

Presentación Resultados 9M 2019

31 de octubre de 2019

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 2019. 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 2019

Resumen Financiero

Conclusiones

- En el tercer trimestre la caída del volumen de producción global de vehículos se ha moderado si comparamos con trimestres anteriores si bien los volúmenes han continuado cayendo un -3,2%, a pesar de la ya baja base comparativa del 3T 2018
- En este contexto, Gestamp ha continuado superando al mercado, con un crecimiento de los ingresos en el 3T 2019 de un 8,7% (6,3% a TC constante) vs. 3T 2018 o un crecimiento de un 6,8% (7,0% a TC constante) durante los 9M de 2019 vs. 9M 2018
- El margen EBITDA ha alcanzado un 11,4% en el 3T 2019, en línea con el 3T 2018 una vez excluido el impacto de la NIIF 16, a pesar del impacto negativo temporal de las condiciones subyacentes del mercado y *ramp-ups*
- Continua implementación de medidas que progresarán durante el 4T así como en 2020 para adaptarse a las incertidumbres del mercado de automoción
 - Moderación de las inversiones
 - Ejecución de planes de eficiencia de costes, con medidas adicionales que tendrán lugar en los próximos trimestres
- Durante el 3T 2019, Gestamp ha comenzado la producción en su nueva planta de Chelsea-Michigan (EE.UU.), la cual mejora la presencia global de Gestamp y se espera que respalde el crecimiento a futuro

Nota: Ajuste de NIIF 16 relativo a los arrendamientos operativos incluido desde el 1 de enero de 2019

(Millones de Euros)	3T 2018	3T 2019
Ingresos	1.894	2.059
EBITDA	196	234
Margen EBITDA (%)	10,3%	11,4%
EBIT	92	94
Margen EBIT (%)	4,8%	4,5%
Beneficio Neto	31	28
Deuda Neta	2.498	2.664
Arrendamientos Operativos (NIIF 16)	<i>No aplicable</i>	407

Los Ingresos del 3T han crecido un 6,3% a TC constante y el EBITDA ha aumentado un 16,4% a TC constante impactado por la NIIF 16

Nota: Ajuste de NIIF 16 relativo a los arrendamientos operativos incluido desde el 1 de enero de 2019; Los Ingresos reportados han aumentado un 8,7% y un crecimiento en EBITDA de 19,4%

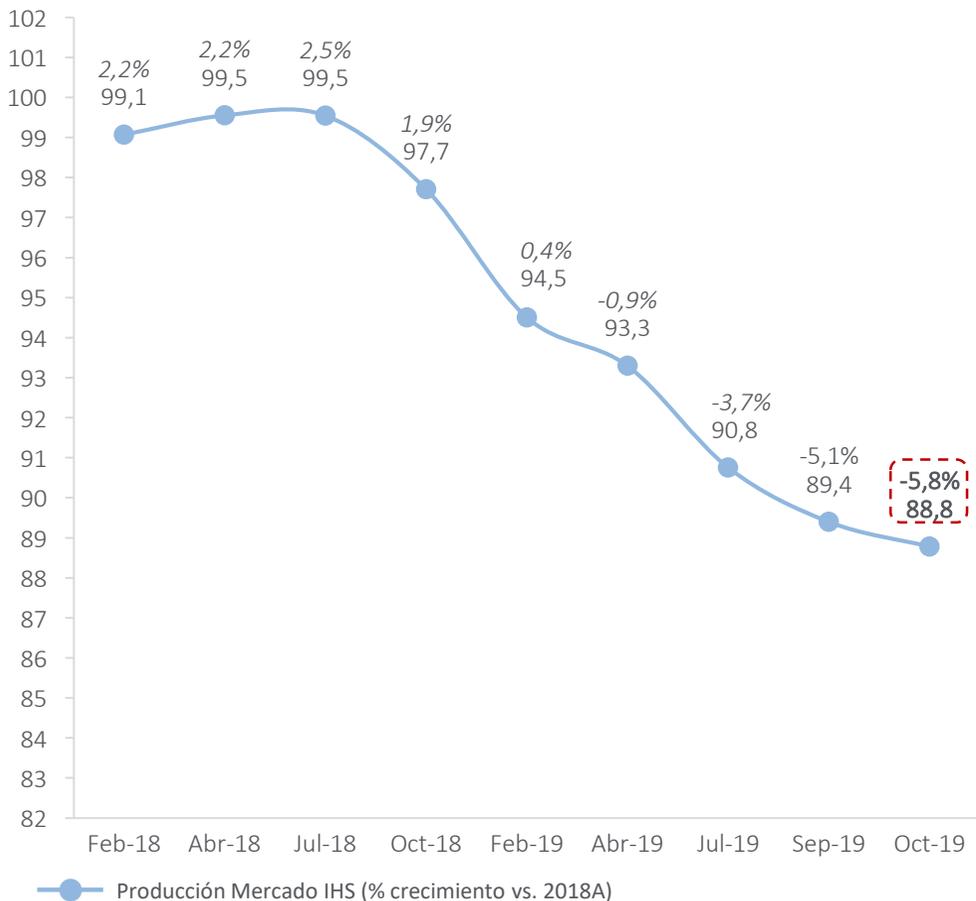
(Millones de Euros)	9M 2018	9M 2019
Ingresos	6.155	6.572
EBITDA	681	755
Margen EBITDA (%)	11,1%	11,5%
EBIT	366	338
Margen EBIT (%)	6,0%	5,1%
Beneficio Neto	163	128
Deuda Neta	2.498	2.664
Arrendamientos Operativos (NIIF 16)	<i>No aplicable</i>	407

