



Presentación Resultados 9M 2018

22 de octubre de 2018

*El contenido de esta presentación ha sido preparado con la única finalidad de ser utilizado para esta presentación de nuestros resultados del trimestre cerrado a 30 de septiembre de 2018. Si usted asiste a la reunión por videoconferencia donde se realice esta presentación o lee las transparencias de esta presentación se entenderá que acepta las siguientes limitaciones.*

*Esta presentación no constituye una oferta de venta de valores en los Estados Unidos o en cualquier otra jurisdicción. Esta presentación ha sido preparada a título informativo y como documentación soporte únicamente. Esta presentación es confidencial y no forma parte y no debe ser interpretada como que constituye o forma parte de una oferta o invitación a suscribir, asegurar o de otra forma adquirir valores de Gestamp Automoción, S.A. (la "Sociedad") o cualquier otro miembro de su grupo. Ni la presentación ni parte de la misma deberá utilizarse como base sobre la que se sustente un contrato para la compra o suscripción de cualesquiera valores de la Sociedad o de cualquier miembro de su grupo o como base de cualquier otro contrato o compromiso de cualquier tipo. La presentación o parte de ella no podrá ser reproducida (electrónicamente o por cualquier otro medio), redistribuida o transmitida; ni sus contenidos podrán ser divulgados de cualquier otra forma, tanto directa como indirectamente, a cualquier otra persona o publicados total o parcialmente para cualquier propósito sin el consentimiento previo de la Sociedad.*

*Esta presentación no pretende incluir toda la información que una persona pueda requerir para realizar un análisis completo de los asuntos referidos en la misma. Cada receptor de la presentación deberá realizar su propia investigación y análisis de la Sociedad.*

*La presentación puede contener proyecciones futuras que reflejen la intención, opiniones o expectativas actuales del equipo directivo. Las proyecciones futuras incluyen, pero no están limitadas a, todo tipo de manifestaciones, a excepción de aquellas basadas en datos históricos, incluyendo sin ánimo limitativo, aquellas relacionadas con la posición financiera futura y resultados de operaciones, estrategia, planes, objetivos, metas de la Sociedad y con los desarrollos futuros de los mercados donde la Sociedad opere o tenga intención de operar. La habilidad de la Sociedad de alcanzar resultados proyectados depende de muchos factores que están fuera de su control. Los resultados finalmente obtenidos pueden diferir materialmente de (y ser más negativos que) aquellos proyectados o implícitos en las proyecciones futuras. Las proyecciones futuras implican riesgos e incertidumbres que pueden afectar significativamente a las estimaciones sobre resultados y están basadas en determinadas asunciones clave. Debido a tales incertidumbres y riesgos, se advierte a los receptores de esta presentación que no deben confiar indebidamente en dichas proyecciones futuras como si éstas fueran una predicción de resultados reales. Todas las proyecciones futuras incluidas en la presente presentación están basadas en información disponible para la Sociedad a la fecha de la misma. La Sociedad no asume ninguna obligación de actualizar públicamente o revisar cualesquiera proyecciones futuras, ya sea como consecuencia de disponer de nueva información, por la ocurrencia de circunstancias futuras o por cualquier otra razón, salvo que así lo requiera la legislación aplicable. Cualesquiera proyecciones futuras escritas u orales que se atribuyan a la Sociedad o a personas actuando en su nombre están expresamente condicionadas en su totalidad por las declaraciones preventivas contenidas en esta sección. El crecimiento a tipo de cambio constante es un calculo numérico de nuestras cifras de moneda local a euros, y no una descripción de la situación si las monedas no se hubieran movido. La división del Capex en diferentes categorías es un criterio de gestión, y no debería considerarse como un sustituto de las adiciones de activos tangibles e intangibles, ni de la depreciación y amortización.*

*En esta presentación, se ha podido confiar o referirse a información en relación con nuestro negocio y el mercado en el que operamos y competimos. Dicha información ha sido obtenida de diferentes fuentes (terceras partes), incluyendo información proveniente de proveedores de datos sobre nuestra industria, de discusiones con nuestros clientes y de nuestras propias estimaciones internas. No podemos garantizar que dicha información sea exacta y refleje correctamente nuestra posición en la industria. Ninguna de nuestras investigaciones internas e informaciones ha sido verificada por fuentes independientes.*

*No realizamos declaraciones o garantías, expresa o tácitamente, en relación con la procedencia, exactitud e integridad de la información contenida en esta presentación. La Sociedad, sus asesores, sus personas relacionadas o cualquier otra persona no aceptan responsabilidad alguna por cualquier daño o pérdida que resulte, directa o indirectamente, de la presentación o sus contenidos. No obstante, lo anterior no restringe, excluye o limita ninguna obligación o responsabilidad derivada de cualquier ley o normativa aplicable en cualquier jurisdicción en la que no sea posible renunciar a dicha responsabilidad (incluyendo en relación con declaraciones falsas).*

Principales Magnitudes del 3T y 9M 2018

Resumen Financiero

Conclusiones

- La evolución de Gestamp en los primeros 9M de 2018 ha estado en línea con nuestras expectativas, a pesar de haber experimentado un **3T más desafiante de lo esperado** como resultado de las condiciones de mercado
- Las tendencias macro continúan siendo sólidas aunque el **crecimiento global esperado se haya revisado a la baja** hasta 3,7% en 2018 in 2019<sup>(1)</sup> (permanecen por encima de la media histórica)
- Las incertidumbres en el mercado (*WLTP*, tarifas comerciales, China y países emergentes) han llevado a una **volatilidad a corto plazo** durante el 3T, si bien se espera un **crecimiento de los volúmenes de producción del sector de automoción en un 0,9%<sup>(1)</sup> en 2018 y 2,4% en 2019<sup>(1)</sup>**
- El crecimiento en los primeros 9M de 2018 ha estado impulsado por los **buenos volúmenes de programas existentes** y el *ramp-up* de **nuevos proyectos**, especialmente en Norteamérica, Europa Oriental y Mercosur pero parcialmente impactado por **mayores fluctuaciones del TC**
  - **Los ingresos han crecido en 2,5%** (8,9% a TC constante)
  - En términos de rentabilidad, el **EBITDA aumentó un 8,6%** (16,8% a TC constante), llevando el margen de EBITDA a 11,1% (vs. 10,4% en 9M 2017)
  - **El Beneficio neto aumentó un 7,0%**
- En el 3T 2018, **los ingresos aumentaron un 1,1%** (7,6% a TC constante) con un **crecimiento de EBITDA del 11,9%** (22,2% a TC constante)
- Gestamp ha continuado realizando **inversiones en proyectos estratégicos** incrementando su presencia global con la **apertura de 6 nuevas plantas hasta la fecha**, incluyendo la nueva **planta de Matsusaka en Japón** la cual se inaugurará a final de esta semana

