

Presentación Resultados 9M 2017

24 de octubre de 2017

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 2017. Si usted asiste a la reunión 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.

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 2017

Resumen Financiero

Conclusiones

- Los resultados del tercer trimestre de 2017 han sido **débiles**, tal y como habíamos anticipado
 - Problemas en el lanzamiento de proyectos en Norteamérica (ya anunciados en septiembre)
 - Impacto negativo de los tipos de cambio
- A pesar de estas dificultades, el **EBITDA del 3T** se ha mantenido **estable** en términos absolutos, alcanzando los 175m €, en línea con el 3T 2016
- Para el periodo de los nueve primeros meses de 2017:
 - Los ingresos crecieron un **12,1%** (13,6% a tipo de cambio constante), y **continúa superando al mercado del automóvil** en más de **6 veces**⁽¹⁾
 - En términos de rentabilidad, el **EBITDA creció un 7,3%** (9,2% a tipo de cambio constante), afectados por algunos costes no recurrentes en Norteamérica y a las mayores ventas de tooling, sobre todo durante el 3T
 - El **Beneficio Neto creció un 18,3%**
- El **crecimiento** se ha visto impulsado por sólidos datos macro y evolución del sector de la automoción, así como por **buenos volúmenes de los programas existentes y el “ramp-up” de nuevos proyectos**, especialmente en **Europa Oriental y Mercosur**
- Durante los nueve primeros meses de 2017, Gestamp ha continuado realizando importantes **inversiones** en **proyectos de alta calidad** que ofrecen **elevada visibilidad de los ingresos** y que se espera impulsen un **crecimiento sólido y rentable**

(1) Crecimiento del volumen de producción en mercados en los que Gestamp cuenta con plantas productivas (IHS Septiembre 2017)

(Millones de euros)

	3T 2016	3T 2017
Ingresos Totales	1.616	1.874
EBITDA	178	175
Margen EBITDA (%)	11,0%	9,3%
EBIT	89	79
Margen EBIT (%)	5,5%	4,2%
Beneficio Neto	38	36
Deuda Neta	1.995	2.150

Los ingresos y el EBITDA del 3T 2017 se incrementaron un 19,5% y un 0,8% respectivamente a tipo de cambio constante

(Millones de euros)

	9M 2016	9M 2017
Ingresos Totales	5.357	6.005
EBITDA	585	627
Margen EBITDA (%)	10,9%	10,4%
EBIT	304	321
Margen EBIT (%)	5,7%	5,3%
Beneficio Neto	129	153
Deuda Neta	1.995	2.150

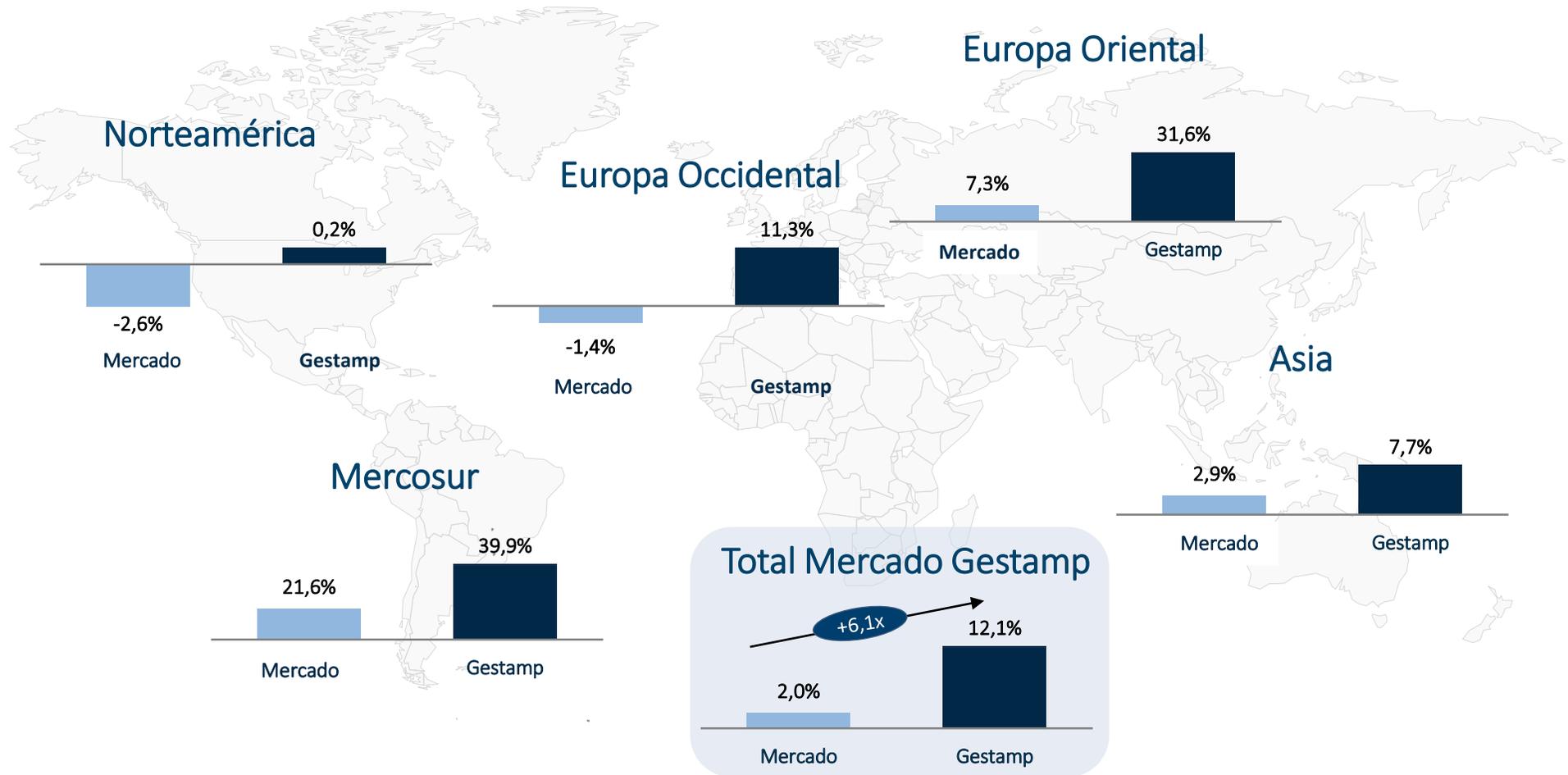
Los ingresos y el EBITDA de los 9M 2017 se incrementaron un 13,6% y un 9,2% respectivamente a tipo de cambio constante

