

Presentación Resultados 1T 2018

7 de mayo 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 31 de marzo 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.

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 1T 2018

Resumen Financiero

Conclusiones

- **Los resultados del primer trimestre de 2018 han sido positivos**, demostrando una evolución favorable de nuestras operaciones industriales en línea con lo anticipado en el 4T 2017
- A pesar de que los ingresos del trimestre se han visto afectados por una evolución de mercado del automóvil más débil, un impacto negativo del TC y por unas menores ventas de *tooling*, el **EBITDA ha crecido un 4,1% (10,1% a TC constante)** y el **beneficio neto ha crecido un 14,2%**
- Durante el primer trimestre de 2018, Gestamp ha continuado realizando importantes **inversiones** para respaldar **proyectos de alta calidad** que ofrecen una **elevada visibilidad de los ingresos** y que se espera impulsen un **crecimiento sólido y rentable** en los próximos años
- Adicionalmente, como ya hemos anunciado, **Gestamp ha firmado acuerdos estratégicos relevantes en China, Brasil y Marruecos** durante el primer trimestre de 2018 los cuales refuerzan positivamente la posición estratégica del Grupo
- Finalmente, durante la primera parte del año, Gestamp ha continuado **mejorando su estructura de capital y ha completado satisfactoriamente la colocación de 400 M€ en bonos senior**, extendiendo el perfil de vencimiento de deuda de la compañía a un coste atractivo, en un momento de cambios en las políticas monetarias de los Gobiernos

(1) Crecimiento del volumen de producción en mercados en los que Gestamp cuenta con plantas productivas (IHS abril 2018)

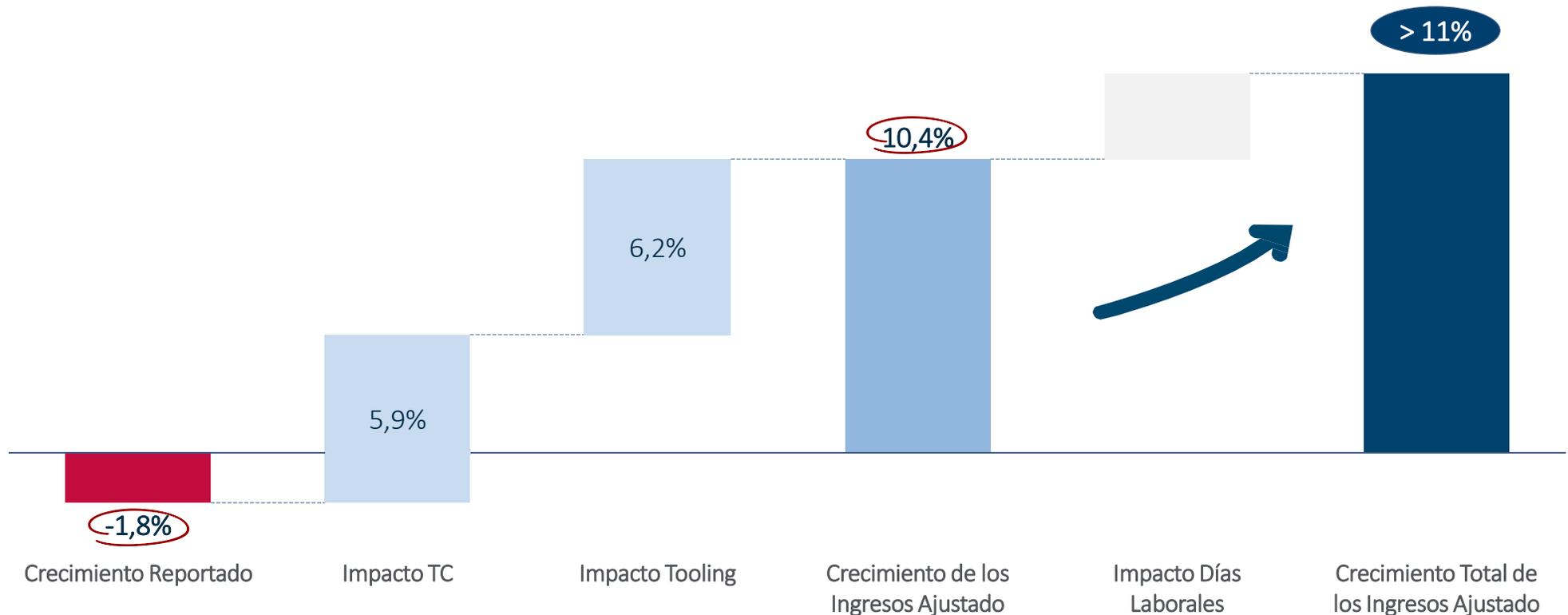
(Millones de euros)

	1T 2017	1T 2018
Ingresos	2.096	2.058
EBITDA	222	231
Margen EBITDA (%)	10,6%	11,2%
EBIT	120	129
Margen EBIT (%)	5,7%	6,3%
Beneficio Neto	55	63
Deuda Neta	1.980	2.100

Los Ingresos del 1T han crecido un 3,8% a TC constante y el EBITDA ha aumentado un 10,1% a TC constante

- El crecimiento de los ingresos en el primer trimestre de 2018 se ha visto impactado significativamente por la devaluación de nuestras principales monedas contra el Euro, unas menores ventas de *tooling* y el impacto de menores días laborables por estacionalidad
 - Crecimiento de los ingresos >11% excluyendo los impactos mencionados