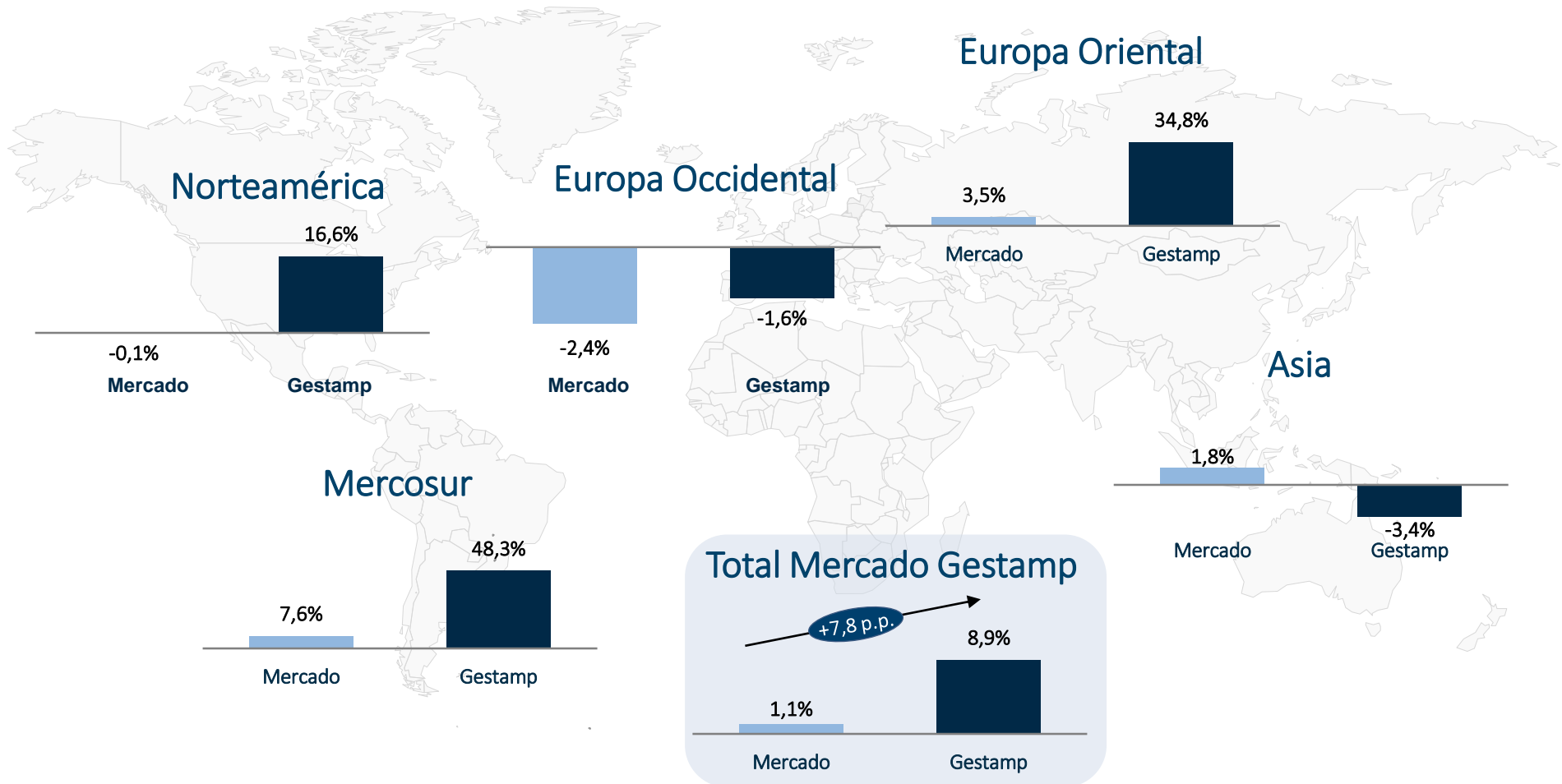
<sup>(1)</sup> "World Economic Outlook" del FMI del 9 de octubre de 2018 y el crecimiento del volumen de producción se basa en mercados en los que Gestamp cuenta con plantas productivas (datos de IHS a octubre de 2018)

- **A pesar de las recientes incertidumbres** del mercado, que han llevado a una caída del 1,9%<sup>(1)</sup> de la producción mundial de vehículos ligeros en 3T 2018, **durante los primeros nueve meses de 2018 ha subido un 1,1%<sup>(1)</sup>**
  - Crecimiento en 9M 2018 impulsado por **Mercosur (+7,6%)<sup>(1)</sup>**, **Europa Oriental (+3,5%)<sup>(1)</sup>** y **Asia (+1,8%)<sup>(1)</sup>**
- **Las noticias en el sector de automoción** sobre *WLTP*, tarifas comerciales, China y países emergentes están generando incertidumbre en el mercado
  - **WLTP ha impactado negativamente los volúmenes de producción en 3T** pero con una recuperación esperada para los próximos meses
  - La reciente resolución del acuerdo de NAFTA parece haber tenido un **menor impacto del esperado inicialmente**
  - **China ha experimentado un descenso** durante los últimos tres meses aunque las **perspectivas para 2018 se mantienen sólidas y con una buena perspectiva de crecimiento para el futuro**
  - **Los países emergentes han estado impactados negativamente por las divisas** como resultado de la situación macroeconómica actual pero se espera un crecimiento saludable en la producción de automóviles
- Los fabricantes de automóviles continúan con el **lanzamiento de nuevos programas de Vehículos Eléctricos** (Audi e-tron, Mercedes EQC, etc) lo que proporciona **nuevas oportunidades de negocio** para las cuales **Gestamp está bien posicionada dada su experiencia en la oferta de soluciones de aligeramiento del automóvil**
- **A pesar de las incertidumbres a corto plazo, se espera un crecimiento de los volúmenes de producción del sector de automoción en 2018 del 0,9%<sup>(1)</sup>, y de más del doble en 2019<sup>(1)</sup> del 2,4%**

Nota: Volúmenes de producción de Mercado según datos de IHS a octubre de 2018

(1) El crecimiento del volumen de producción se basa en mercados en los que Gestamp cuenta con plantas productivas (datos de IHS para 2018 a octubre de 2018)

Crecimiento Ingresos Gestamp a TC Constante vs. Crecimiento Producción en Mercado con Presencia de Gestamp



Nota: Se utiliza el crecimiento de Gestamp a tipo de cambio constante para la comparativa con el crecimiento de los volúmenes de producción del mercado dado que refleja de forma más precisa la evolución de nuestro negocio. El crecimiento del volumen de producción se basa en mercados en los que Gestamp cuenta con plantas productivas (datos de IHS para 9M 2018 a octubre de 2018)