- **La producción mundial de vehículos ligeros creció un 2,6%** durante los primeros 9M 2017 (vs. 9M 2016), con las regiones en las que Gestamp cuenta con plantas productivas creciendo al 2,0%
 - **Crecimiento** en las regiones en las que opera Gestamp principalmente impulsado por la fuerte producción **en Mercosur (+21,6%) y Europa Oriental (+7,3%)**
- Los **temas de los que más se ha hablado en el IAA Autoshow de Fráncfort** fueron el **coche eléctrico** (varios fabricantes anunciaron nuevos modelos), la **conducción autónoma**, el **debate del diésel**, la **producción en Europa** y **“spin-off”**
 - BMW ofrecerá 25 modelos con sistema de conducción eléctrico para 2025, de los que se espera que 12 sean totalmente eléctricos
 - VW lanzó la estrategia en electrificación: ‘Roadmap E’ – 80 nuevos vehículos eléctricos para 2025
- **Condiciones positivas** tanto a nivel macro como del sector de automoción, **con diferente evolución prevista de los mercados emergentes respecto a los maduros**
- Los fabricantes siguen centrándose en **“CASE”** ⁽¹⁾ lo que llevaría a un **incremento de outsourcing de la producción del “Hardware” a proveedores globales**
- Las tendencias macroeconómicas y del sector de la automoción siguen **respaldando y ofrecen una sólida base sobre la visión, estrategia y objetivos del Grupo**

Nota: Volúmenes de producción de Mercado según datos de IHS Septiembre 2017

(1) CASE: (Conectividad, Conducción Autónoma, Movilidad Compartida y Electrificación)

Crecimiento Ingresos Gestamp vs. Crecimiento Producción en Mercado con Presencia de Gestamp



Nota: El crecimiento del volumen de producción se basa en mercados en los que Gestamp cuenta con plantas productivas (IHS Septiembre 2017)

Anuncio de Norteamérica en septiembre

- Identificación de problemas operacionales en Norteamérica que afectan principalmente a dos nuevas plantas en EE.UU.
- Sobrecostos no recurrentes (“one-off”) identificados para asegurar el correcto lanzamiento de estos proyectos
- Implementación de un plan de acción
 - Incluye medidas preventivas para asegurar el correcto lanzamiento de otros proyectos en la región



Costes no recurrentes
 (“one-off”) bien
 identificados y abordados

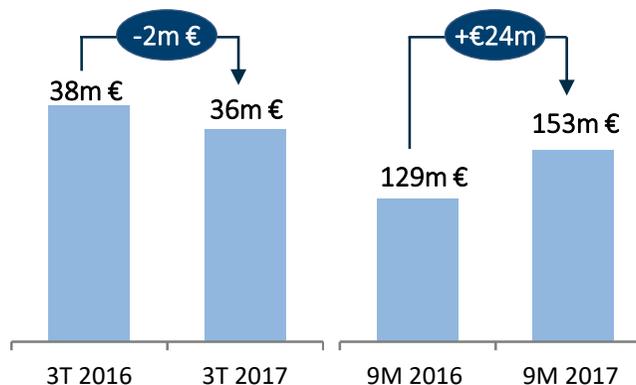
Actualización del estatus de las operaciones

- Se ha reforzado la estructura organizativa con la introducción de cambios organizativos tanto a nivel de dirección regional como de las plantas
 - Apoyo de personal técnico con experiencia provenientes de geografías consolidadas
- Ya se han logrado mejoras operacionales
 - Niveles de inventario garantizados
 - Estabilización de tiempos de ciclo de producción
 - Reducción de los costes de “scrap”
 - Ya no son necesarios los envíos desde otras geografías
- Evolución en línea con lo previsto en el plan de acción con costes no recurrentes que afectan al 3T 2017
 - Mejoras adicionales a alcanzar en costes de personal
- Norteamérica experimentará una recuperación de sus niveles de rentabilidad en 2018 con una continua tendencia al alza en el futuro