Los Ingresos del 9M han crecido un 7,0% a TC constante y el EBITDA ha aumentado un 11,1% a TC constante impactado por la NIIF 16

Nota: Ajuste de NIIF 16 relativo a los arrendamientos operativos incluido desde el 1 de enero de 2019; Los Ingresos reportados han aumentado un 6,8% y un crecimiento en EBITDA de 10,8%

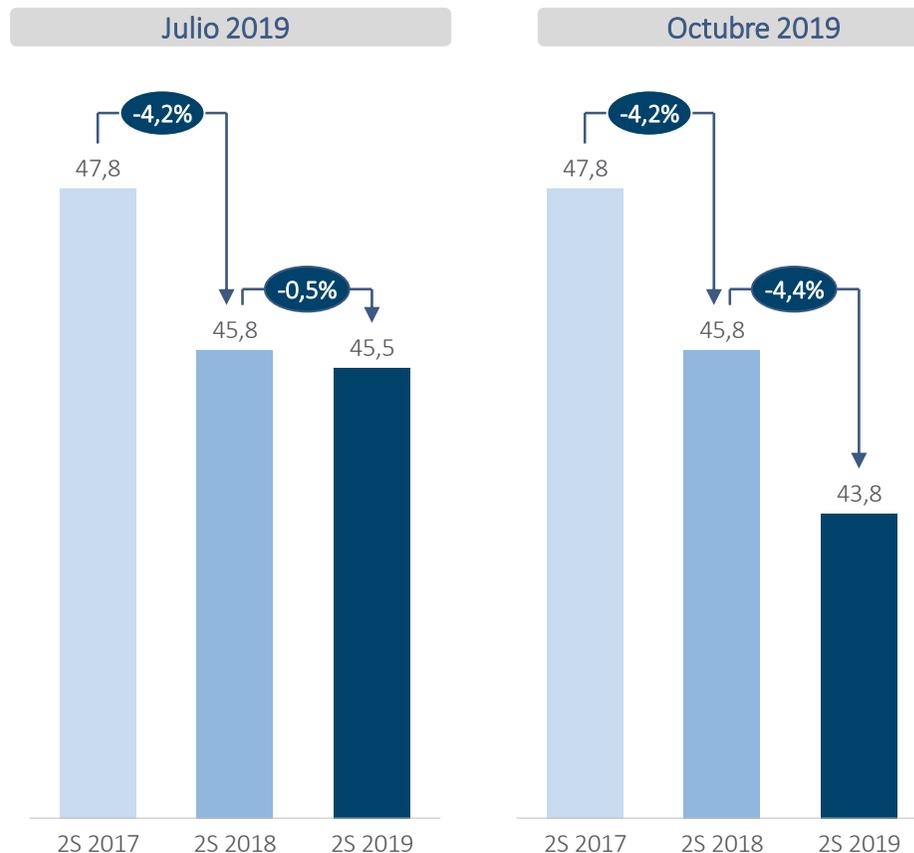
Producción Global de Vehículos Ligeros de IHS en 2019

Análisis de la Evolución de la Producción de Mercado IHS para 2019E (Mveh)



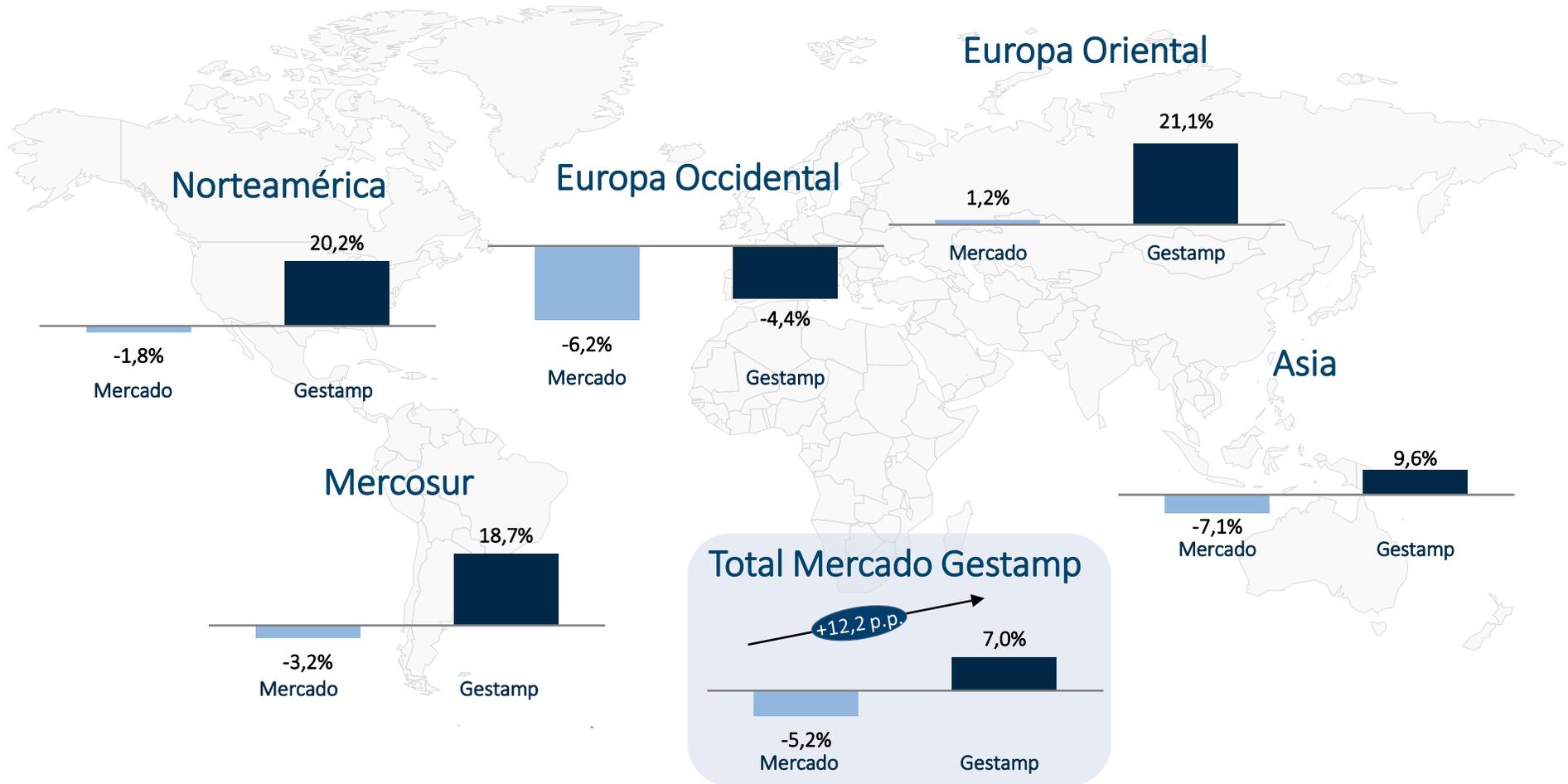
Evolución Producción Global de Vehículos Ligeros de IHS en el 2S