Detalle del Crecimiento del 1T 2018

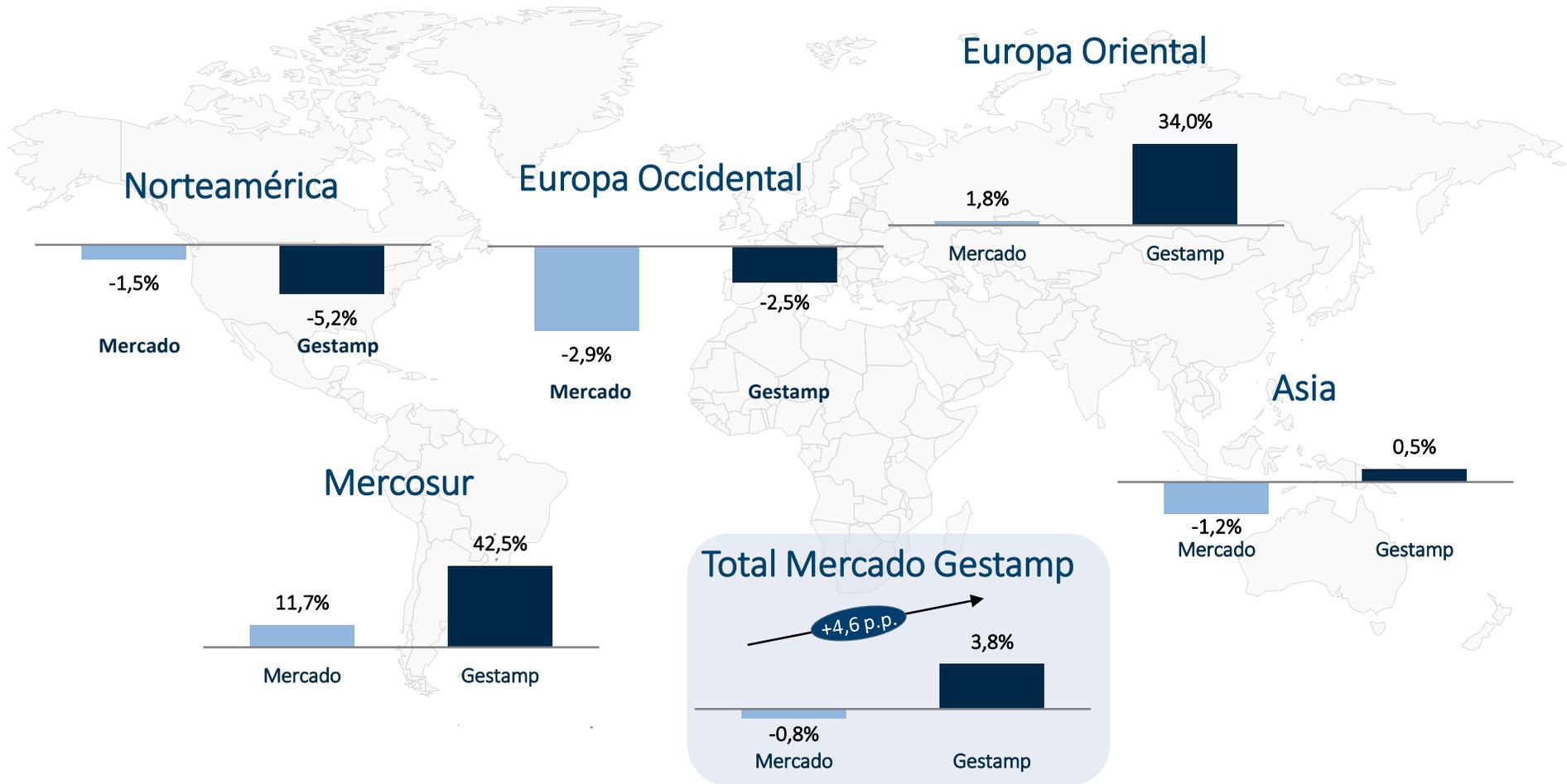


- **La producción mundial de vehículos ligeros disminuyó un 0,7%** durante el 1T 2018 (vs. 1T 2017) impactada por el número de días laborales pero se espera un **rendimiento positivo para el año 2018 con un crecimiento del 2,4%**
 - Crecimiento del 1T impulsado por **Sudamérica (+19,0%), Europa Occidental (11,1%) y Asia (+5,3%)**
 - La producción en las regiones en las que opera Gestamp ha caído un 0,8% comparado con el 1T 2017
- **Las fricciones comerciales entre EE.UU. y China** podrían afectar al mercado del automóvil ante la respuesta de China sobre las tarifas en EE.UU. Posibles cambios en la regulación sobre *JVs* extranjeras en China
- Los fabricantes siguen **centrándose en “CASE”⁽¹⁾** lo que llevaría a un **incremento de *outsourcing*** de la producción del *“Hardware”* a proveedores globales, **reforzando la posición de Gestamp en capturar nuevos negocios**
- Los fabricantes se enfocan en **acometer las regulaciones sobre CO₂**, aumentando el número de programas para **Vehículos Eléctricos**, junto con la necesidad de desarrollar vehículos de combustión interna más ligeros ya que la electrificación no se producirá lo suficientemente rápido como para alcanzar los objetivos
 - **Las soluciones de aligeramiento son clave** para mejorar la autonomía y reducir las emisiones de CO₂, reforzando así la posición de Gestamp en capturar nuevos negocios

Nota: Volúmenes de producción de Mercado según datos de IHS Abril 2018

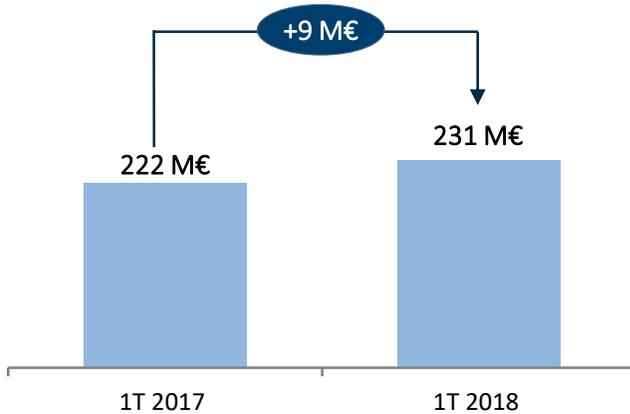
(1) CASE: (Conectividad, Conducción Autónoma, Movilidad Compartida y Electrificación)