(Millones de Euros)	9M 2017	9M 2018
Ingresos	6.005	6.155
EBITDA	627	681
Margen EBITDA (%)	10,4%	11,1%
EBIT	321	366
Margen EBIT (%)	5,3%	6,0%
Beneficio Neto	153	163
Deuda Neta	2.150	2.498

Los Ingresos del 9M han crecido un 8,9% a TC constante<sup>(1)</sup> y el EBITDA ha aumentado un 16,8% a TC constante<sup>(1)</sup>

(1) Los Ingresos han aumentado un 9,5% y el EBITDA ha crecido un 17,6% a TC constante y ajustado por la hiperinflación en Argentina

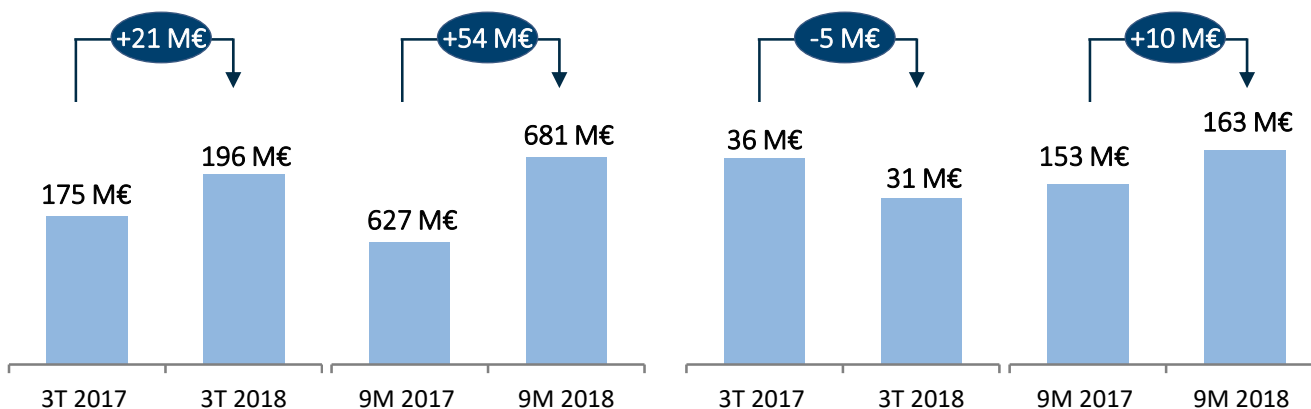
(Millones de Euros)	3T 2017	3T 2018
Ingresos	1.874	1.894
EBITDA	175	196
Margen EBITDA (%)	9,3%	10,3%
EBIT	79	92
Margen EBIT (%)	4,2%	4,8%
Beneficio Neto	36	31
Deuda Neta	2.150	2.498

Los Ingresos del 3T han crecido un 7,6% a TC constante<sup>(1)</sup> y el EBITDA ha aumentado un 22,2% a TC constante<sup>(1)</sup>

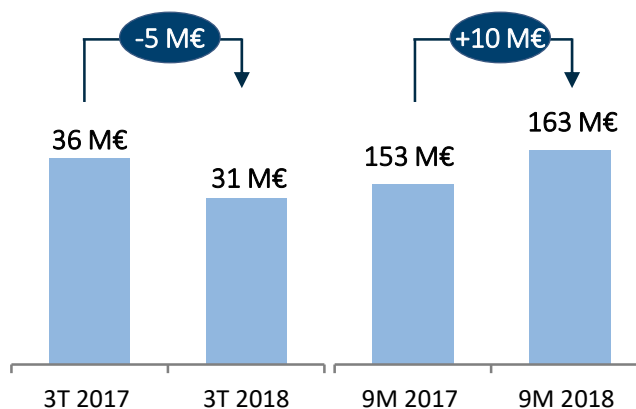
(1) Los Ingresos han aumentado un 8,6% y el EBITDA ha crecido un 23,5% a TC constante y ajustado por la hiperinflación en Argentina



## EBITDA<sup>(1)</sup>



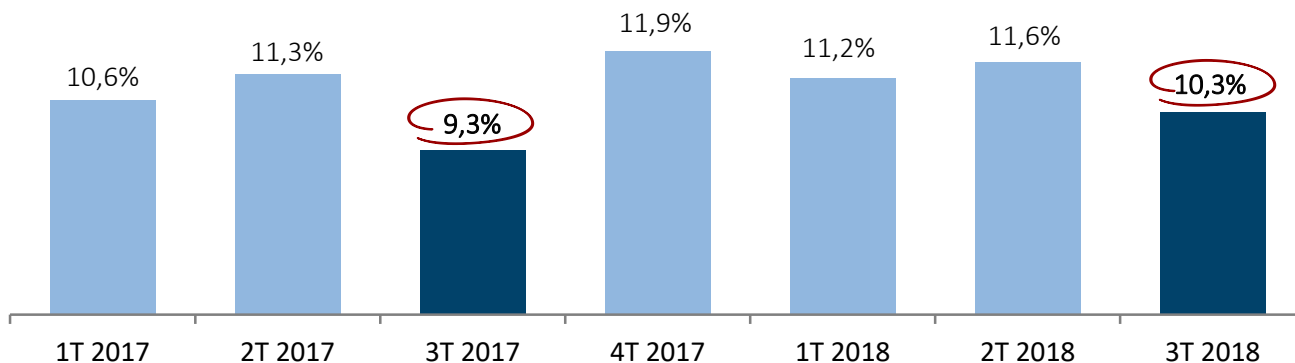
## Beneficio Neto



## Consideraciones

- EBITDA de 196 M€ en 3T 18 o crecimiento del 22,2% a TC constante
- Mejora del beneficio neto en 9M 18 con 3T 18 impactado negativamente por
  - Incremento en los gastos financieros por NIIF 9
  - Pérdidas por tipo de cambio
  - Ajuste de la inflación en Argentina

## Evolución Margen EBITDA Reportado



## Consideraciones

- Margen EBITDA en 3T impactado por
  - Estacionalidad de los meses de verano en algunas geografías, y
  - Reducción de volúmenes de producción en Europa y Asia