Producción Global de Vehículos IHS para 2S 2019E (Mveh)



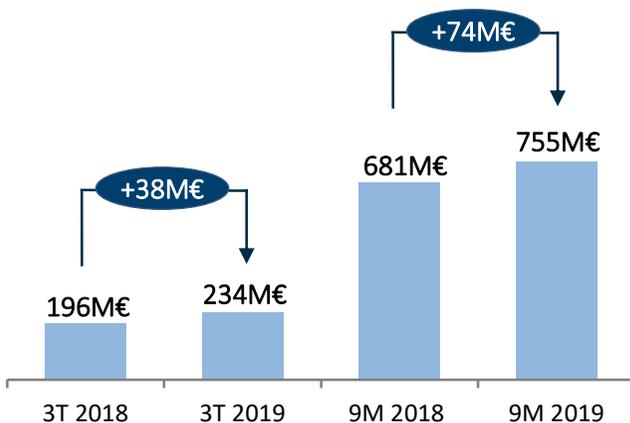
Fuente: Producción IHS a octubre de 2019

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

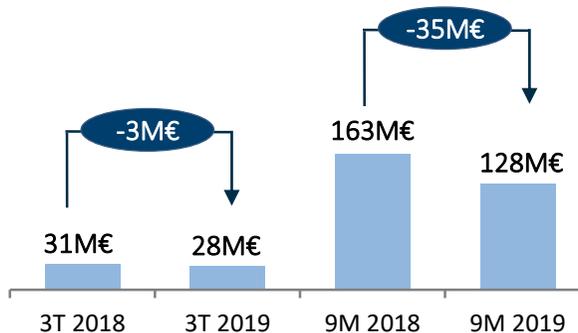


Nota: Se utiliza el crecimiento de Gestamp a tipo de cambio constante para la comparativa con los volúmenes de producción. El crecimiento del volumen de producción se basa en mercados en los que Gestamp cuenta con plantas productivas (datos de IHS para 9M 2019 a octubre de 2019)

EBITDA⁽¹⁾



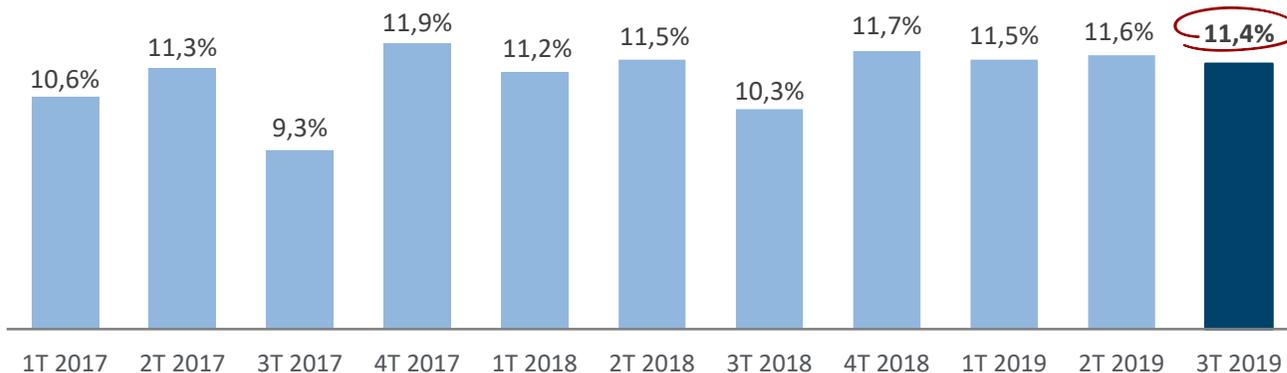
Beneficio Neto



Consideraciones

- EBITDA de 755 M€ en 9M 19, un aumento de un 10,8% o 11,1% a TC constante, incl. el impacto de NIIF 16
- Mejora de la tendencia del Beneficio Neto, reduciendo la diferencia vs. 2018
 - Beneficio Neto en el 3T 19 prácticamente en línea con el 3T 18 (excl. la NIIF 16)