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

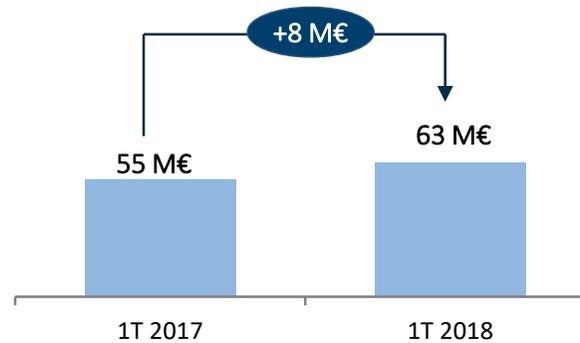


Nota: Se utiliza el crecimiento de Gestamp a tipo de cambio constante para la comparativa con el crecimiento de los volúmenes de producción del mercado dado que refleja de forma más precisa la evolución de nuestro negocio. El crecimiento del volumen de producción se basa en mercados en los que Gestamp cuenta con plantas productivas (datos de IHS para el 1T 2018 con fecha de abril de 2018)

EBITDA⁽¹⁾



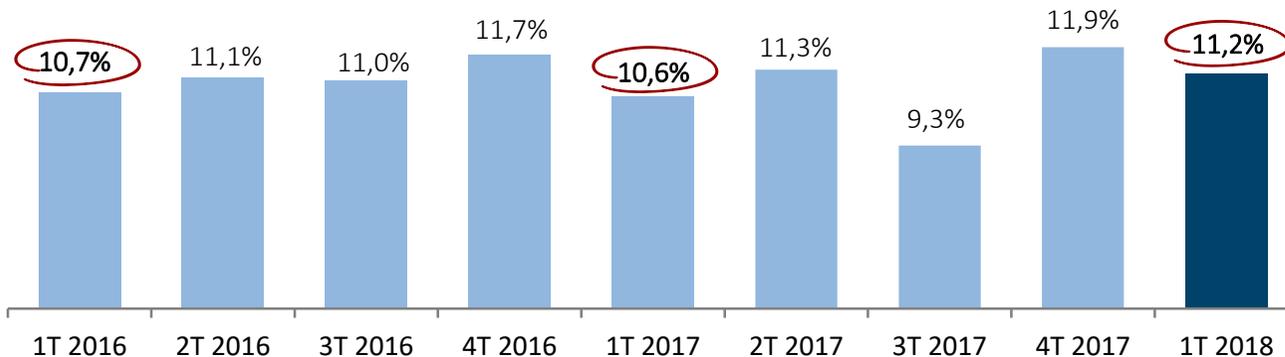
Beneficio Neto



Consideraciones

- Evolución del EBITDA en línea con las expectativas, a pesar del impacto del TC y la estacionalidad
 - EBITDA de 231 M€ en 1T 18 o un crecimiento a TC constante del 10,1%
 - Incremento del Beneficio Neto en 8 M€ alcanzando 63 M€ en 1T 2018

Evolución Margen EBITDA Reportado



Consideraciones

- El margen EBITDA en el 1T 18 alcanza el 11,2%, por encima de 1T anteriores
- Las mejoras vienen principalmente por mayores eficiencias en nuestras operaciones industriales

(1) Incremento del EBITDA a TC constante del 10,1% en 1T 2018

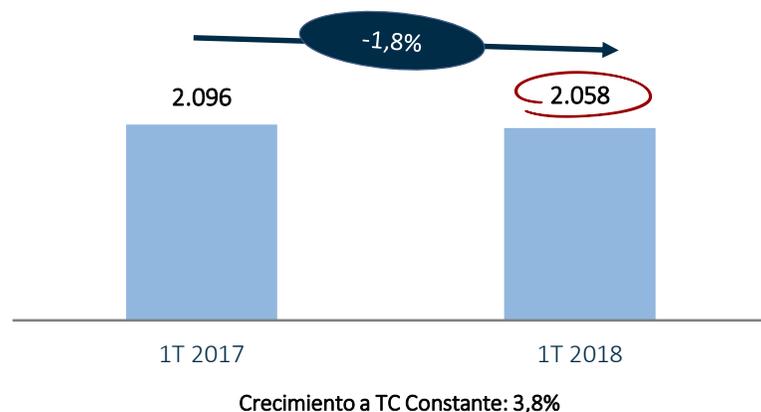
Principales Magnitudes del 1T 2018

Resumen Financiero

Conclusiones

Ingresos

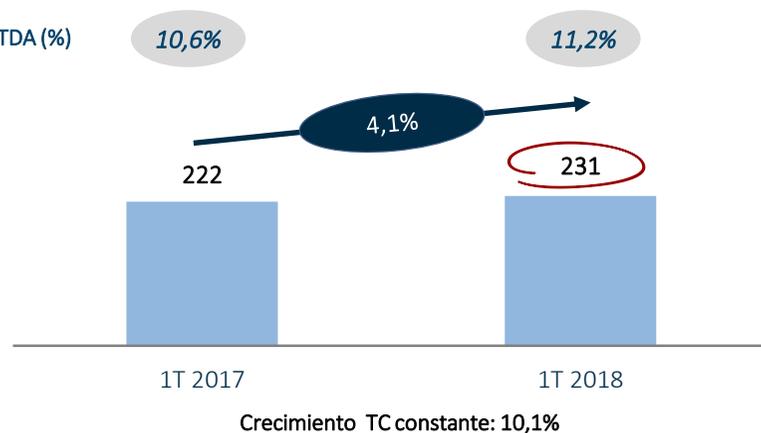
(Millones de Euros)



EBITDA

(Millones de Euros)

Margen EBITDA (%)



