

## **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 ha procedido a suscribir una oferta vinculante para la adquisición el negocio de diseño y producción de techos para automóviles propiedad el grupo norteamericano Inteva Products Inc (“**Inteva**”).

La referida oferta vinculante, cuyos términos han sido negociados con Inteva, se encuentra sujeta a la finalización del proceso de consultas que el grupo Inteva deba llevar a cabo con los representantes de los trabajadores en Francia y en la Unión Europea. Una vez finalizado este proceso, y tras la aceptación de la oferta por Inteva, se procederá a formalizar el contrato de compraventa que se incluye en la oferta vinculante y el cierre de la transacción quedará condicionado a la obtención de las pertinentes autorizaciones de las autoridades de defensa de la competencia. Se espera el cierre de la transacción pueda tener lugar durante el primer semestre de 2019.

La transacción, en el momento de materializarse, supondrá una inversión de 755 millones de dólares americanos (aproximadamente 650 millones de euros), importe que quedará sujeto a los ajustes habituales en este tipo de operaciones.

Con más de 4.400 empleados y una cifra de negocios en 2018 estimada en aproximadamente 1.000 millones de dólares americanos<sup>1</sup> (más de 850 millones de euros), la unidad de sistemas de techo de Inteva cuenta con más de dieciséis plantas productivas y seis centros de I+D en siete países (Estados Unidos, México, Alemania, Eslovaquia, Rumania, China e India).

La integración de la unidad de sistemas de techo de Inteva permite a CIE Automotive reforzar su apuesta por los sistemas de confort en el automóvil -adaptándose así a las tendencias del sector- y aumentar su presencia en el nicho de los sistemas de techos.

Se adjunta una presentación explicativa de la operación y una nota de prensa.

Bilbao, 17 de septiembre de 2018.  
Roberto Alonso Ruiz  
Secretario del Consejo de Administración.

---

<sup>1</sup> Incluyendo la JV SAMAP



**Adquisición de Inteva Roof Systems:  
CIE apuesta por los sistemas de  
confort**

Septiembre 2018

# CIE APUESTA POR LOS SISTEMAS DE CONFORT

1

Porque es la tendencia ganadora en la evolución del sector

- Demanda creciente de los usuarios para mejorar su experiencia en conducción.
- Segmento no afectado por la descarbonización (hibridación/electrificación).
- Crecimiento consistente superior a la media del sector.

2

Porque la experiencia de CIE en este segmento ha sido muy positiva

- En 2009 CIE integró Advanced Comfort Systems (ACS), su actual unidad de Roof Systems.
- En estos casi 10 años CIE ha duplicado sus ventas y mejorado su margen EBITDA sobre ventas en 10 puntos.

3

Porque la adquisición de Inteva Roof Systems demuestra la apuesta de CIE por la tecnología

- Segmento con barreras tecnológicas de entrada efectivas.
- Dominio de productos y procesos de alta complejidad.
- Alto nivel tecnológico con ingeniería alemana.

4

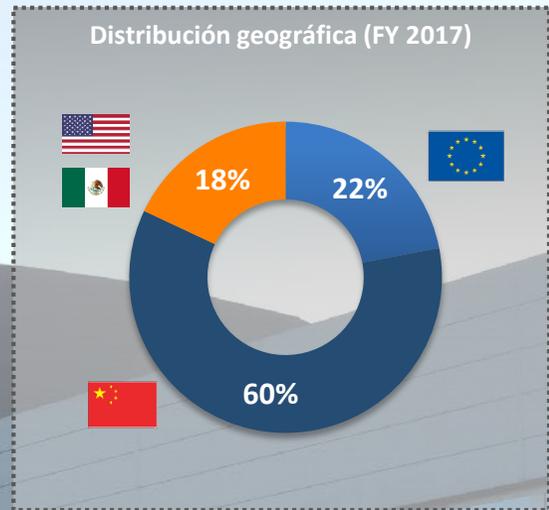
Porque la integración de Inteva Roof Systems convierte a CIE en uno de los 3 top players del nicho

- Acceso a una enorme variedad de OEMs y programas.
- Presencia global con más del 50% de la actividad en Asia, primer mercado mundial de automoción.
- Clara posición de liderazgo.

# ADQUISICIÓN DE INTEVA ROOF SYSTEMS

- Se adquiere **la unidad de Roof Systems del Grupo Inteva** (Inteva Roof Systems), que deberá ser objeto de una separación expresa (*carve-out*) antes del cierre de la operación.
- El importe de la inversión asciende a **755 M\$ (aprox. 650M€)**.
- La inversión cumple **los estándares de rentabilidad** que CIE exige a todas sus inversiones.
- Se prevé un **incremento significativo del beneficio por acción** de CIE desde el primer ejercicio de integración.
- CIE dispone de **recursos para financiar la operación**, pudiendo ser flexible en su diseño.
- La transacción se ha formalizado mediante la entrega de una oferta vinculante negociada con Inteva. Se prevé que la operación pueda cerrarse en el **primer semestre de 2019**, tras el período de consultas, aceptación formal y firma de los contratos definitivos, ejecución del *carve-out* de Inteva Roof Systems, y autorizaciones de defensa de la competencia.