Evolución Margen EBITDA Reportado



Consideraciones

- El margen EBITDA en el 3T 19 alcanzó un 11,4% o plano en 10,3% vs. 3T 2018 excl. el impacto de la NIIF 16
 - Europa Oriental y Asia como principales contribuyentes; Norteamérica aún impactada por *ramp-ups*
 - EBITDA ya impactado por medidas de eficiencia en curso

Note: Ajuste de NIIF 16 relativo a los arrendamientos operativos incluido desde el 1 de enero de 2019

(1) Aumento del EBITDA de 16,4% y 11,1% a TC constante en el 3T 2019 y 9M 2019, respectivamente

Plan de Acción

Moderación en Inversiones

- Capex en 2017 y 2018 alcanzó 1,7 MM€ y 10,2% de los ingresos
- Moderación del capex en 2019 hasta ~9,0% de los ingresos y una mayor moderación para 2020E

Costes de Eficiencia

- Plan de acción para ajustar las operaciones y nuestra estructura de costes corporativos generadas por un periodo de fuerte crecimiento
- Reducción de plantilla implementada, ya reflejada en nuestras cuentas, en países más afectados
 - Reino Unido (*Brexit*)
 - Argentina (incertidumbres desde verano 2019)
 - China (ralentización desde 2S 2018)
 - Suecia (posición competitiva)
- Implementación de medidas de flexibilidad en costes en el día a día y se tomarán medidas adicionales en 2020

Foco en Flujo de Caja Libre



Continua Moderación de Capex

Gestión del Capital Circulante

Mejora en EBITDA

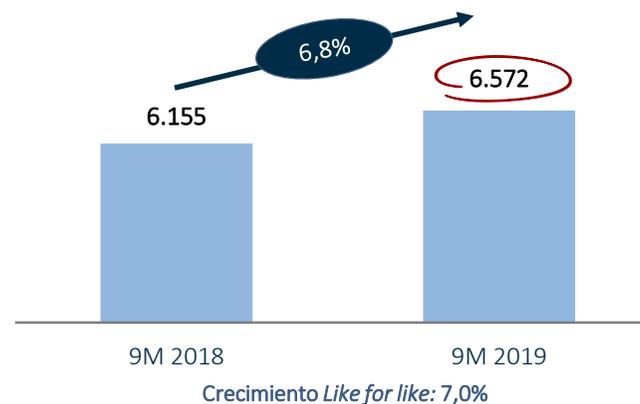
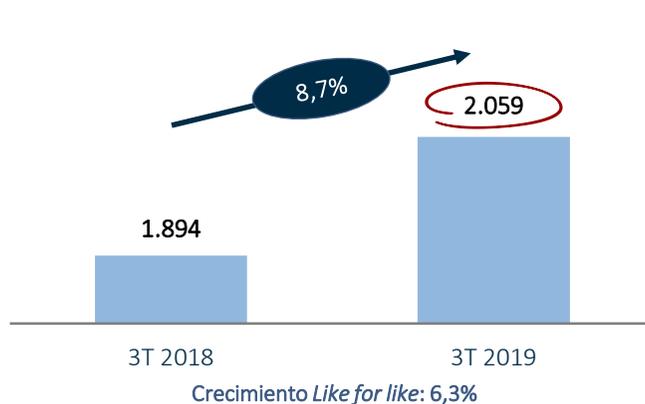
Principales Magnitudes del 3T y 9M 2019

Resumen Financiero

Conclusiones

Ingresos

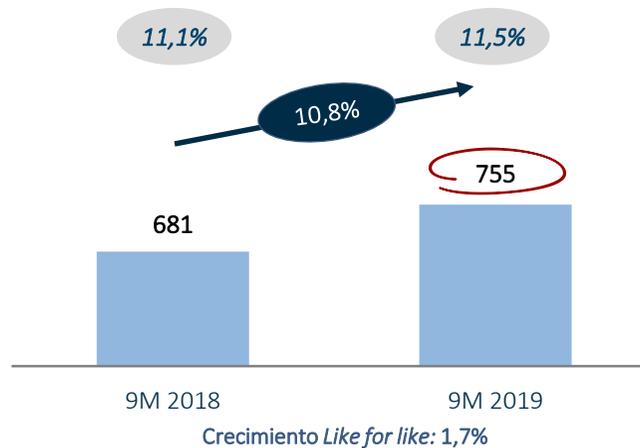
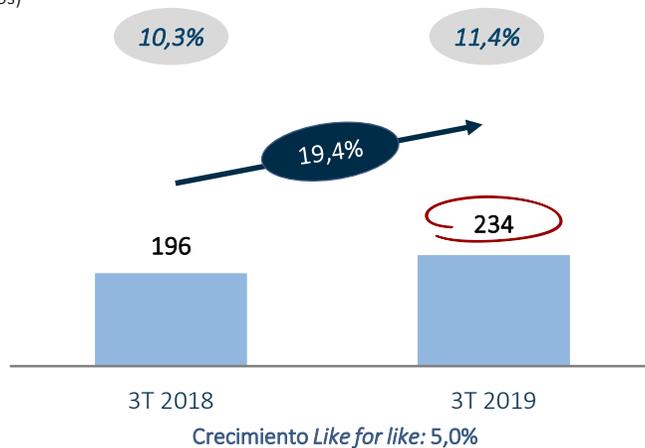
(Millones de Euros)