(1) Incremento del EBITDA a TC constante del 16,8% en 9M 2018

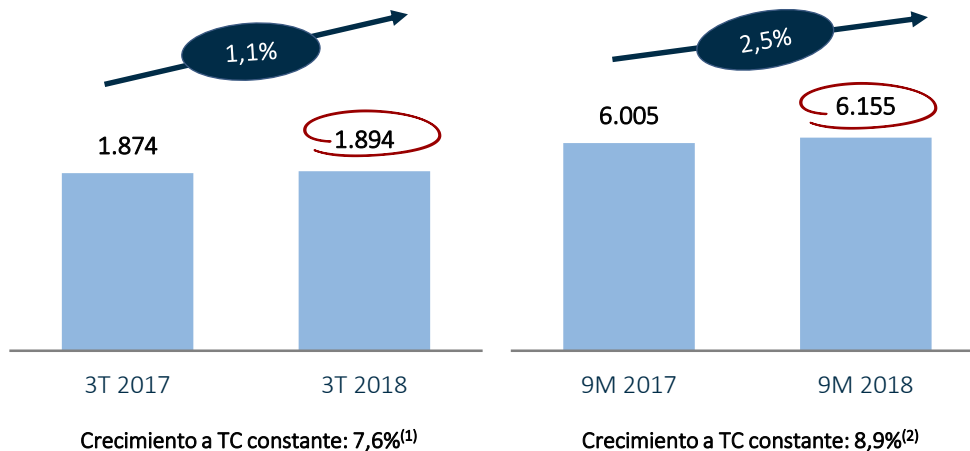
Principales Magnitudes del 3T y 9M 2018

Resumen Financiero

Conclusiones

## Ingresos

(Millones de Euros)



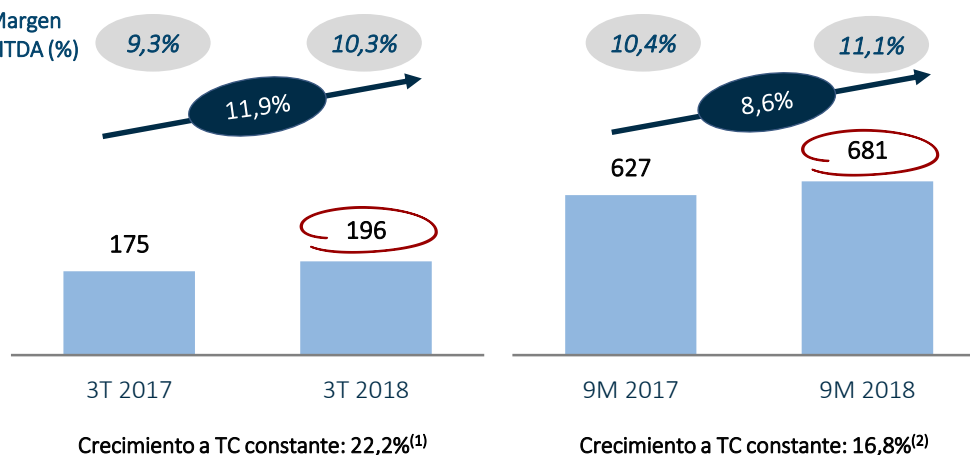
### Consideraciones

- Los ingresos del 3T crecieron un 1,1% o 7,6%<sup>(1)</sup> a TC constante, alcanzando 1.894 M€
  - Fuerte crecimiento en NAFTA y Europa Oriental parcialmente compensado por el descenso en Europa Occidental y Asia
  - Impacto negativo del TC especialmente en Europa Oriental y Mercosur
- Los ingresos de 9M crecieron un 2,5% o 8,9%<sup>(2)</sup> a TC constante, alcanzando 6.155 M€
  - Menores ventas de *tooling* principalmente en Europa Occidental y Asia

## EBITDA

(Millones de Euros)

Margen EBITDA (%)



### Consideraciones

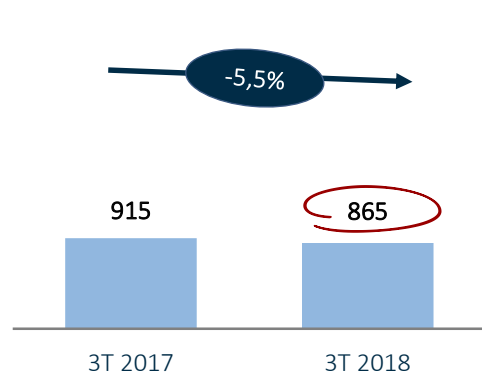
- Crecimiento del EBITDA del 3T de un 11,9% o 22,2%<sup>(1)</sup> a TC constante, llevando el margen hasta el 10,3%
- Crecimiento del EBITDA de 9M de un 8,6% o 16,8%<sup>(2)</sup> a TC constante, llevando el margen hasta el 11,1%
  - El crecimiento del EBITDA supera al crecimiento de los ingresos

(1) Los Ingresos en 3T 2018 han aumentado un 8,6% y el EBITDA ha crecido un 23,5% a TC constante y ajustado por la hiperinflación en Argentina

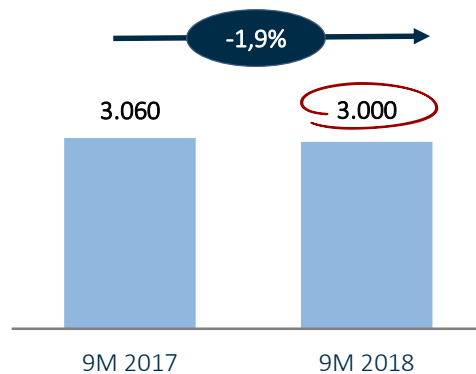
(2) Los Ingresos en 9M 2018 han aumentado un 9,5% y el EBITDA ha crecido un 17,6% a TC constante y ajustado por la hiperinflación en Argentina

## Ingresos

(Millones de Euros)



Crecimiento a TC constante: -5,5%



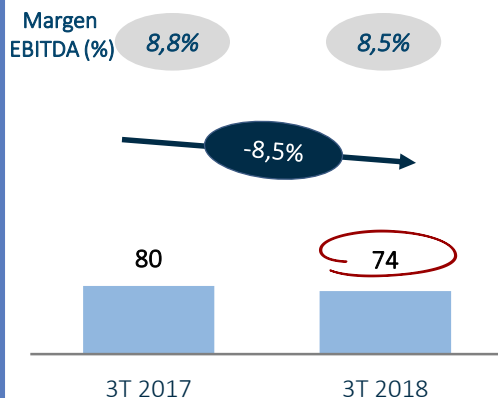
Crecimiento a TC constante: -1,6%  
vs. crecimiento mercado del -2,4%<sup>(1)</sup>

### Consideraciones

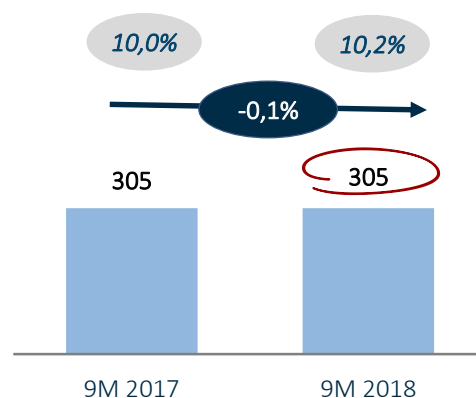
- Caída de los ingresos del 3T del 5,5%, hasta 865 M€
  - Caída en Alemania en línea con los volúmenes de producción del mercado y unos menores ingresos de *tooling*
  - Caída continuada en Reino Unido
  - Francia e Iberia se han mantenido estables
- Los ingresos de 9M experimentan una ligera caída, impactada por menores ventas de *tooling*