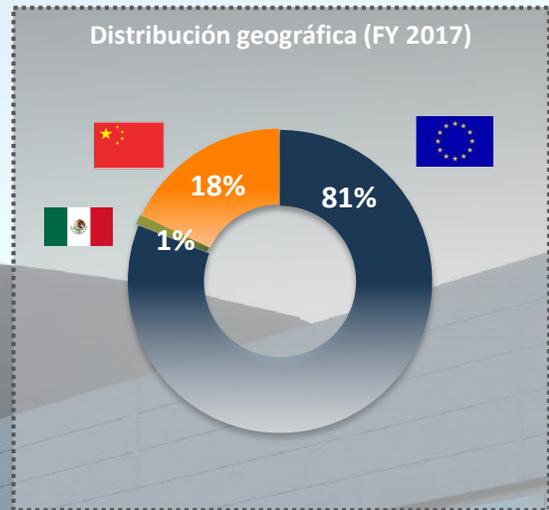
# INTEVA ROOF SYSTEMS



- 16 plantas y 6 centros I+D
  - ≈ 1.000 M\$ Ventas FY 2018E<sup>(1)</sup>
  - > 4.400 empleados
  - ≈ 300 ingenieros I+D
  - ≈ 100 patentes
- <sup>(1)</sup> Incluyendo el 50% de las ventas de la JV china SAMAP (50% Inteva / 50% Grupo SAIC).



# CIE ROOF SYSTEMS (ACS)



- 5 plantas y 1 centro I+D
- > 100 M\$ Ventas FY 2018E
- ≈ 500 empleados
- ≈ 100 ingenieros I+D
- > 150 patentes



# INTEGRACIÓN CIE ROOF SYSTEMS -INTEVA ROOF SYSTEMS

1

Mejor posición de negociación con **proveedores**

2

Fuerte complementariedad de **geografías**

3

**Acceso a clientes** de ambos grupos

4

Complementariedad en **cartera de productos**

5

Economías de escala en **I+D e Ingeniería**

6

**Alcance mundial** y optimización industrial

# SIGUIENTES PASOS EN LA TRANSACCIÓN

## FIRMA OFERTA FINAL

**Firma Oferta Negociada con Inteva: Septiembre 2018.**

Comienzo período de consultas comités de empresa Inteva (Francia + Comité de Empresa Europeo).

## FIRMA SPA

Finalizado el período de consultas, firma del SPA anexo a la Oferta Negociada con Inteva.

Firma SPA: durante último trimestre de 2018.

## CIERRE DE LA TRANSACCIÓN

Notificación de la transacción a las autoridades de defensa de la competencia.

Ejecución de las operaciones previas para separación de Inteva Roof Systems del Grupo Inteva.

**Fecha prevista cierre: primer semestre 2019.**

# PUNTOS CLAVE DEL PROYECTO

1

Un proyecto con vocación de fuerte crecimiento

- Elevada generación de caja
- Sólido balance
- Posibilidad de integraciones adicionales complementarias

2

Con modelo de gestión y disciplina de rentabilidad de CIE Automotive

- Exitoso *track record* en integraciones
- Altos retornos
- Reputado equipo gestor

3

Con vocación de autonomía en el marco de un proyecto global



MANAGING HIGH VALUE  
ADDED PROCESSES

[www.cieautomotive.com](http://www.cieautomotive.com)

## **CIE AUTOMOTIVE ADQUIERE INTEVA ROOF SYSTEMS**

**Se posiciona como uno de los tres principales fabricantes mundiales de techos**

**Refuerza así su apuesta por los sistemas de confort**

Bilbao, 17.9.2018 – CIE Automotive ha anunciado hoy la adquisición de INTEVA ROOF SYSTEMS, compañía especializada en el diseño y producción de techos para el sector Automoción y que se encuentra entre los tres principales fabricantes de este segmento de productos a nivel mundial. La operación, en el momento de materializarse, supondrá una inversión de 755 millones de dólares (aproximadamente 650 millones de euros).

Con más de 4.400 empleados y unas ventas 2018 estimadas de aproximadamente 1.000 millones de dólares (más de 850 millones de euros), INTEVA ROOF SYSTEMS cuenta con dieciséis plantas productivas y seis centros de I+D en siete países (Estados Unidos, México, Alemania, Eslovaquia, Rumanía, China e India). Entre sus clientes se encuentran los principales constructores de vehículos (OEM), con una significativa presencia de OEMs chinos.

La integración de INTEVA ROOF SYSTEMS permite a CIE Automotive reforzar su apuesta por los sistemas de confort - tendencia claramente ganadora en la evolución del sector - y aumentar su presencia en el nicho de los techos, destacando especialmente su complementariedad, tanto a nivel de clientes como de geografías y productos, con Advanced Comfort Systems (ACS), la división de techos que CIE integró en 2009 y que ha gestionado con gran éxito en la última década, duplicando sus ventas y mejorando significativamente sus resultados.

Según Jesús María Herrera, Consejero Delegado de CIE Automotive, “INTEVA ROOF SYSTEMS nos permite reforzar nuestro portfolío de productos orientados al estilo, la estética y el confort, un segmento con fuertes perspectivas de crecimiento, así como demostrar una vez más nuestra apuesta y compromiso con la innovación, la ingeniería de alto nivel tecnológico y los procesos y productos de gran complejidad”.

Esta integración se enmarca dentro de la estrategia de crecimiento y diversificación del Grupo CIE Automotive, en coherencia con las líneas directrices del Plan Estratégico 2016-2020, y favorece el posicionamiento global de CIE como proveedor de referencia en el sector, gracias a su sólido modelo de negocio y la flexibilidad de su estructura.