ventas en operaciones Europeas.

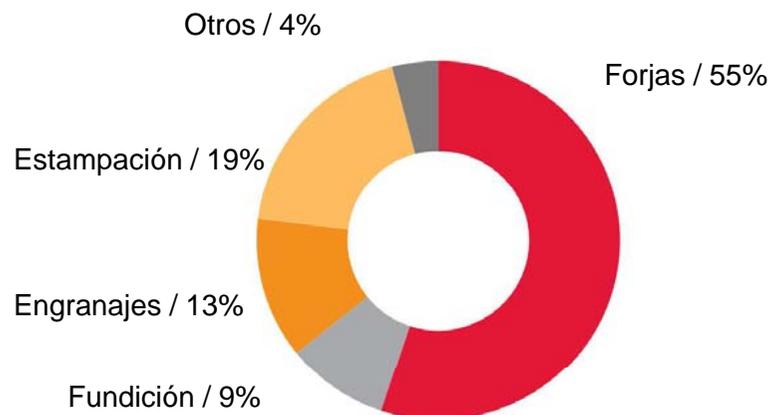
Resumen Financiero

Mn INR	FY11	FY12	FY13
Ventas: India	13,364	18,231	18,413
Ventas: Europe	22,448	26,488	22,175
Mn EUR			
Ventas: India	191	260	263
Ventas: Europe	321	378	317

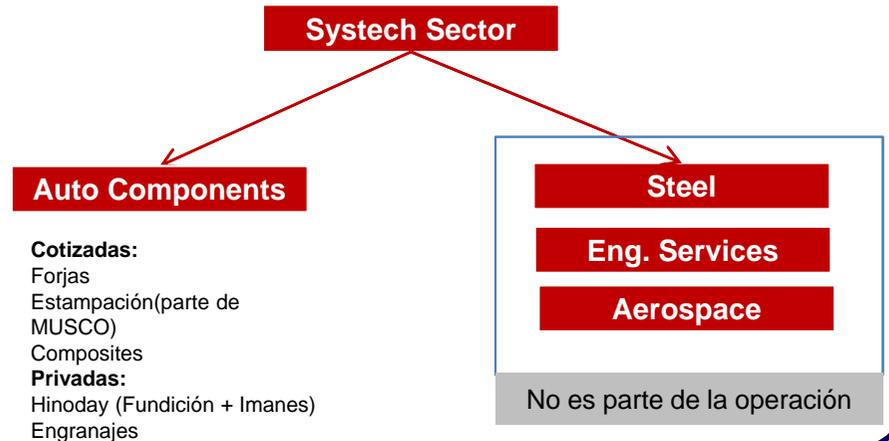
*1 Euro = INR 70.0

*CY2012: Enero 2012- Diciembre 2012 / FY2013: Abril 2012-Marzo 2013

Ventas por Unidad de Negocio



Estructura Corporativa



Evolución de CIE Automotive

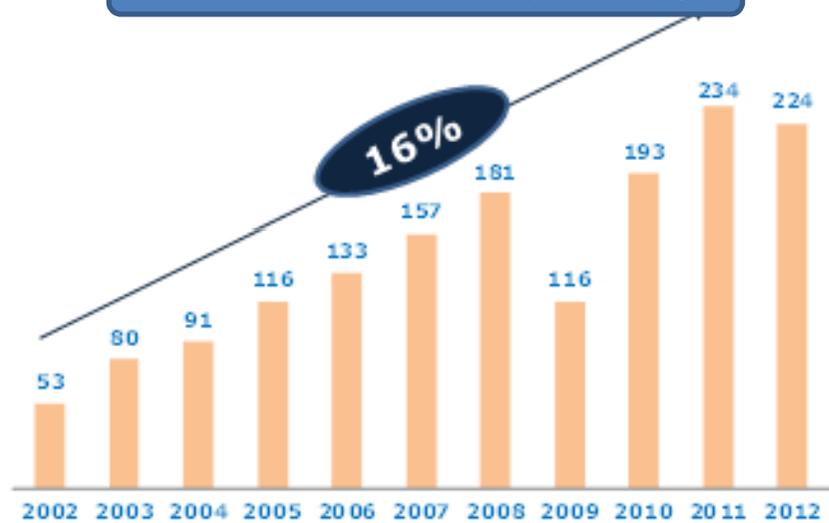
Historial de crecimiento rentable durante los últimos 10 años; Track record satisfactorio de 50 M&As