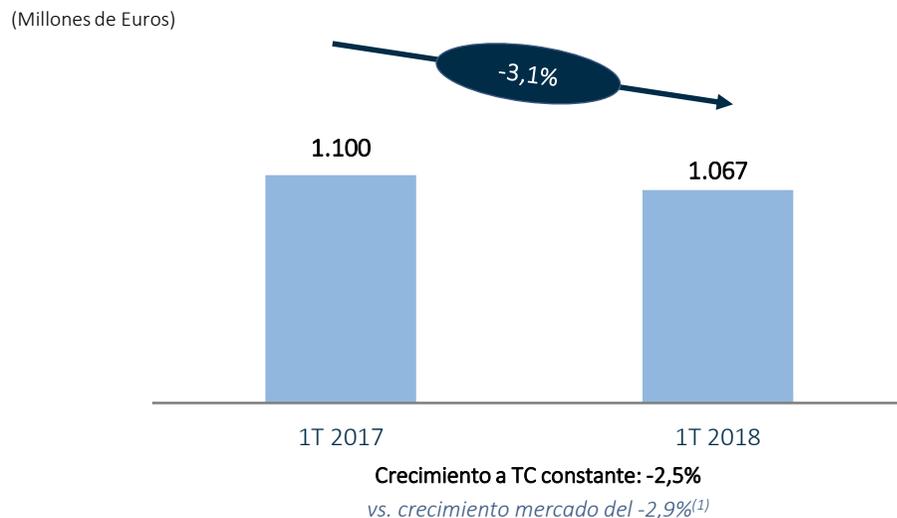
Consideraciones

- Los ingresos crecieron un 3,8% que se convierte en una caída del 1,8% debido al impacto en TC
 - Depreciación de la moneda especialmente en EE.UU., Mercosur, Turquía y China
 - Impacto significativo debido a unas menores ventas de *tooling* vs. un fuerte 1T 2017, especialmente en Europa y Norteamérica
 - Crecimiento a doble dígito en ingresos a TC constante excluyendo *tooling*
 - Fuerte crecimiento en Europa Oriental y Mercosur

Consideraciones

- Crecimiento del EBITDA de un 4,1% o 10,1% a TC constante, llevando el margen por encima del 11%
 - Europa Occidental, Mercosur y Norteamérica impulsan el crecimiento en el margen
 - Crecimiento de EBITDA apoyado por Mercosur y Europa Oriental

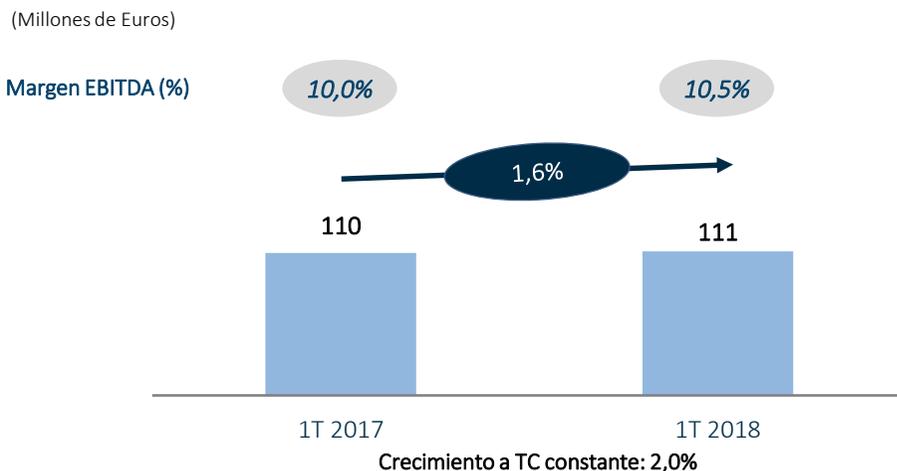
Ingresos



Consideraciones

- Los ingresos han caído un 3,1% impactado por TC
 - Ventas de *tooling* significativamente menores
 - Crecimiento de un dígito medio alto excluyendo el impacto de *tooling* y TC
 - Excluyendo *tooling*: crecimiento sólido en España, Portugal y Francia debido a los proyectos en fase de *ramp-up*
 - Impacto de menores días laborables por estacionalidad
 - Impacto negativo en el TC de la libra esterlina

EBITDA



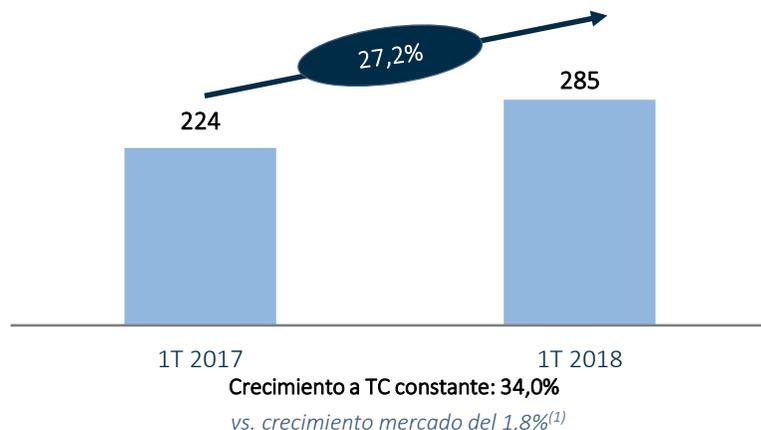
Consideraciones

- El EBITDA ha crecido un 1,6% o un 2,0% a TC constante
 - Mejora de margen hasta un 10,5% debido principalmente a
 - Eficiencia operacional
 - Lanzamiento de proyectos de alta calidad
 - Menores ventas de *tooling*