EBITDA⁽¹⁾



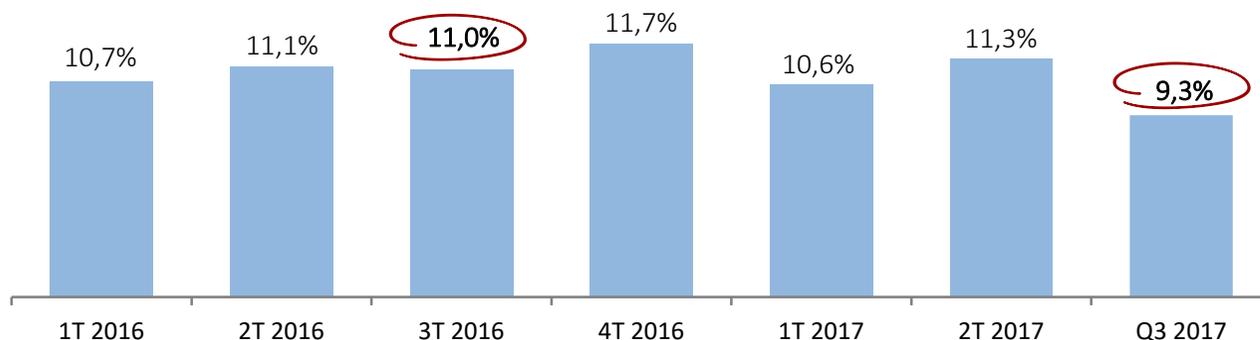
Beneficio Neto



Consideraciones

- EBITDA 3T estable en términos absolutos, aunque un trimestre débil, tal y como se anticipó, alcanzando los 175m € o un crecimiento del 0,8% a TC constante
- Fuerte crecimiento del Beneficio Neto con un aumento del 18,3% vs. 9M 2016

Evolución Margen EBITDA Reportado



Consideraciones

- Margen de EBITDA del 9,3% en 3T 2017 vs. 11,0% en 3T 2016
- El margen de EBITDA en el 3T se ha visto afectado por los costes no recurrentes en Norteamérica y los mayores ingresos por tooling con menores márgenes

(1) Incremento del EBITDA a TC constante del 9,2% (+53,6m) en 9M 2017 y del 0,8% (+1,5m) en 3T 2017

Principales Magnitudes del 3T y 9M 2017

Resumen Financiero

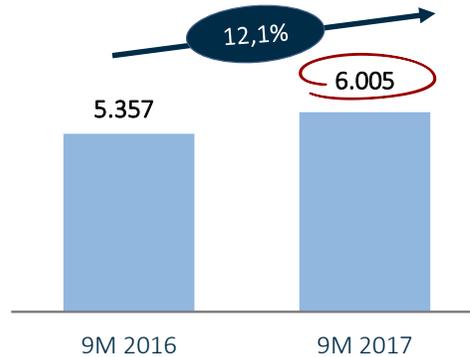
Conclusiones

Ingresos

(Millones de euros)



Crecimiento a TC constante: 19,5%



Crecimiento a TC constante: 13,6%

Consideraciones

- Ingresos del 3T impactados de manera significativamente por:
 - Elevada producción en Mercosur y Europa Oriental
 - Alto crecimiento de los ingresos por tooling, fundamentalmente en Europa y Asia
- Ingresos 9M:
 - Crecimiento muy sólido en Mercosur y Europa Oriental y sólido comportamiento de Europa Occidental

EBITDA

(Millones de euros)

Margen EBITDA (%)



Crecimiento a TC constante: 0,8%

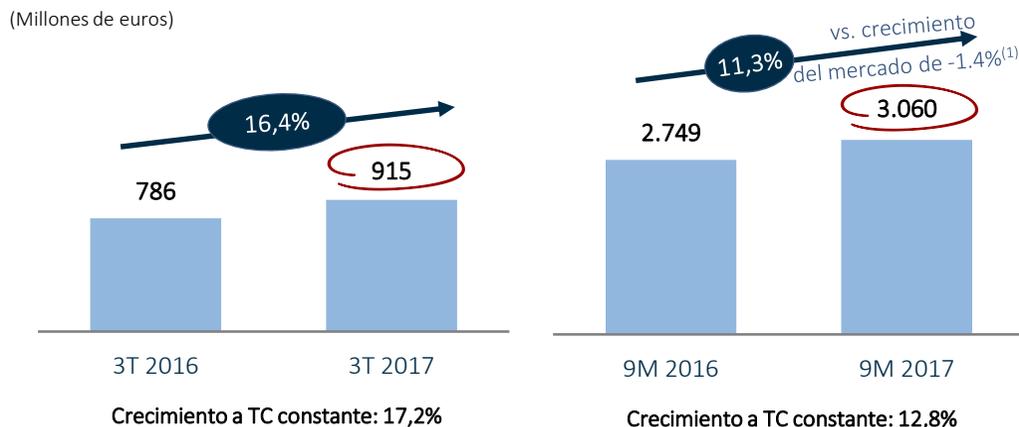


Crecimiento a TC constante: 9,2%

Consideraciones

- EBITDA 3T en línea con el 3T 2016 a pesar de:
 - Costes no recurrentes en Norteamérica
 - Mayores gastos de lanzamiento procedentes de un mayor número de proyectos en todo el mundo
 - Mayores ingresos por tooling con menores márgenes, que afectan a nuestra rentabilidad; y
- Resultados sólidos en Europa, Mercosur y Asia en programas existentes