EBITDA

(Millones de Euros)

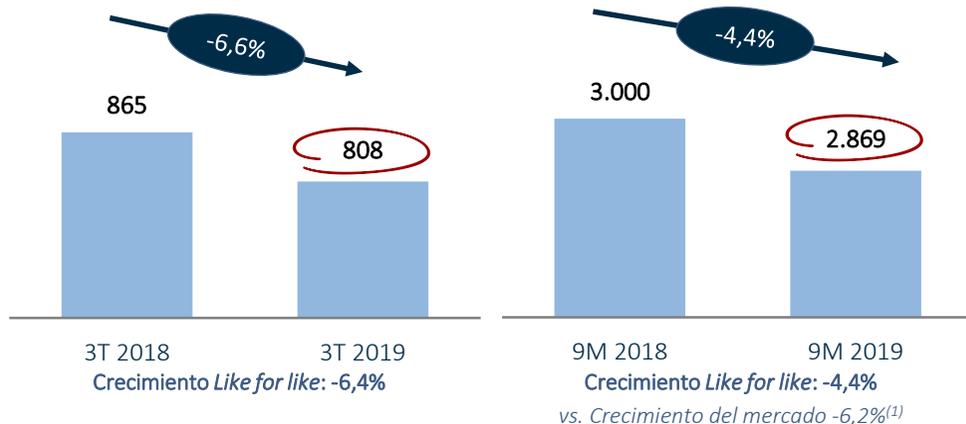
Margen EBITDA (%)



Nota: Ajuste de la NIIF 16 relativo a los arrendamientos operativos incluido desde el 1 de enero de 2019. Crecimiento *Like for like* – a TC constante y excluyendo el impacto de la NIIF 16

Ingresos

(Millones de Euros)



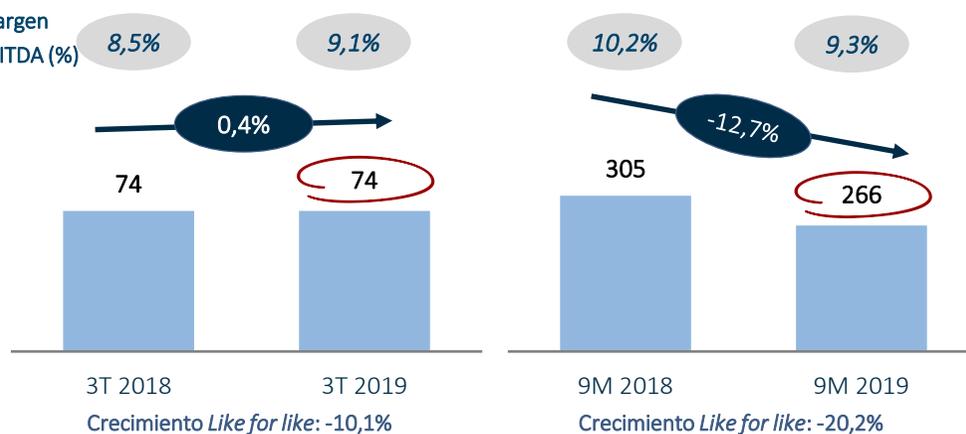
Consideraciones

- Caída de ingresos de un 6,6% en 3T, hasta 808 M€
 - Dinámicas del mercado desafiantes en casi todos los países
 - Paradas de producción más largas durante los meses de verano en comparación con 2018
- Ingresos en 9M de 2.869 M€ suponiendo una caída de un 4,4%
 - 9M impactado por un 3T desafiante

EBITDA

(Millones de Euros)

Margen EBITDA (%)



Consideraciones

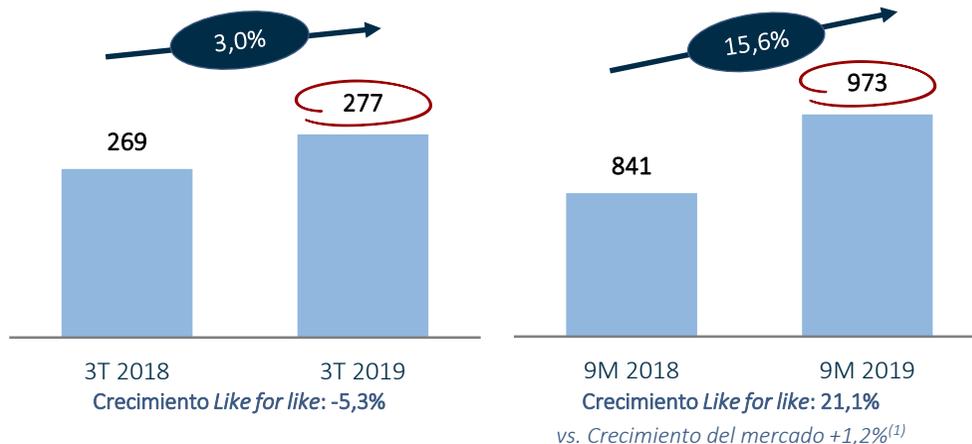
- Caída del EBITDA en el 3T excl. el impacto de la NIIF 16 debido a las desafiantes condiciones del mercado
 - Continua mejora de la brecha del EBITDA trimestral vs. 2018
 - Impacto en costes por los planes de eficiencia en todos los países – especialmente en Alemania, Reino Unido y Suecia
- Caída del EBITDA en 9M hasta 266 M€ impactado por programas de reducción de costes en curso