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

Ingresos

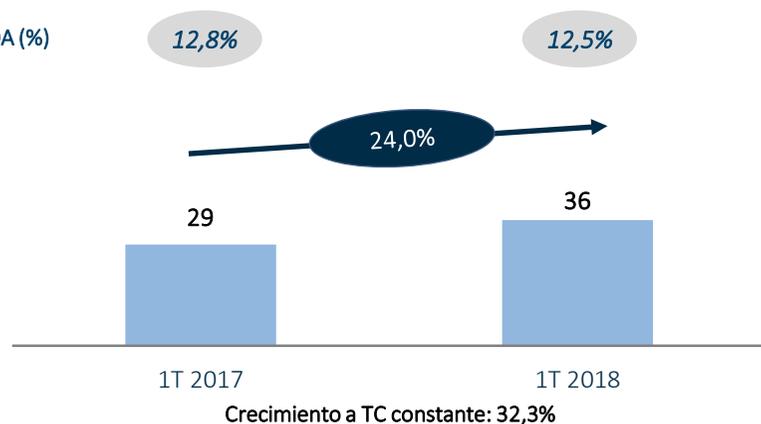
(Millones de Euros)



EBITDA

(Millones de Euros)

Margen EBITDA (%)



Consideraciones

- Los ingresos han aumentado en un 27,2% o 34,0% a TC constante
 - Buen resultado en casi todos los países de la región
 - Crecimiento continuado debido a
 - *Ramp-ups* en Turquía (FCA y Ford); Polonia (VW Crafter); Hungría (Audi); Rumanía (Dacia) y
 - Rusia impulsado por la recuperación del mercado

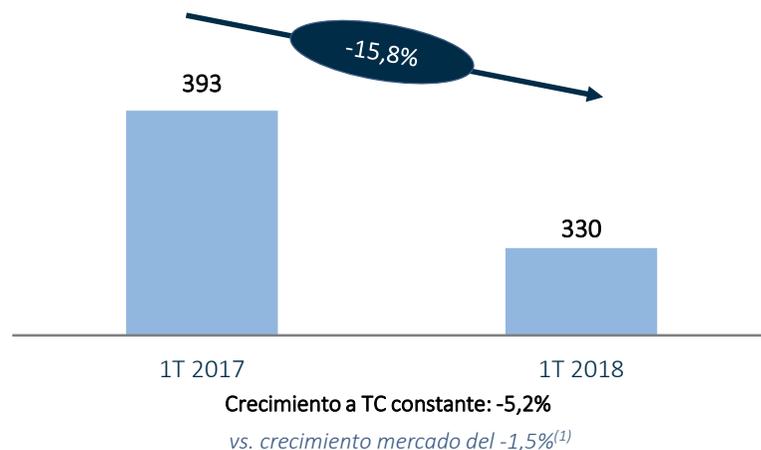
Consideraciones

- Crecimiento del EBITDA de 24,0% o 32,3% a TC constante
 - Apoyado por el crecimiento de ingresos
 - Mayores costes de lanzamiento en Turquía, Rumanía y Eslovaquia comparado con 1T 2017

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

Ingresos

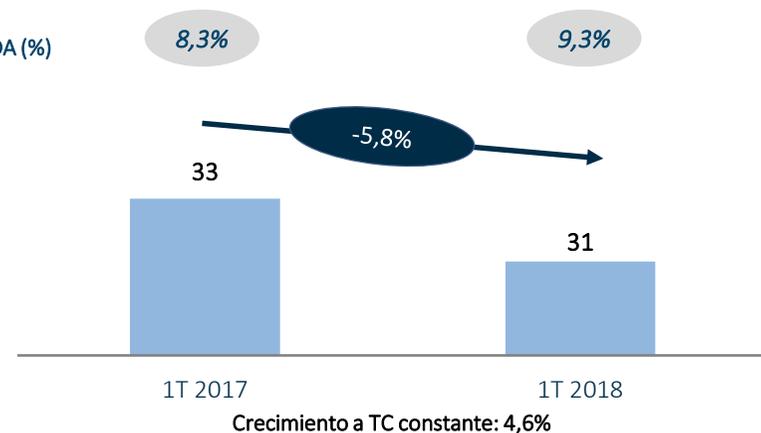
(Millones de Euros)



EBITDA

(Millones de Euros)

Margen EBITDA (%)



Consideraciones

- Fuerte impacto de TC y *tooling*
- Los ingresos han caído más del 10% debido al impacto negativo en TC
- Los ingresos excluyendo *tooling* habrían sido positivos
 - Transición de grandes programas resultando en menores volúmenes
 - Proyectos en *ramp-up* ligeramente más lentos de lo esperado en México aunque con una recuperación esperada para los próximos meses
 - Nuevos lanzamientos en la segunda mitad del año, particularmente en las plantas de EE.UU.

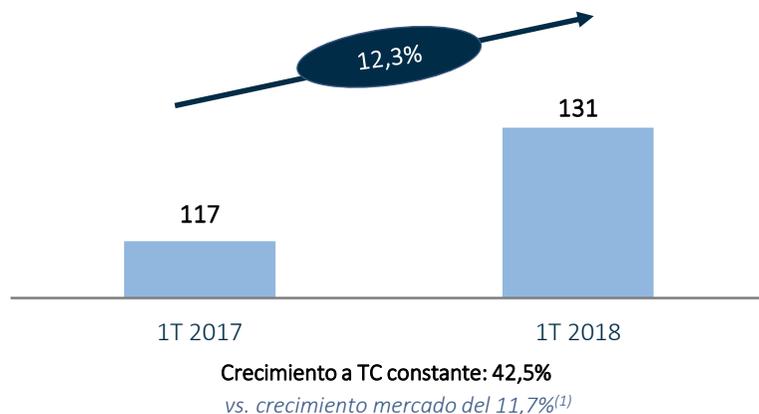
Consideraciones

- Crecimiento de EBITDA de un 4,6% a TC constante con el TC lastrando c. 10% de crecimiento
 - Expansión de margen durante 1T 18 como resultado de la evolución de Norteamérica, en línea con el plan de acción, y unas menores ventas de *tooling*
- Crecimiento en ingresos, EBITDA y márgenes esperado para 2018 y 2019 como resultado de los nuevos *ramp-ups*