## EBITDA

(Millones de Euros)



Crecimiento a TC constante: -8,4%



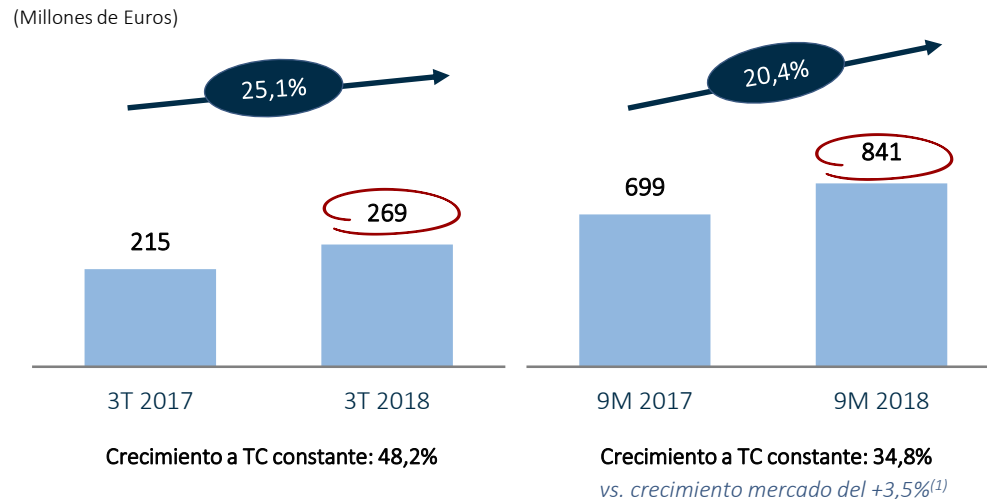
Crecimiento a TC constante: -0,1%

### Consideraciones

- El EBITDA del 3T cae un 8,5%, hasta 74 M€
  - Impactado por las mismas tendencias que en ingresos
- El EBITDA de 9M se mantiene plano en 305 M€
  - Ligera mejora del margen en casi todos los países debido al lanzamiento de nuevos proyectos y eficiencias operacionales

(1) El crecimiento del volumen de producción se basa en mercados en los que Gestamp cuenta con plantas productivas (datos de IHS para 9M 2018 a octubre de 2018)

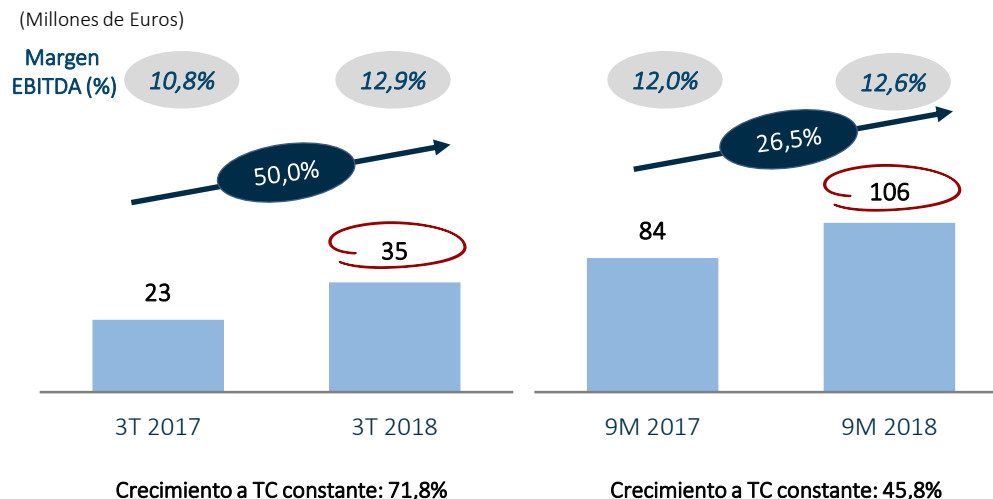
## Ingresos



## Consideraciones

- Los ingresos del 3T han alcanzado 269 M€, resultando en un crecimiento del 25,1%
  - Fuerte crecimiento en todos los países exceptuando en Turquía, impactado por el continuo TC negativo
  - Crecimiento implícito por *ramp-ups*
  - Recuperación continuada del mercado en Rusia y *ramp-ups* de operaciones en Rumanía
- Los ingresos de 9M han aumentado un 20,4%, alcanzando 841 M€, por razones similares a las del 3T 2018

## EBITDA



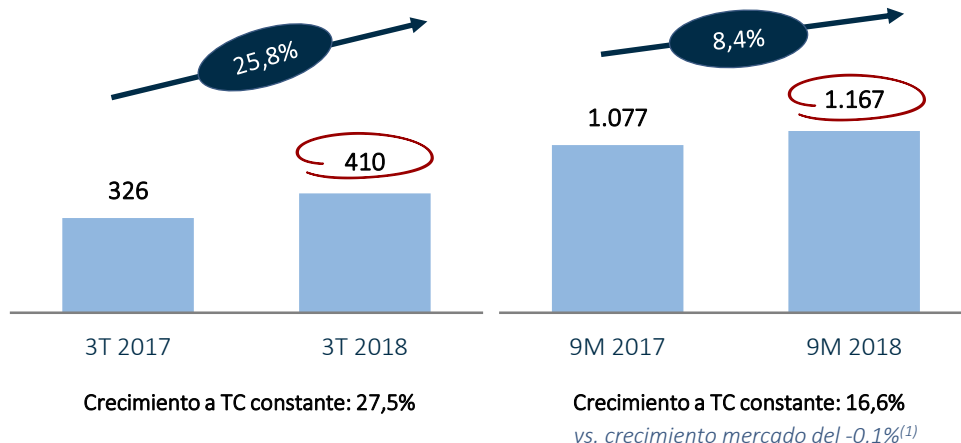
## Consideraciones

- EBITDA 3T de 35 M€, resultando en un crecimiento del 50,0%
  - Expansión del margen EBITDA apoyado por menores costes de *ramp-up* de nuevos proyectos
- Crecimiento de EBITDA 9M del 26,5%, alcanzando 106 M€
  - Margen EBITDA del 12,6% superior al de 9M 2017, pero sigue estando impactado por costes de *ramp-up*

(1) El crecimiento del volumen de producción se basa en mercados en los que Gestamp cuenta con plantas productivas (datos de IHS para 9M 2018 a octubre de 2018)

## Ingresos

(Millones de Euros)