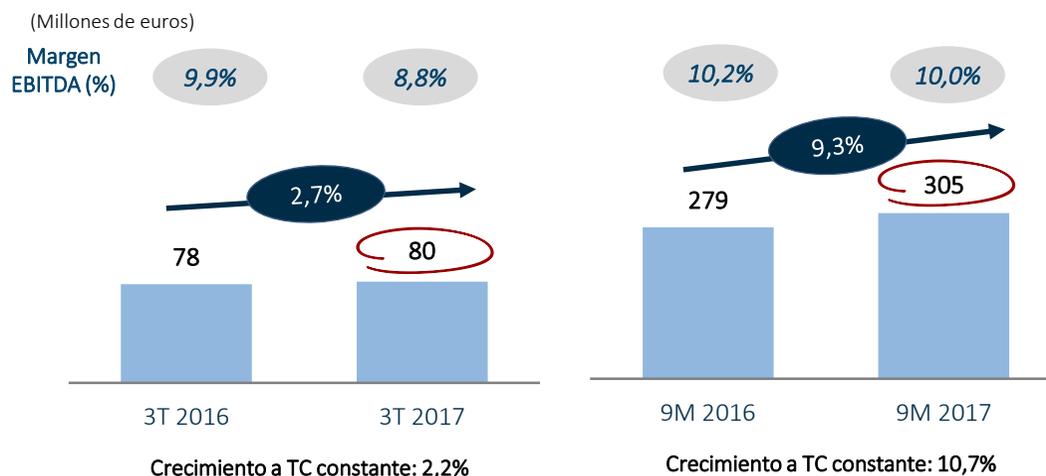
Ingresos



Consideraciones

- Los ingresos del 3T crecieron un 16,4% o un 17,2% a TC constante, alcanzando los 915m €
 - El incremento se ha visto impulsado principalmente por el crecimiento de los ingresos por tooling vs. 3T 2016
 - Crecimiento sólido en Francia y Península Ibérica y ligero descenso en Reino Unido (peor TC)
- Los ingresos de los 9M crecieron un 11,3% o un 12,8% a TC constante, alcanzando los 3.060m €

EBITDA



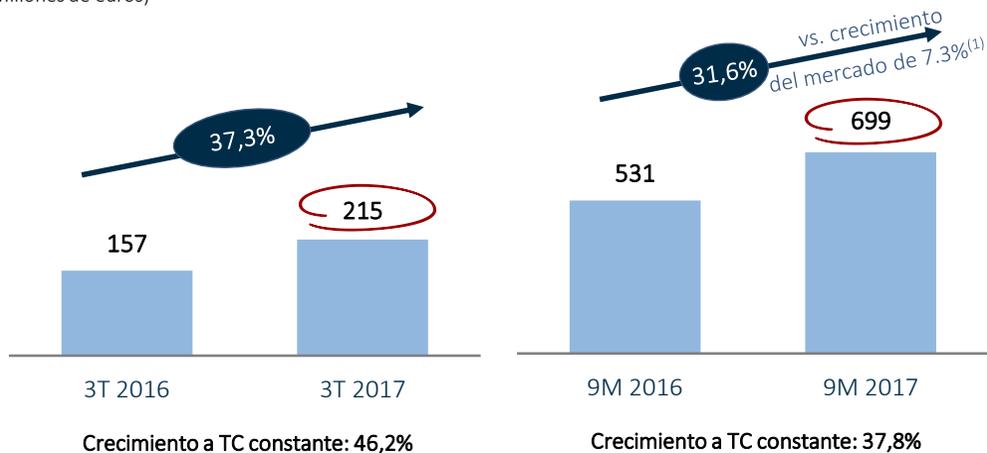
Consideraciones

- El EBITDA del 3T disminuyó un 2,7% o 2,2% a TC constante, alcanzando los 80m €
 - El crecimiento del EBITDA fue inferior al de los ingresos como resultado principalmente de los mayores ingresos por tooling (con menores márgenes) y los mayores gastos de lanzamiento
- Sólido EBITDA 9M con crecimiento del 9,3%, o el 10,7% a TC constante, alcanzando los 305m € con elevado crecimiento del tooling en lo que va de año en todos los países

(1) Crecimiento del volumen de producción en mercados en los que Gestamp cuenta con plantas productivas (IHS Septiembre 2017)

Ingresos

(Millones de euros)