Evolución de Ventas (Mn EUR)⁽¹⁾



■ RoCE⁽²⁾ 15,5% en 2012

Evolución de EBITDA (Mn EUR)



■ Margen EBITDA Auto del 15,8% en 2012

(1) Datos de 2006 a 2012 descontando las ventas de gasóleo para mezcla

(2) ROCE calculado como EBIT dividido entre capital empleado medio (fondos propios + deuda financiera neta)

La tendencia de crecimiento y rentabilidad de CIE continúa a tasas de doble dígito, habiéndose alcanzado un nivel de actividad y EBITDA óptimo y un Resultado Neto récord en su historia

Posicionamiento único de CIE Automotive

Tier 1.5 : Suministra piezas a OEM y Tier 1.
Características de las compañías

Fuertes Relaciones Comerciales

Excelente relación y penetración en todos los clientes OEM y Tier 1

Crecimiento Impulsado por Alianzas y Joint Ventures

Un historial con más de 50 nuevas integraciones en los últimos 10 años a nivel mundial

Énfasis en la Cultura Corporativa de la Productividad

Procedimientos Lean robustos con un control de costes efectivo

Cartera de productos

Productos que sirven a plataformas globales y cubren las necesidades de los clientes locales

Cartera de Multi-tecnología

I+D+i en múltiples tecnologías como factor diferenciador que ofrece un amplio potencial de crecimiento