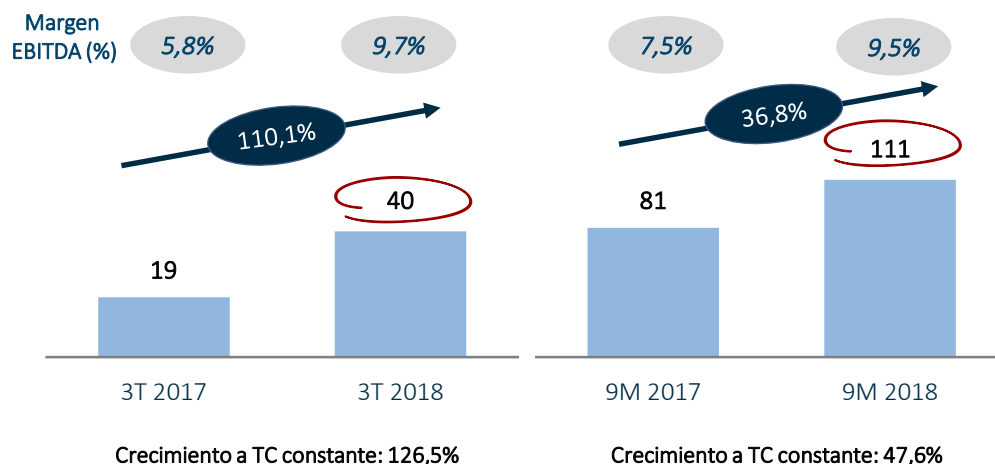


### Consideraciones

- Crecimiento de los ingresos del 3T del 25,8%, alcanzando 410 M€
  - Fuerte crecimiento en México como resultado de los proyectos en *ramp-up*
  - Sólido crecimiento en EE.UU. a pesar de la transición (*change-over*) de algunos programas
- Crecimiento de los ingresos de 9M del 8,4%, alcanzando 1.167 M€
  - Crecimiento para el periodo de 9M impactado por el TC negativo así como por la transición de programas

## EBITDA

(Millones de Euros)



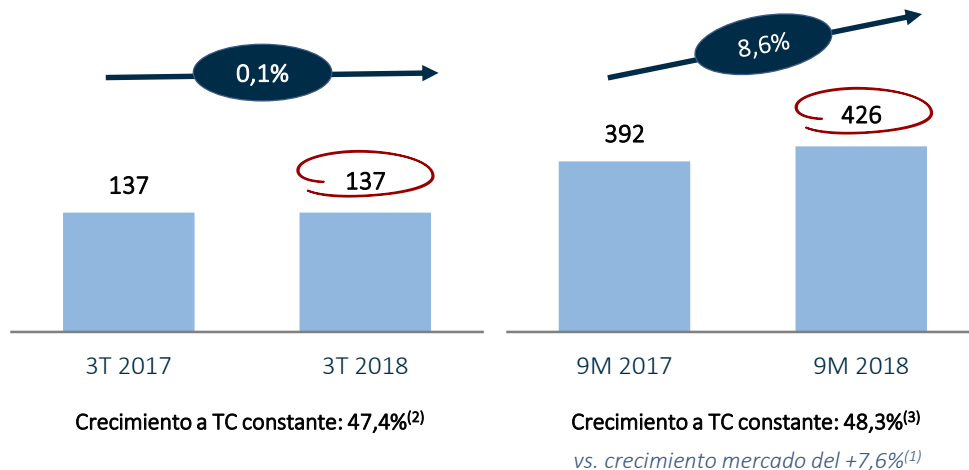
### Consideraciones

- Crecimiento del EBITDA del 3T de un 110,1%, alcanzando 40 M€
  - Mejora del margen EBITDA a pesar del impacto de costes de *ramp-ups*
- Crecimiento del EBITDA 9M de un 36,8%, alcanzando 111 M€
  - Se espera que los nuevos lanzamientos y *ramp-ups* continúen contribuyendo positivamente en el crecimiento de ingresos, EBITDA y margen

(1) El crecimiento del volumen de producción se basa en mercados en los que Gestamp cuenta con plantas productivas (datos de IHS para 9M 2018 a octubre de 2018)

## Ingresos

(Millones de Euros)



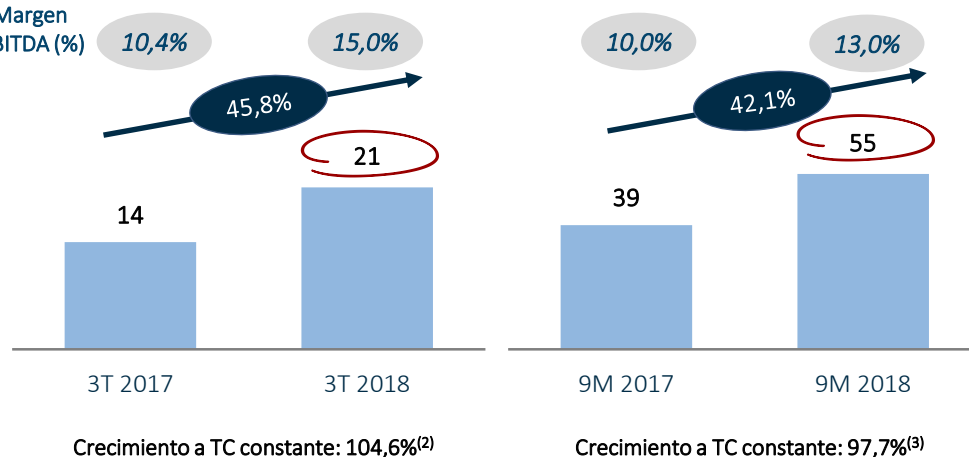
## Consideraciones

- Ingresos del 3T de 137 M€, implicando un crecimiento del 47,4% a TC constante<sup>(2)</sup>
    - Crecimiento por encima del mercado en Brasil
    - Argentina está impactada por la depreciación de la moneda así como la ralentización de las dinámicas del mercado
  - Ingresos de 9M de 426 M€, resultando en un crecimiento del 8,6% por razones similares a las del trimestre
- Nota: Ajuste de la NIIF por la hiperinflación de Argentina de -18 M€ para 3T 2018 y -35 M€ para 9M 2018*

## EBITDA

(Millones de Euros)

Margen EBITDA (%)



## Consideraciones

- Crecimiento del EBITDA de 3T del 45,8%, alcanzando 21 M€
  - Crecimiento del EBITDA de 9M del 42,1%, alcanzando 55 M€
    - Expansión de márgenes por encima de la media del grupo por la recuperación de volúmenes y las mejoras en eficiencia operativa
- Nota: Ajuste de la NIIF por la hiperinflación de Argentina de -2 M€ para 3T 2018 y -5 M€ para 9M 2018*