Nota: Ajuste de la NIIF 16 relativo a los arrendamientos operativos incluido desde el 1 de enero de 2019; Crecimiento *Like for like* – a TC constante y excluyendo impacto de la NIIF 16

(1) El crecimiento del volumen de producción se basa en mercados en los que Gestamp cuenta con plantas productivas (datos de IHS para 9M 2019 a octubre de 2019)

Ingresos

(Millones de Euros)



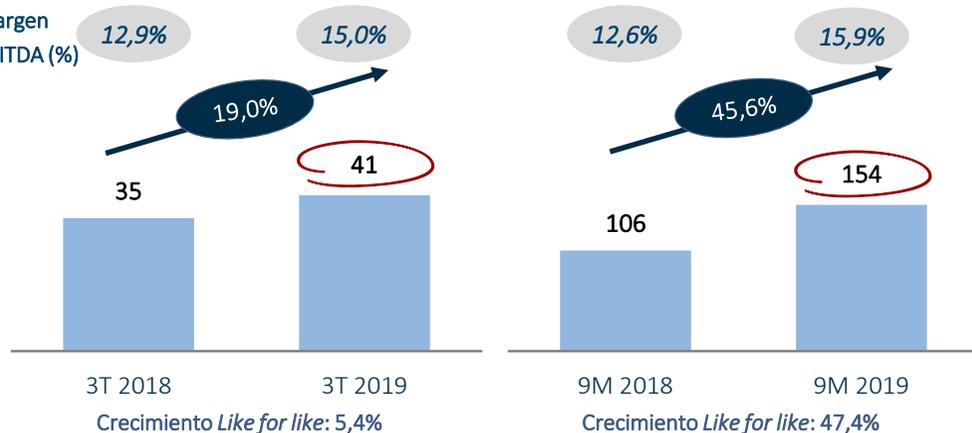
Consideraciones

- Ingresos de 277 M€ en el 3T pero con un crecimiento moderado con respecto a 1S 2019 debido a
 - Menores ventas de utillaje y paradas más largas durante el verano; pero
 - Contribución positiva de nuevos *ramp-ups* principalmente en Eslovaquia / República Checa y una mayor contribución de la *Joint Venture* en Bulgaria asociada a cajas de baterías
- Crecimiento de ingresos de 15,6% en 9M

EBITDA

(Millones de Euros)

Margen EBITDA (%)



Consideraciones

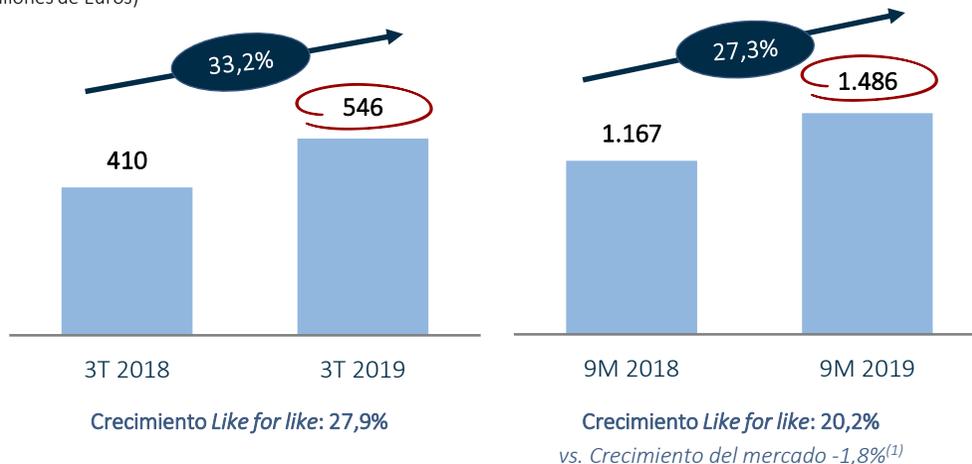
- Crecimiento del EBITDA en el 3T hasta 41 M€
 - El margen EBITDA continúa en niveles sanos en un 15,0% en el trimestre
 - Continuo foco en **eficiencias**
- Crecimiento del EBITDA en 9M hasta 154 M€, implicando un margen EBITDA de 15,9%
 - Tendencias parecidas a las vistas en el 3T

Nota: Ajuste de la NIIF 16 relativo a los arrendamientos operativos incluido desde el 1 de enero de 2019; Crecimiento *Like for like* – a TC constante y excluyendo impacto de la NIIF 16

(1) El crecimiento del volumen de producción se basa en mercados en los que Gestamp cuenta con plantas productivas (datos de IHS para 9M 2019 a octubre de 2019)

Ingresos

(Millones de Euros)