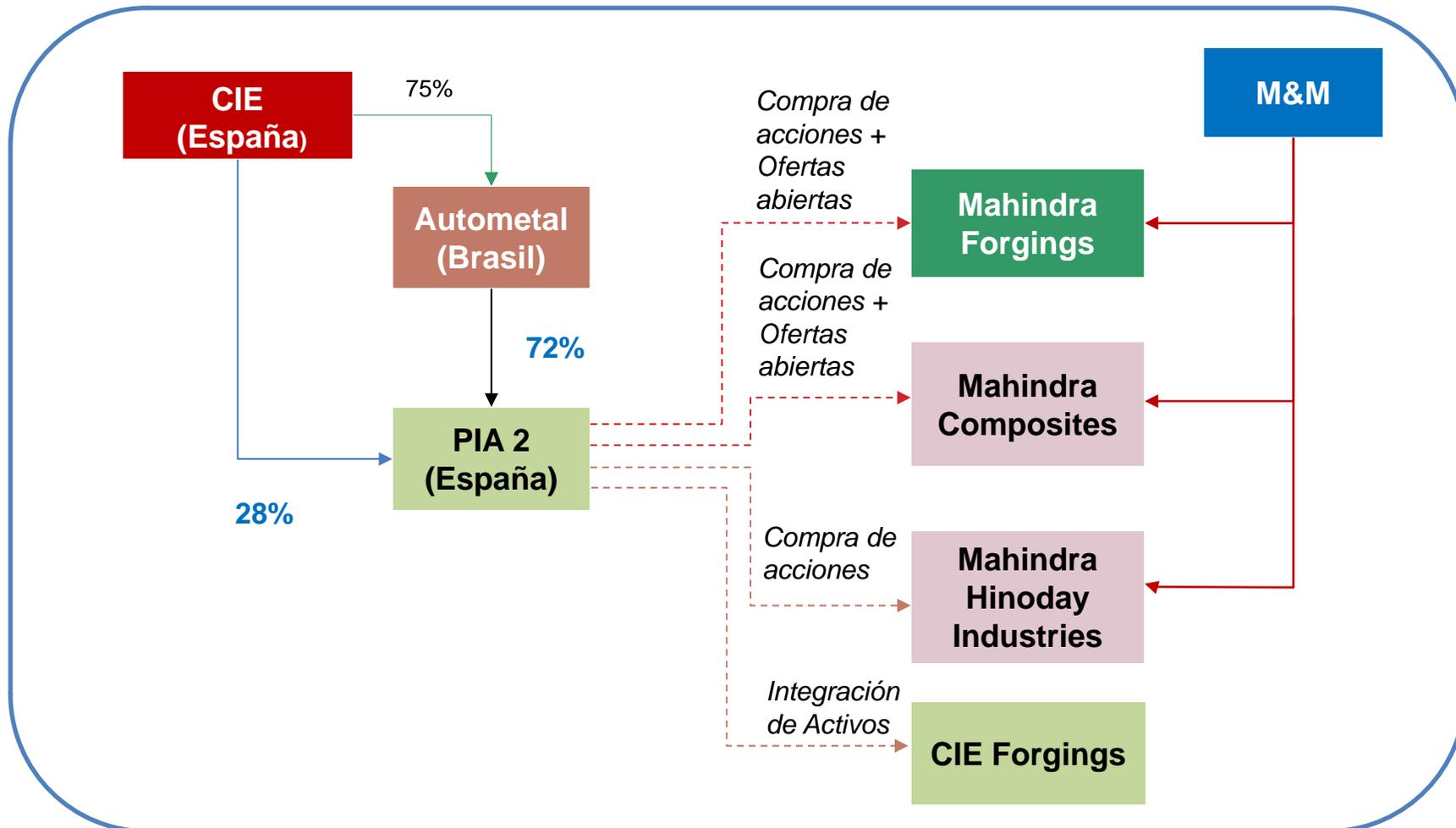
CIE ha sido capaz de conseguir márgenes de EBIT más altos que los de la media de la industria