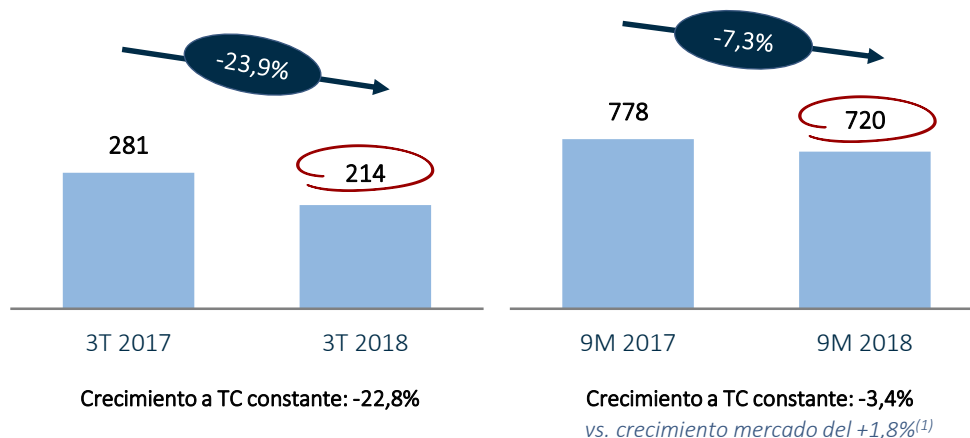
(1) El crecimiento del volumen de producción se basa en mercados en los que Gestamp cuenta con plantas productivas (datos de IHS para 9M 2018 a octubre de 2018)

(2) Los Ingresos y EBITDA en 3T 2018 han aumentado respectivamente un 60,7% y un 121,4% a TC constante y ajustado por la hiperinflación en Argentina

(3) Los Ingresos y EBITDA en 9M 2018 han aumentado respectivamente un 57,2% y un 109,8% a TC constante y ajustado por la hiperinflación en Argentina

## Ingresos

(Millones de Euros)



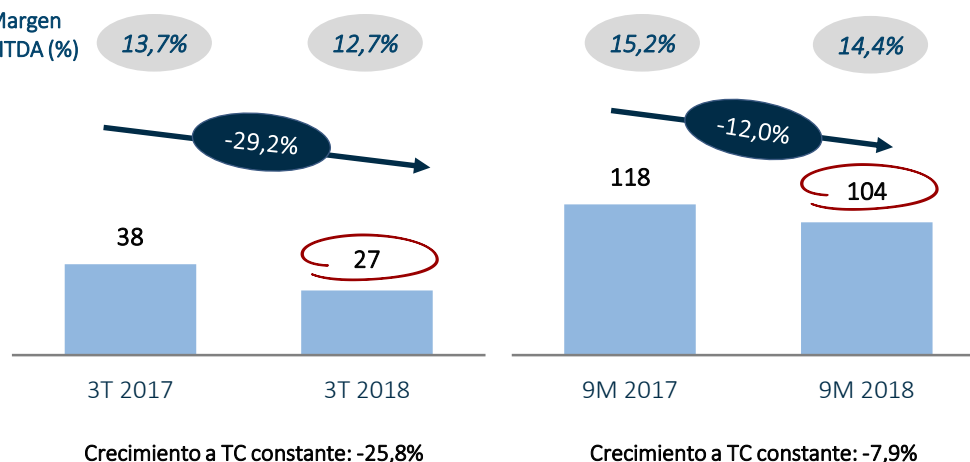
## Consideraciones

- Los ingresos del 3T han caído un 23,9%, hasta 214 M€
  - Descenso debido principalmente a unos menores volúmenes de producción
  - Evolución de China en línea con la reducción en los volúmenes de producción del mercado
- Descenso de los ingresos de 9M de 7,3%, hasta los 720 M€ por razones similares a las del 3T
  - Impacto negativo de la divisa

## EBITDA

(Millones de Euros)

Margen EBITDA (%)



## Consideraciones

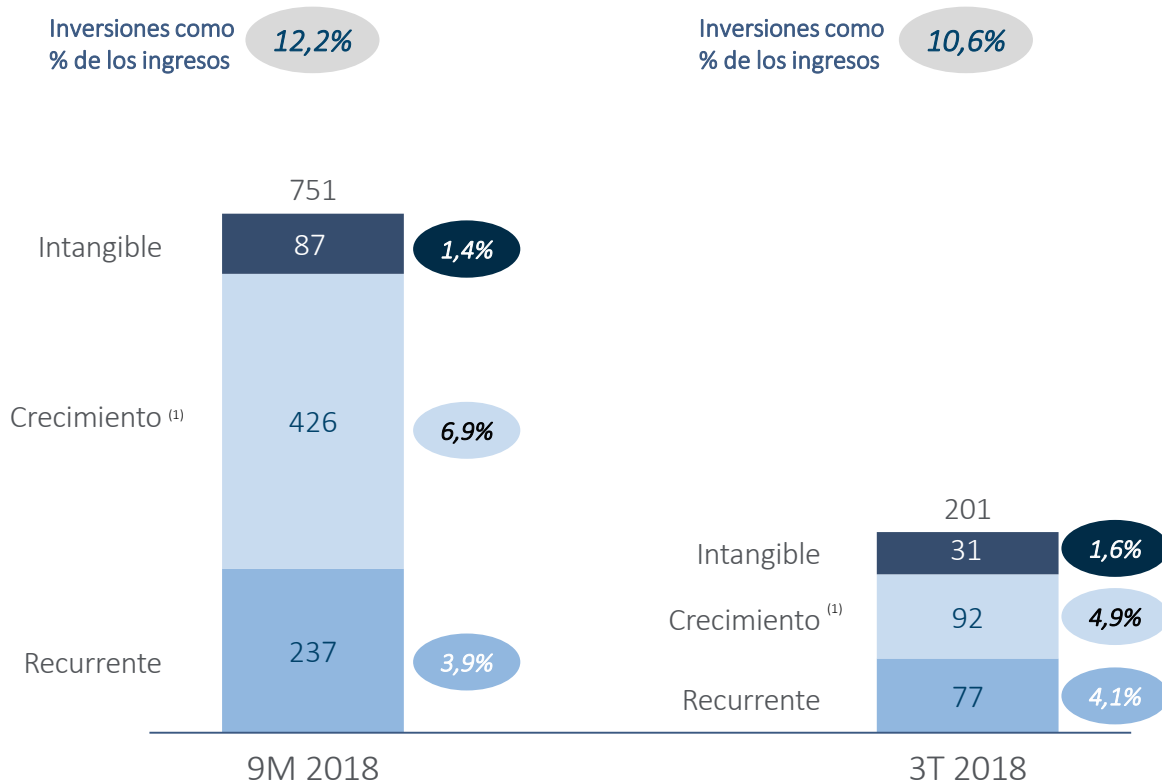
- Descenso del EBITDA del 3T del 29,2%, hasta 27 M€
  - Impacto por costes de lanzamiento
  - Descenso moderado del margen debido a una caída de ingresos mayor a la esperada
- Caída del EBITDA de 9M
  - Menores volúmenes en 1T y 3T e impacto negativo de divisas
  - Los márgenes continúan por encima de los del grupo a pesar de la mayor volatilidad en la producción experimentada en la región