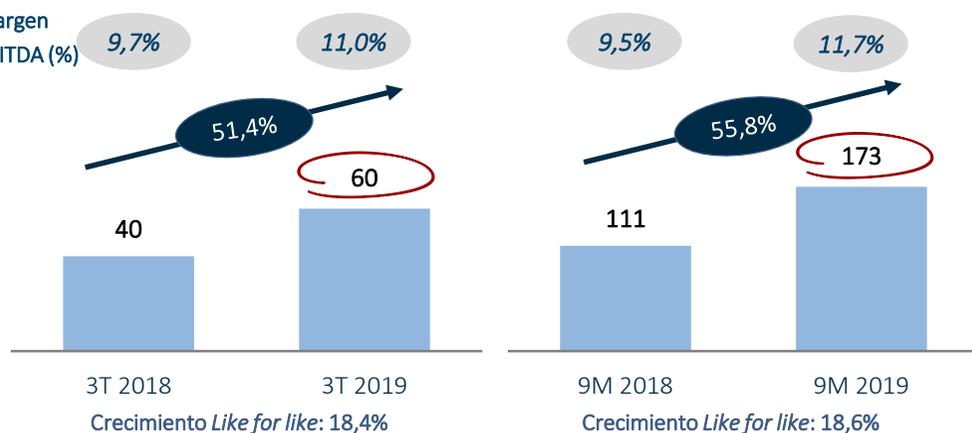
Consideraciones

- Crecimiento de ingresos del 3T de 33,2% hasta los 546 M€
 - Fuerte crecimiento en EE.UU. principalmente impulsado por la contribución de nuevos proyectos, si bien están en una fase de lanzamiento más lenta de la esperada
- Los ingresos en 9M alcanzaron los 1.486 M€
 - Tendencias similares a las vistas durante el 3T

EBITDA

(Millones de Euros)

Margen EBITDA (%)



Consideraciones

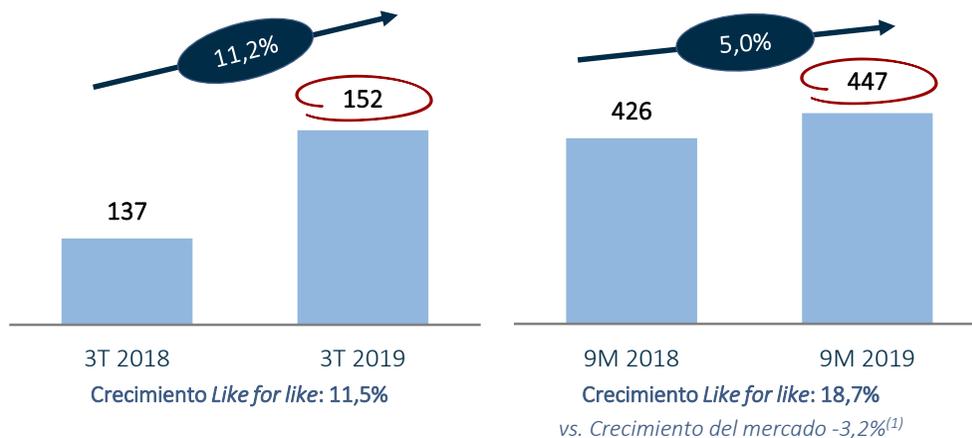
- EBITDA del 3T de 60 M€ con el margen EBITDA aún impactado por
 - Tener la estructura total de costes ya establecida en EE.UU. y con los volúmenes en *ramp-up* más lento de lo normal
- Crecimiento del EBITDA en 9M hasta 173 M€

Nota: Ajuste de la NIIF 16 relativo a los arrendamientos operativos incluido desde el 1 de enero de 2019; Crecimiento *Like for like* – a TC constante y excluyendo impacto de la NIIF 16

(1) El crecimiento del volumen de producción se basa en mercados en los que Gestamp cuenta con plantas productivas (datos de IHS para 9M 2019 a octubre de 2019)

Ingresos

(Millones de Euros)



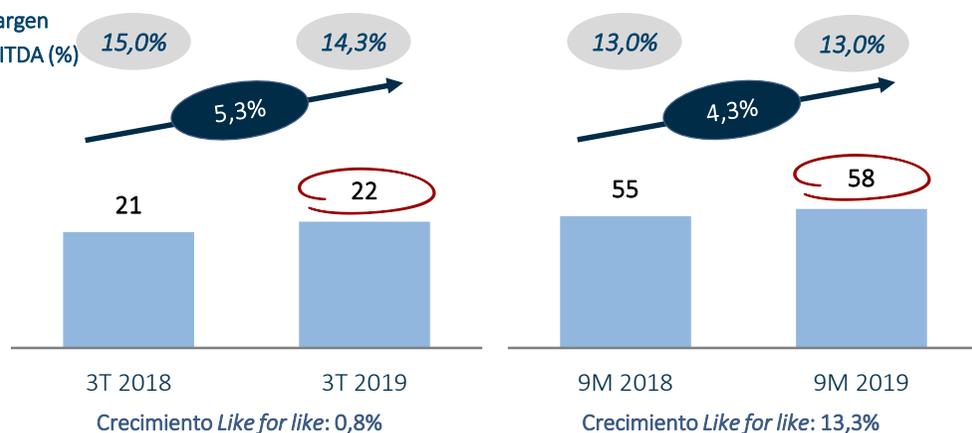
Consideraciones

- Crecimiento de ingresos del 3T del 11,2%, hasta 152 M€
 - Fuerte crecimiento por encima del mercado en Brasil por nuevos lanzamientos, parcialmente impactado por una
 - Fuerte caída en Argentina principalmente por las condiciones del mercado y el impacto en TC
- Ingresos de 447 M€ en 9M implicando un crecimiento del 5,0%
 - Mejora la tendencia vs. 1S 2019

EBITDA

(Millones de Euros)

Margen EBITDA (%)