Indice

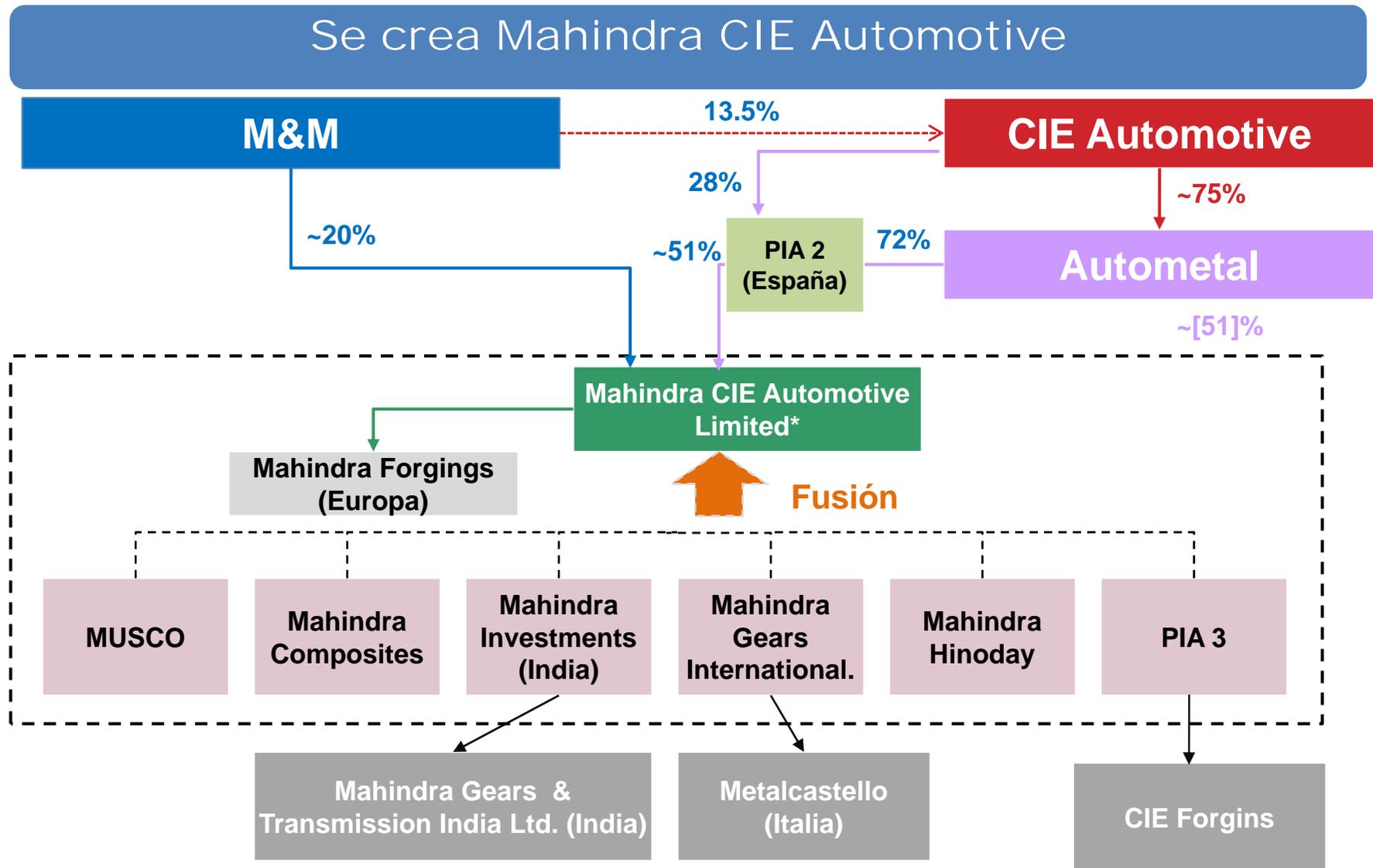
- 1 Introducción a la Alianza Mahindra CIE
- 2 Razones de la Alianza
- 3 Introducción a CIE Automotive y Systech
- 4 Pasos Clave de la Transacción

Estructura de la transacción (Paso 1)

CIE Automotive, a través de Autometal, para la compra de participación en MFL, MHIL, y MCL de M&M



Estructura de la transacción (Paso 2)



*Erstwhile Mahindra Forgings Limited

Ecuaciones de canje

Compañía	Ecuación de canje
Mahindra Hinoday	1.10
Mahindra Composites	0.90
Mahindra Gears Europe	0.17
Mahindra Gears India	0.20
MUSCO	2.84
CIE Forgings	1.05

**Ecuaciones de canje con base en una acción de Mahindra Forgings Limited*

Calendario estimado de la transacción y aprobaciones regulatorias

Eventos	Fechas Estimadas
Firma de la Transacción	[15 de Junio, 2013]
Cierre de las OPAs	[Octubre, 2013]
Recepción de la aprobación del Tribunal Superior	[Abril, 2014]

Aprobaciones regulatorias

Comisión de la Competencia de la India

Bundeskartellamt, alemán (Autoridad de Defensa de la Competencia)

SEBI Autorización para la Carta de Oferta (Oferta abierta)

Aprobación del tribunal Superior y de los accionistas para la fusión

Asesores



Asesores legales



Manager de las OPAs



Experto independiente para ecuaciones de canje en la fusión

NM RAIJI



Experto independiente para el aumento de capital social en CIE



CIE *Automotive*

GRUPO INDUSTRIAL ESPECIALIZADO EN LA GESTIÓN DE PROCESOS DE ALTO VALOR AÑADIDO