(1) El crecimiento del volumen de producción se basa en mercados en los que Gestamp cuenta con plantas productivas (datos de IHS para 9M 2018 a octubre de 2018)



## Desglose del Capex

(Millones de Euros)



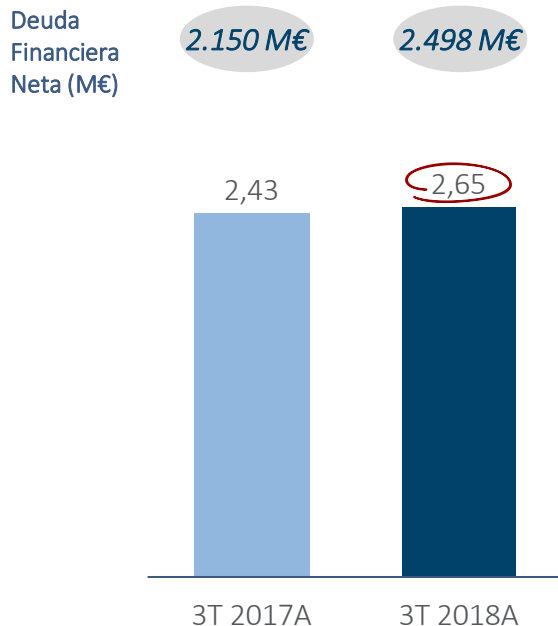
## Consideraciones

### 3T 2018

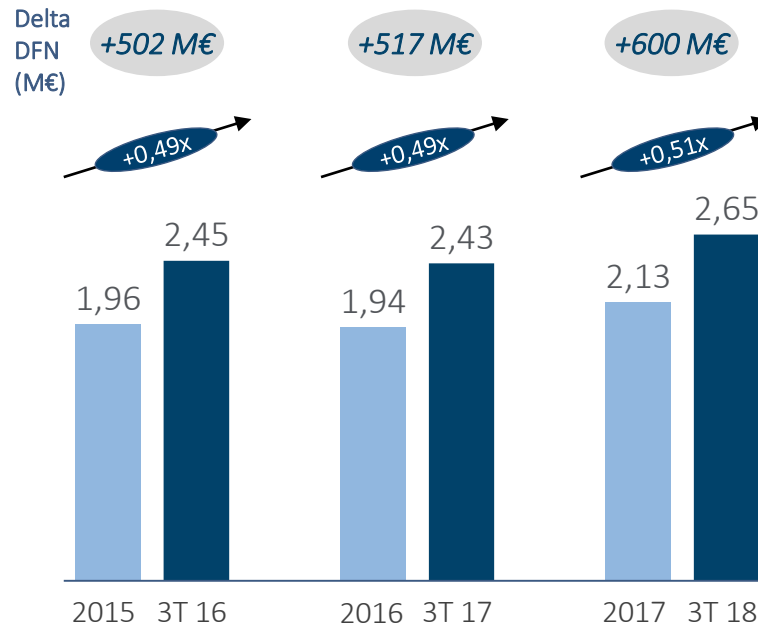
- Gestamp ha continuado **realizando inversiones en proyectos de alta calidad** que se convertirán en un **crecimiento rentable** en el futuro
- El Capex total es un 20% menor que la media trimestral en 1S
- Capex Recurrente cerca de la media trimestral registrada durante el año de 79 M€
- **Moderación del Capex de Crecimiento**, si bien continúa representando **más de la mitad del Capex tangible** en el trimestre
  - Principalmente en NAFTA, pero también en otras geografías

(1) Capex de Crecimiento definido como inversiones "greenfield" en propiedad, plantas y equipamiento, grandes expansiones de plantas y nuevos clientes/tecnologías

## Deuda Financiera Neta / EBITDA (x)



## Deuda Fin. Neta / EBITDA (x) — Estacionalidad 3T

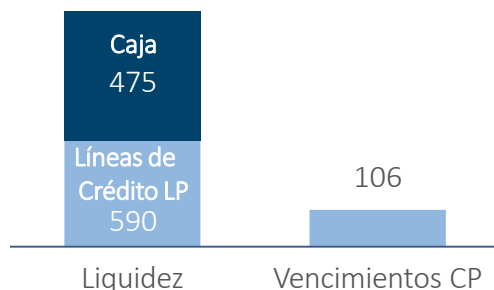


## Consideraciones

- Los menores niveles de actividad en 3T reducen los flujos de caja operativos, y han llevado a mayores niveles de inventarios
- Mayor capital circulante en 3T (+129 M€, 90% debido a inventarios) y el pago de intereses y de impuestos derivaron en un flujo de caja operativo marginalmente positivo
- Capex del 3T y dividendos (72 M€) impulsaron el aumento de la deuda (289 M€)

## Liquidez vs. Vencimientos CP

(Millones de Euros)



## Consideraciones

- La caja y las líneas de crédito no dispuestas a LP exceden cómodamente los vencimientos
- Líneas de crédito a LP adicionales por 130 M€ en el trimestre
- Vencimientos de los próximos 12 meses 62 M€ más bajos que en junio
- Vencimiento medio de la deuda neta cercano a los 5 años

## Generación de CF en Q4

### Factores que generarán CF en Q4

- Incremento de EBITDA
- Menor capital circulante operacional
- Mayores cobros por *tooling*
- Moderación de capex

Principales Magnitudes del 3T y 9M 2018

Resumen Financiero

Conclusiones

- La evolución de Gestamp durante los primeros nueve meses ha sido positiva y esta en línea con los objetivos comunicados a principios de este año
- Las expectativas de crecimiento macro y del sector de automoción se han vuelto ligeramente más prudentes tras la reciente revisión a la baja de las estimaciones de crecimiento, pero continúan siendo favorables
- Las soluciones de aligeramiento del automóvil continúan siendo fundamentales con mayor orientación a los Vehículos Eléctricos, lo que proporciona oportunidades de negocio para las que Gestamp está bien posicionada
- Gestamp sigue reforzando la confianza de sus clientes que se transforma en pedidos en firme, respaldando nuestro posicionamiento estratégico a largo plazo
- Gestamp continúa realizando inversiones en proyectos estratégicos incrementando su presencia global con la apertura de 6 nuevas plantas durante este año



Working for a Safer and Lighter Car

---

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

## **Relación con Inversores**

Teléfono: +34 91 275 28 72

Email: [investorrelations@gestamp.com](mailto:investorrelations@gestamp.com)

Web: [www.gestamp.com](http://www.gestamp.com)