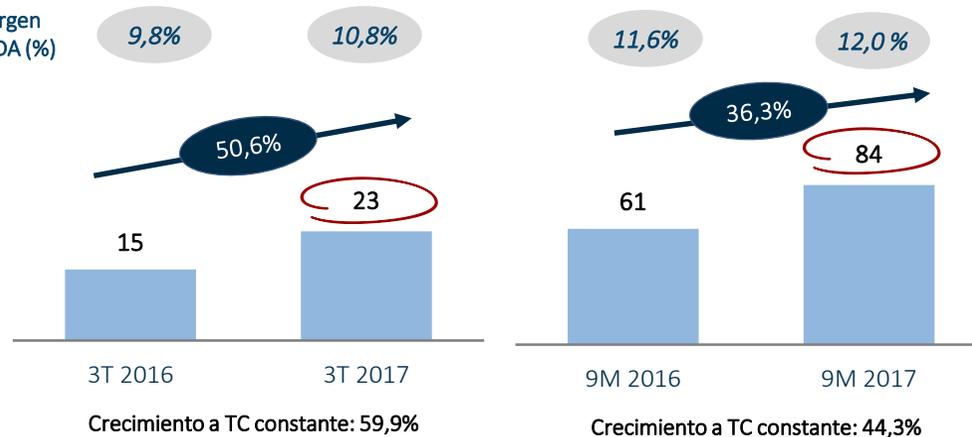
Consideraciones

- Los ingresos del 3T crecieron un 37,3% o un 46,2% a TC constante, alcanzando los 215m €
- Crecimiento continuado de la actividad, sobre todo en
 - Polonia (“ramp-up” de la nueva VW Crafter);
 - Turquía (FCA y Ford); y
 - Hungría (Audi)
- Los ingresos de los 9M crecieron un 31,6% o un 37,8% a TC constante, alcanzando los 699m €

EBITDA

(Millones de euros)

Margen EBITDA (%)

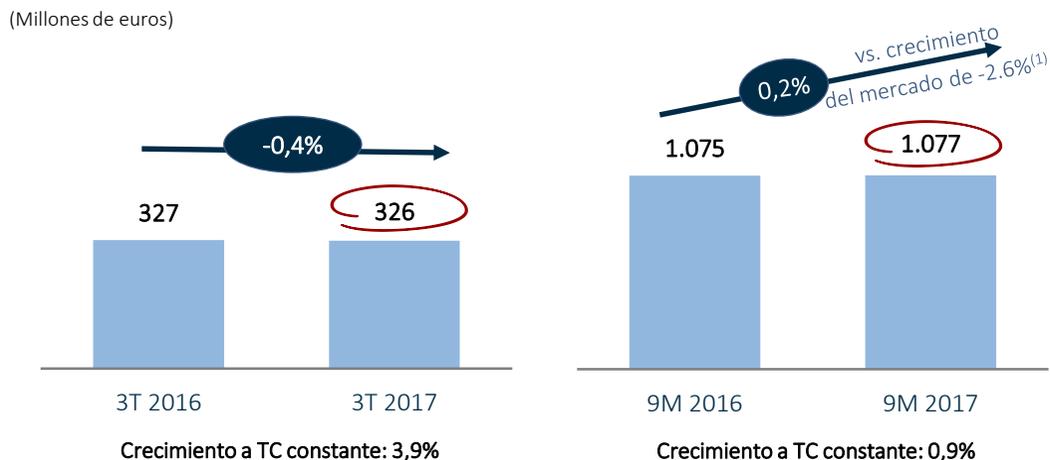


Consideraciones

- Los ingresos del 3T crecieron un 50,6% o un 59,9% a TC constante, alcanzando los 23m €
 - Crecimiento impulsado por las mismas dinámicas que a la cifra de negocio
- El EBITDA 9M aumentó un 36,3% o 44,3% a TC constante, alcanzando los 84m €

(1) Crecimiento del volumen de producción en mercados en los que Gestamp cuenta con plantas productivas (IHS Septiembre 2017)