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

Ingresos

(Millones de Euros)



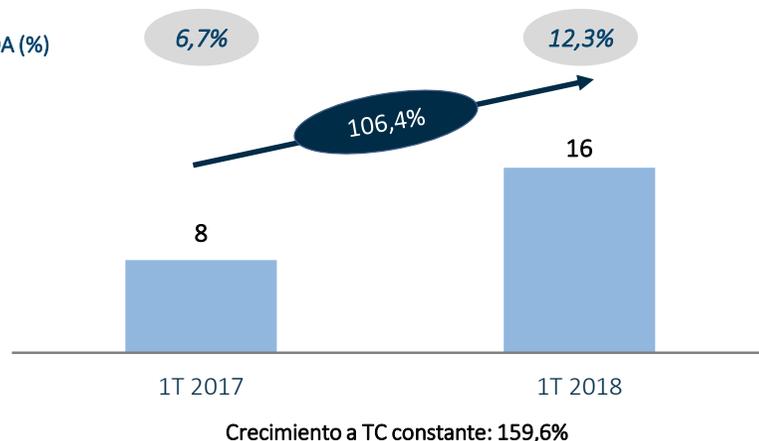
Consideraciones

- Los ingresos han crecido un 12,3% o 42,5% a TC constante
 - Crecimiento muy por encima del mercado a TC constante debido a nuevos programas nominados entrando en producción
 - Crecimiento compensado parcialmente por las depreciaciones en TC

EBITDA

(Millones de Euros)

Margen EBITDA (%)



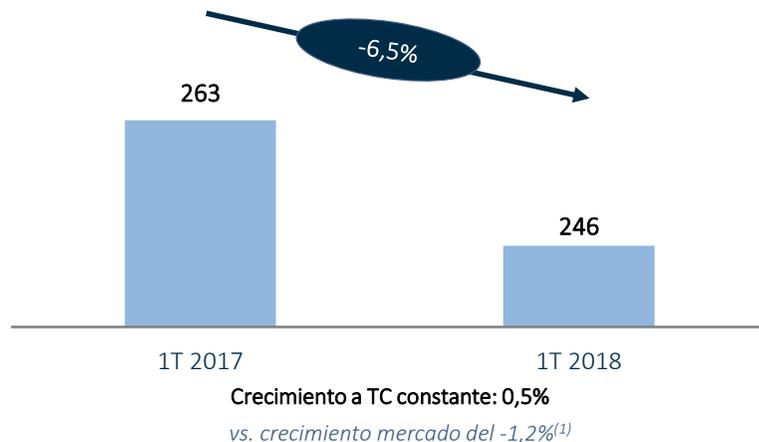
Consideraciones

- **Crecimiento en EBITDA significativo** en términos reportados y a TC constante debido a
 - Continua recuperación de volumen
 - Evolución positiva en nuevos proyectos de calidad
 - Mejoras en eficiencia
- Se espera que las tendencias del mercado apoyen la evolución en lo que queda de año

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

Ingresos

(Millones de Euros)



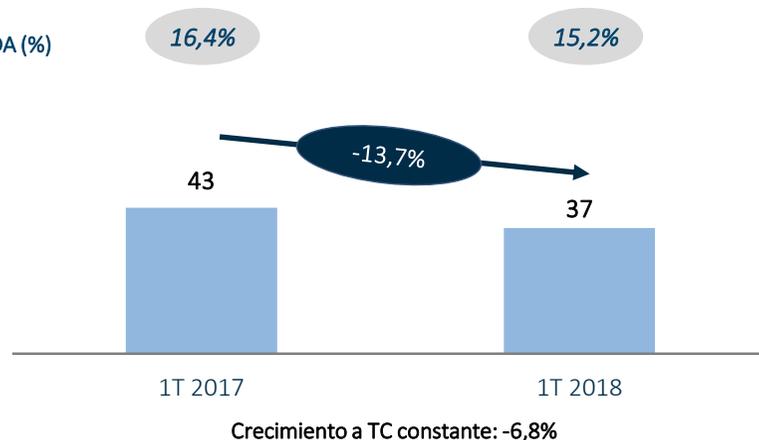
Consideraciones

- Los ingresos han crecido un 0,5% a TC constante con un lastre del c. 7% debido al TC
 - Evolución similar en todos los países: China, India y Corea
- Las últimas estimaciones de mercado demuestran una mejora de la producción de vehículos en China

EBITDA

(Millones de Euros)

Margen EBITDA (%)



Consideraciones

- El EBITDA decrece un 13,7% o 6,8% a TC constante
 - Margen en línea con los niveles de 2017 (14,6%) después de la moderación vs. 2016
 - Costes de lanzamiento de las nuevas plantas de Tianjin y Matsusaka con un comienzo de producción esperado en 3T
 - Integración de la planta de BHAP Beijing en 4T

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

Desglose del Capex

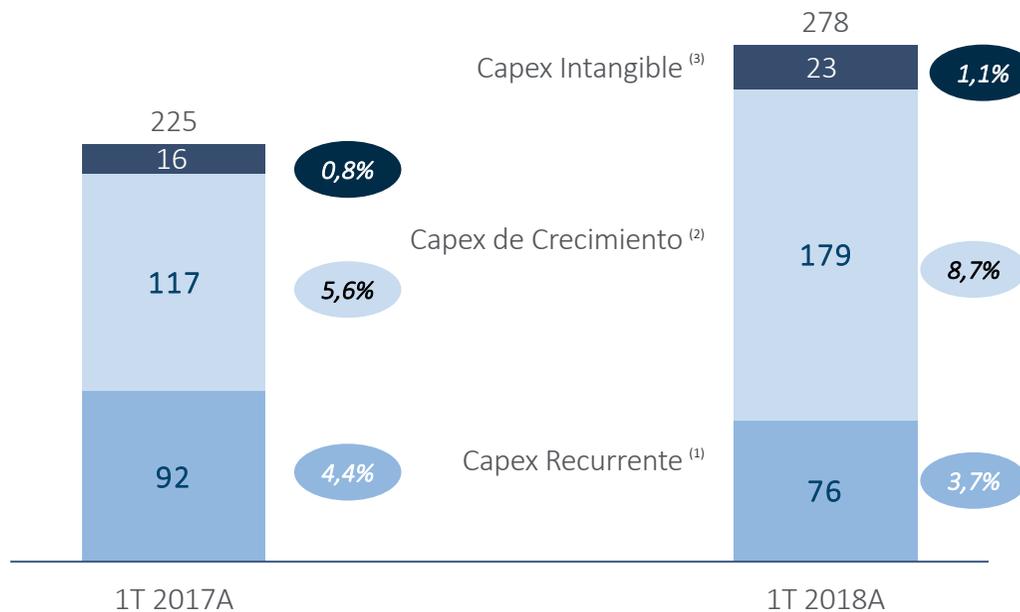
(Millones de Euros)

Inversiones como
% de los ingresos

10,7%

Inversiones como
% de los ingresos

13,5%



Consideraciones

- Durante el primer trimestre de 2018, Gestamp ha continuado realizando **importantes inversiones para respaldar proyectos de alta calidad** que ofrecen una **elevada visibilidad de los ingresos** y que **se espera impulsen un crecimiento sólido y rentable**
- Las inversiones continúan **dentro del presupuesto** y según las expectativas
 - Capex más centrado hacia 1S de 2018
- En torno **2/3 del capex** se ha dedicado a **proyectos de crecimiento**

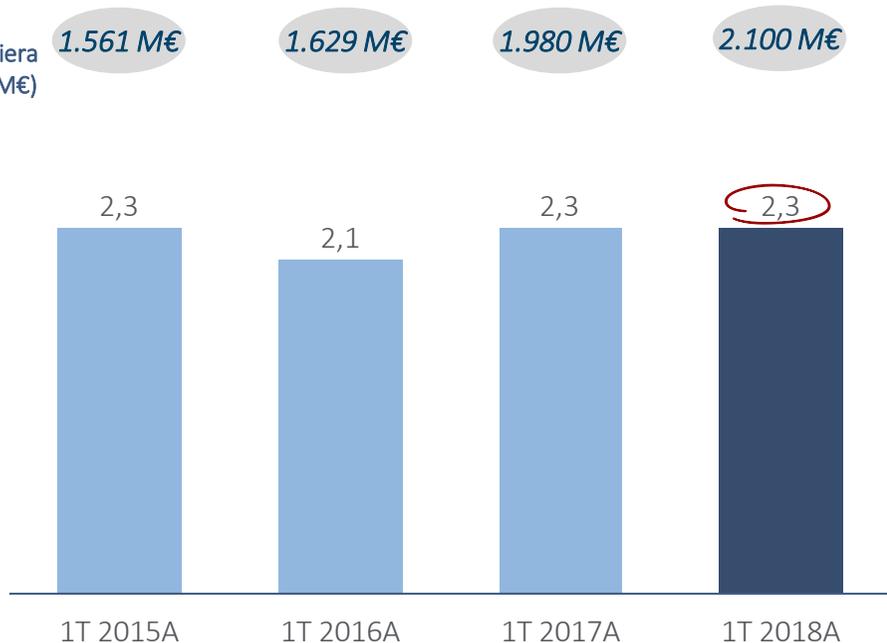
(1) Capex Recurrente definido como las inversiones para reemplazo de negocio y mantenimiento de plantas

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

(3) Capex Intangible definido como gasto en activos intangibles

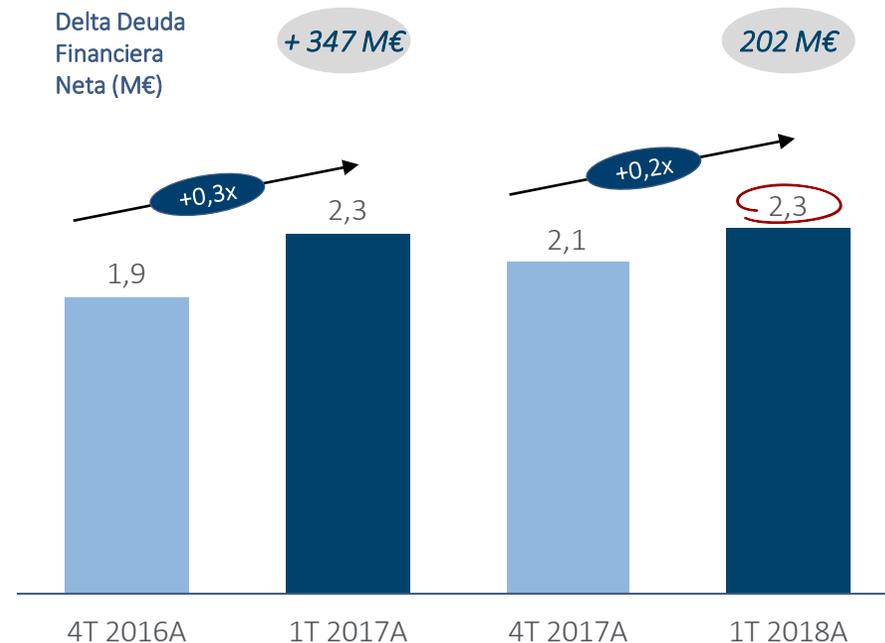
Deuda Financiera Neta / EBITDA (x)

Deuda Financiera Neta (M€)