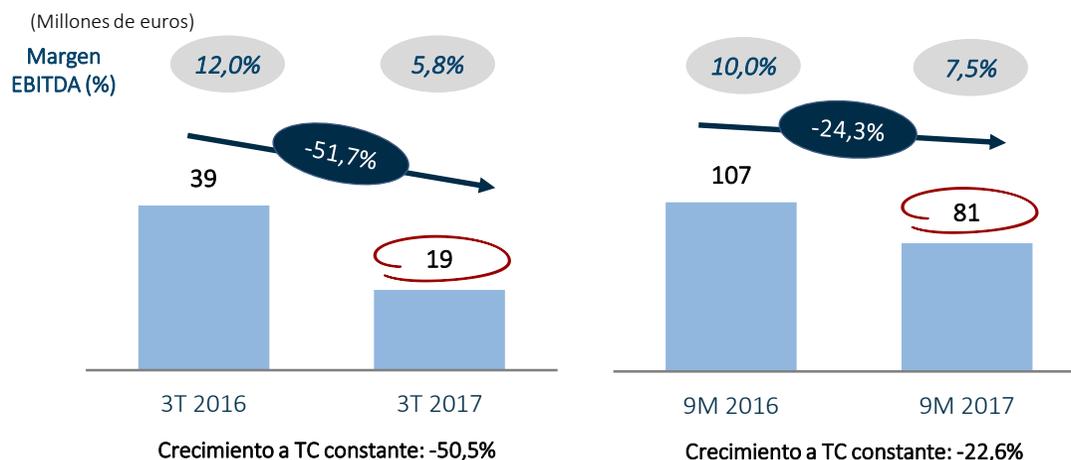
Ingresos



Consideraciones

- Los ingresos del 3T crecieron un -0,4% o un 3,9% a TC constante, alcanzando los 326m €
 - Sustitución de grandes programas que da como resultado menores volúmenes de ciertos modelos en EE.UU.
 - En línea con las expectativas
- Los ingresos de los 9M crecieron un 0,2% o un 0,9% a TC constante, alcanzando los 1.077m €

EBITDA



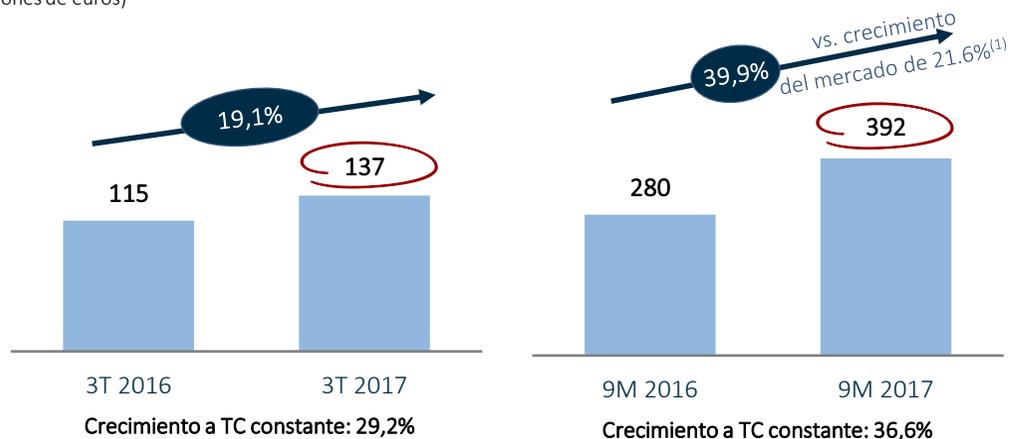
Consideraciones

- El EBITDA del 3T disminuyó un 51,7% o 50,5% a TC constante, alcanzando €19m
 - Impacto de los costes no recurrentes en EE.UU., unidos a los mayores costes de lanzamiento ya existentes vs. 2016, debido al mayor número de lanzamientos de proyectos
- El EBITDA 9M disminuyó un 24,3% o 22,6% a TC constante, alcanzando 81m €

(1) Crecimiento del volumen de producción en mercados en los que Gestamp cuenta con plantas productivas (IHS Septiembre 2017)

Ingresos

(Millones de euros)



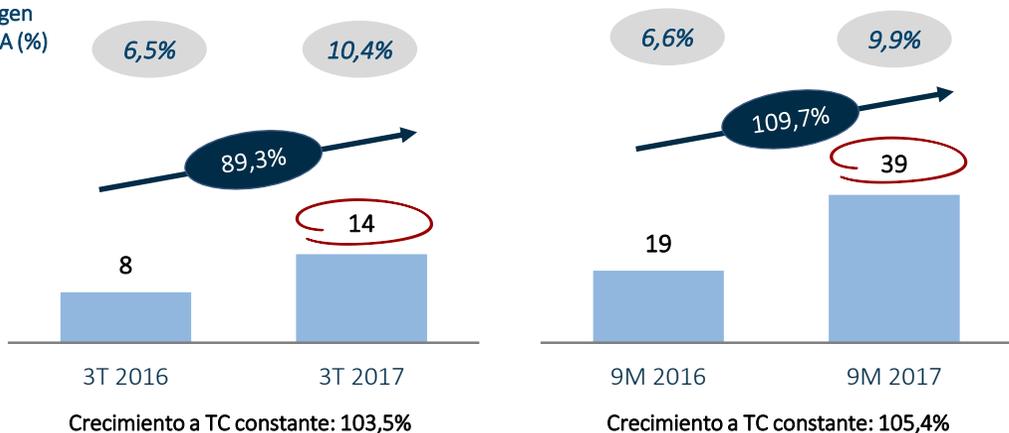
Consideraciones

- Los ingresos del 3T crecieron un 19,1% o 29,2% a TC constante, alcanzando 137m €
 - Aumento del volumen de producción en ambos países, especialmente en Brasil
 - Crecimiento muy por encima del mercado (nuevos programas entrando en producción)
- Los ingresos de los 9M crecieron un 39,9% o un 36,6% a TC constante, alcanzando los 392m €

EBITDA

(Millones de euros)

Margen EBITDA (%)



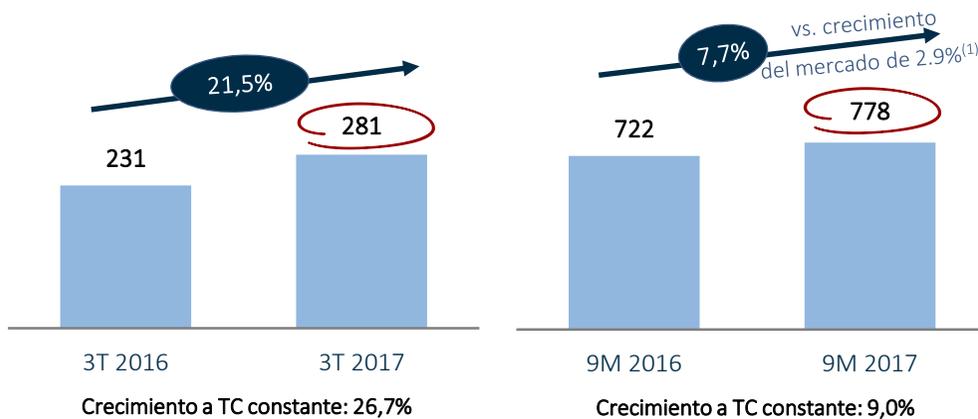
Consideraciones

- El EBITDA del 3T aumentó un 89,3% o 103,5% a TC constante, alcanzando los 14m €
 - Continuación en la recuperación de los volúmenes
 - Mejora por “ramp-up” de programas y mejor rentabilidad tras la reestructuración de los últimos años
- EBITDA 9M aumentó un 109,7% o 105,4% a TC constante, alcanzando 39m €

(1) Crecimiento del volumen de producción en mercados en los que Gestamp cuenta con plantas productivas (IHS Septiembre 2017)

Ingresos

(Millones de euros)



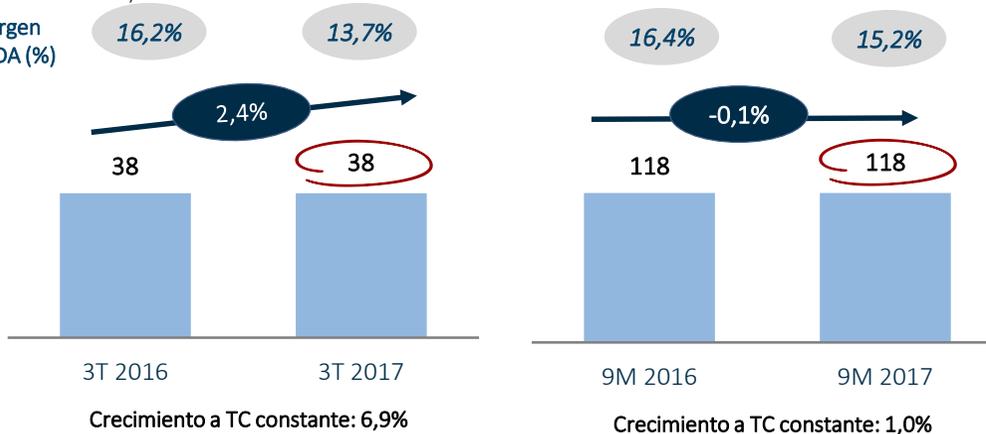
Consideraciones

- Los ingresos del 3T crecieron un 21,5% o 26,7% a TC constante, alcanzando 281m €
 - Mayores ingresos por tooling
 - Recuperación de los ingresos en China
- Los ingresos de los 9M crecieron un 7,7% o un 9,0% a TC constante, alcanzando los 778m €

EBITDA

(Millones de euros)

Margen EBITDA (%)



Consideraciones

- El EBITDA del 3T creció un 2,4% o 6,9% a TC constante alcanzando los 38m €, por debajo de la tasa de crecimiento de los ingresos debido a
 - Mayores ingresos por tooling con menores márgenes
 - Costes de lanzamiento más altos derivados de nuevos proyectos
 - Elevado margen en 2016 debido a una muy elevada saturación de nuestras plantas
- EBITDA de los 9M en línea con los 9M 2016 o 1,0% superior a TC constante, alcanzando los 118m €

(1) Crecimiento del volumen de producción en mercados en los que Gestamp cuenta con plantas productivas (IHS Septiembre 2017)