Deuda Financiera Neta / EBITDA (x) — Estacionalidad 1T

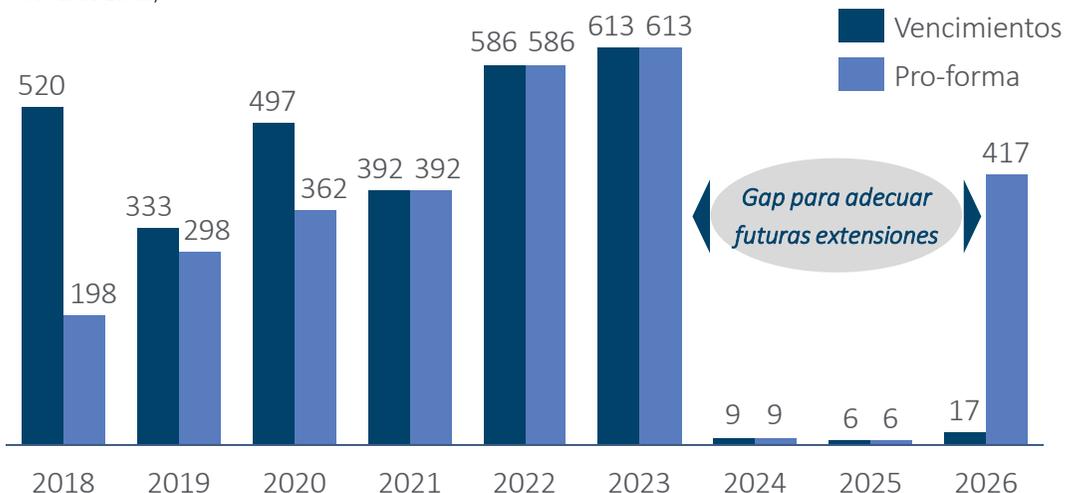
Delta Deuda Financiera Neta (M€)



- El apalancamiento se mantuvo en los mismos niveles que el mismo trimestre del año pasado: 2,3x EBITDA
- El apalancamiento ha aumentado 0,2x vs. final de año, 202 M€ (menos que en el 1T del año pasado), debido a la estacionalidad del Capital Circulante y los pagos de Capex, neto de la reducción por NIIF 9

Perfil de Vencimiento de la Deuda Bruta: 31 de Marzo Pro-forma⁽¹⁾

(Millones de Euros)

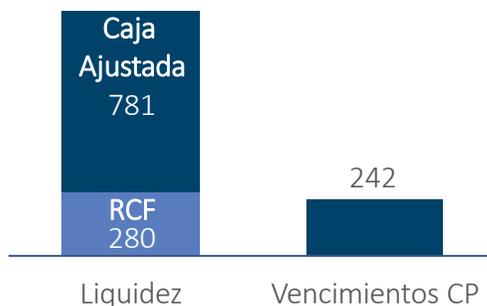
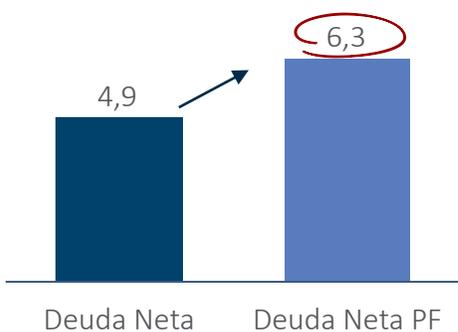


En junio de 2018, los pagarés de 75 M€ se pagarán con caja

Vencimientos Medios de deuda (años)

Ajustado: Liquidez vs. Vencimientos CP

(Millones de Euros)



Nota: RCF son las siglas de *Revolving Credit Facility*

⁽¹⁾ Vencimientos de deuda a 31 de marzo de 2018, ajustados con la emisión del nuevo bono y 492 M€ de deuda amortizada con caja en abril

Gestión del perfil de deuda

• Principales aspectos

- Extender el vencimiento de la deuda bruta
- Amortizar la deuda a corto plazo

• Principales acciones

- El 20 de abril, Gestamp colocó 400 M€ en bonos a 8 años con una yield de 3,375%
- 492 M€ de deuda a corto y medio plazo amortizada a 30 de abril

Vencimiento medio de deuda aumenta hasta 6,3 años

• Vencimiento medio de deuda neta (compensando la deuda a CP con caja y la línea de crédito no dispuesta con vto. en 2022):

- 6,3 años
- Hasta 1,4 años incl. las operaciones financieras de abril

La liquidez cubre más allá de la deuda a corto plazo

- La caja y las líneas de créditos no dispuestas a largo plazo exceden los vencimientos pro-forma hasta 31 de marzo de 2019

Principales Magnitudes del 1T 2018

Resumen Financiero

Conclusiones

- Las tendencias macro y del sector auto durante los tres primeros meses de 2018 han sido complejas, con depreciaciones de las divisas vs. el Euro y unas dinámicas más débiles de lo esperado con menores volúmenes de producción en algunas regiones
- En ese contexto, Gestamp ha experimentado un trimestre positivo con foco especial en las eficiencias de nuestra actividad industrial en todo el mundo, especialmente en las operaciones de Norteamérica, que están evolucionando en línea con nuestro plan de acción
- Foco continuo en un crecimiento rentable a través de mayores niveles de inversión de los que se esperan que sigan apoyando nuestro negocio en los próximos años
- Reciente emisión de bonos para amortizar parte de la deuda existente de Gestamp, extendiendo el perfil de vencimiento y con una liquidez que cubre más allá de los vencimientos de deuda a corto plazo
- Los resultados 1T 2018 están en línea con nuestras expectativas y en el camino adecuado para alcanzar los objetivos del año

(1) El *order book* refleja las ventas (sin incluir intragrupo, *tooling* y chatarra) que la empresa espera obtener sobre la base de hipótesis de la conversión de volúmenes en pedidos y los envíos en el marco de contratos de programas de vehículos que los fabricantes le han adjudicado



Working for a Safer and Lighter Car

www.gestamp.com

Relación con Inversores

Teléfono: +34 91 275 28 72

Email: investorrelations@gestamp.com

Web: www.gestamp.com