Desglose del Capex

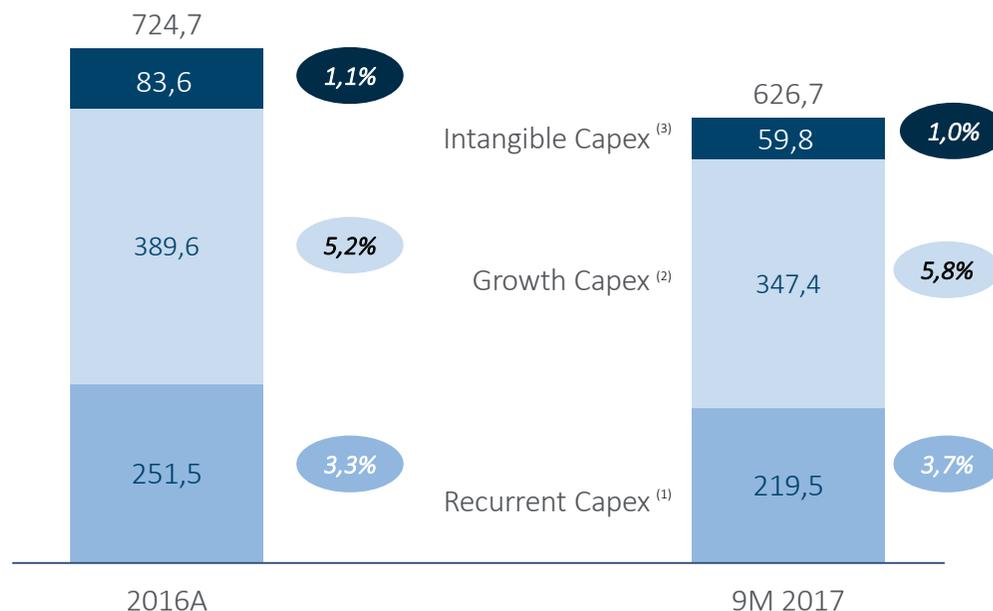
(Millones de euros)

Capex como % de los ingresos

9,6%

Capex como % de los ingresos

10,4%



Consideraciones

- Las Inversiones continúan **dentro de lo presupuestado** y en línea con lo esperado
- Más de la mitad del capex se ha dedicado a proyectos de crecimiento, fundamentalmente en Norteamérica, aunque también en otras geografías
- El objetivo de capex para final de año continúan sin cambios, moderándose sensiblemente en el 4T 2017

(1) Capex Recurrente definido como las inversiones para reemplazo de negocio y mantenimiento de plantas

(2) Capex de Crecimiento definido como inversiones "greenfield" en activos tangibles, grandes expansiones de plantas y nuevos clientes/tecnologías

(3) Capex Intangible definido como gasto en activos intangibles

Deuda Financiera Neta

(Millones de euros)	Sept 2015	Dic 2015	Sept 2016	Dic 2016	Sept 2017
Deudas con entidades de crédito	1.839,5	1.730,9	2.174,0	1.967,6	2.486,7
Arrendamiento financiero	35,7	35,2	33,0	33,6	29,7
Deudas con empresas asociadas	101,6	79,0	69,2	70,1	59,5
Otra deuda financiera	40,6	39,4	31,0	35,0	36,2
Deuda financiera total	2.017,4	1.884,5	2.307,2	2.106,3	2.612,1
Efectivo y otros medios líquidos y otras inversiones financieras corrientes	344,6	391,4	312,5	473,7	462,4
Deuda neta financiera total	1.672,8	1.493,1	1.994,7	1.632,6	2.149,7

Posición de Liquidez

(Millones de euros)	Dic 2016	Sept 2017
Efectivo y otros medios líquidos	430	406
Línea de crédito revolving	280	280
Otras pólizas de crédito no dispuestas	419	515
Total	1.130	1.201

Consideraciones

- El 3T suele representar un pico en la deuda neta trimestral debido a la estacionalidad
- La cuenta a cobrar de tooling, a pesar del incremento en las ventas totales, siguen en máximos históricos
- Las adquisiciones llevadas a cabo durante el 1S 2017 añadieron 50 millones de euros a la deuda neta
- Un mayor peso del capex en la primera parte del año también afectó a los niveles de deuda neta y apalancamiento del 3T 17
- Sin embargo, el apalancamiento LTM sigue ligeramente mejor que en el 3T 2016, y a pesar del EBITDA en el 3T
- La expectativa de apalancamiento financiero para el cierre de 2017 se mantiene en ~ 2,0x
- Se mantiene un nivel de liquidez sólido en el 3T

Principales Magnitudes del 3T y 9M 2017

Resumen Financiero

Conclusiones

- Los resultados de los 9M 2017 se han visto marcados por una **sólida primera mitad del año y un tercer trimestre más débil**, impactado por los recientes **problemas operacionales en el lanzamiento de proyectos**, que afectaban principalmente a dos nuevas plantas en **Norteamérica** y que anunciamos en septiembre
- El grupo ha dedicado todos los **recursos necesarios** y ha tomado todas las **medidas oportunas** en Norteamérica para corregir los problemas **a la vez que asegurando el lanzamiento de los proyectos de nuestros clientes**
- Aparte de los problemas destacados en Norteamérica, la **ejecución y el lanzamiento de proyectos están en línea**, reforzando **nuestro alto crecimiento** particularmente **en Mercosur y Europa Oriental**
- **Las inversiones**, en línea con nuestro presupuesto y objetivo de apalancamiento, continuarán **respaldando el crecimiento de nuestro negocio a un ritmo superior al de nuestro mercado** en los próximos años
- **Objetivos para el cierre de 2017** en línea con las previsiones revisadas facilitadas en septiembre
- Gestamp **confirma sus previsiones a medio plazo y su enfoque continuo en crear valor a largo plazo**



Trabajamos para lograr vehículos más ligeros y seguros

www.gestamp.com

Relación con Inversores

Teléfono: +34 91 275 28 72

Email: investorrelations@gestamp.com

Web: www.gestamp.com