Consideraciones

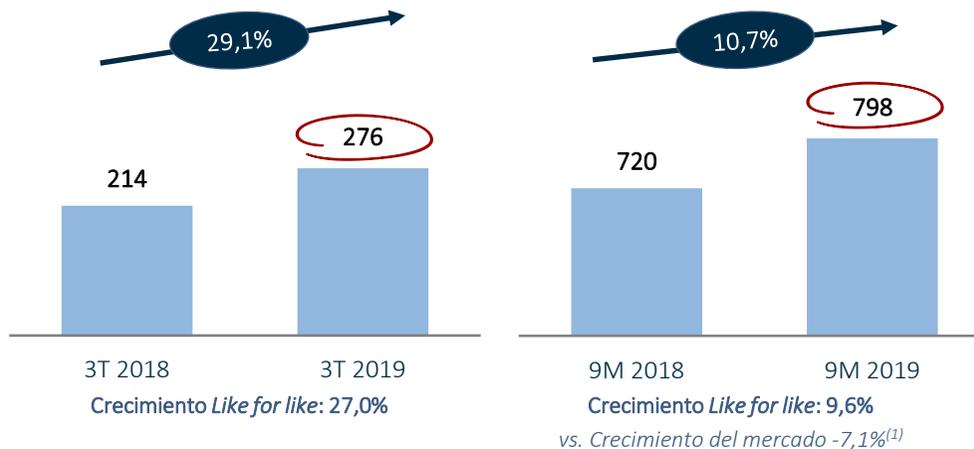
- Crecimiento del EBITDA del 3T hasta 22 M€
 - Costes en curso por iniciativas de reestructuración en Argentina y un impacto negativo del TC así como de la hiperinflación
 - Mejora del margen EBITDA en Brasil
- Crecimiento del EBITDA de 9M hasta 58 M€ con un margen EBITDA estable de 13,0%

Nota: Ajuste de la NIIF 16 relativo a los arrendamientos operativos incluido desde el 1 de enero de 2019; Crecimiento *Like for like* – a TC constante y excluyendo impacto de la NIIF 16

(1) El crecimiento del volumen de producción se basa en mercados en los que Gestamp cuenta con plantas productivas (datos de IHS para 9M 2019 a octubre de 2019)

Ingresos

(Millones de Euros)



Consideraciones

- Crecimiento de ingresos en el 3T de un 29,1% hasta 276 M€
 - Crecimiento por encima del mercado a pesar de las dinámicas desafiantes del mercado en China e India
 - Fuerte crecimiento principalmente por la contribución de la *Joint Venture* con BHAP
- Los ingresos en el 9M crecieron un 10,7% impulsados por tendencias similares a las del trimestre

EBITDA

(Millones de Euros)

Margen EBITDA (%)



Consideraciones

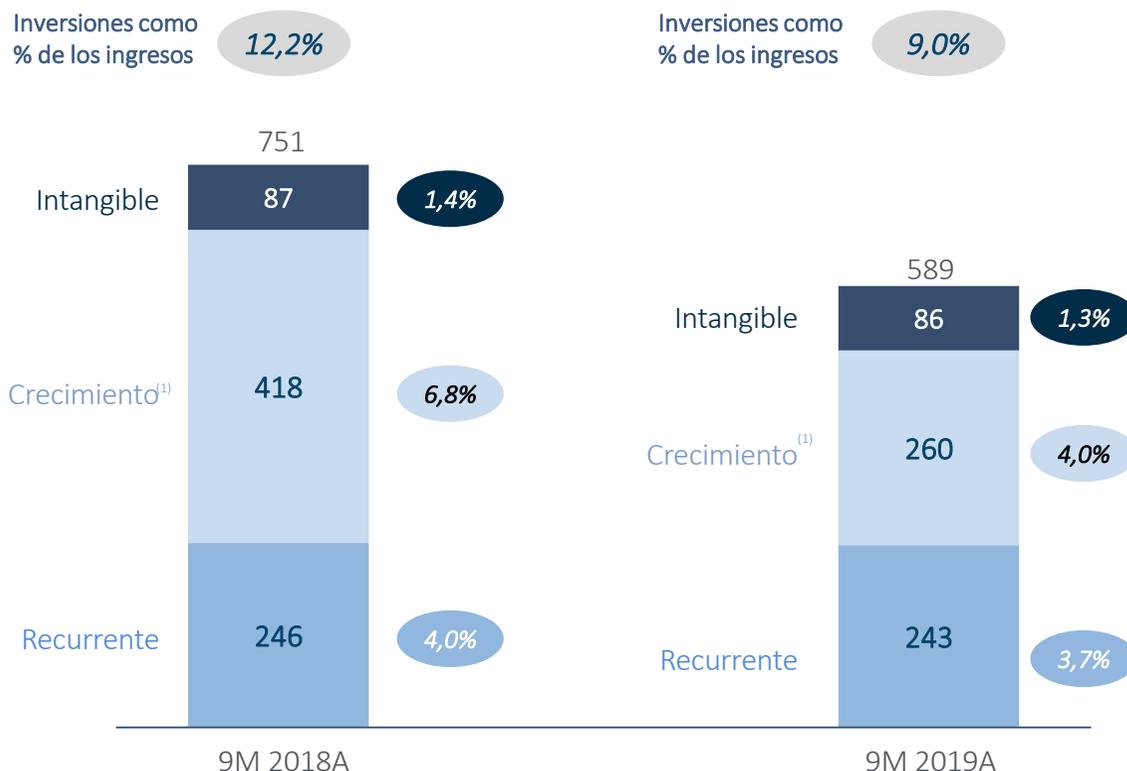
- Crecimiento del EBITDA en el 3T hasta 37 M€
 - Mejora en la rentabilidad con una base comparable más baja en 2018 dada las fuertes caídas del mercado experimentadas en 3T 2018
- EBITDA en 9M plano a pesar de las tendencias desafiantes del mercado
 - Ajuste de costes en curso

Nota: Ajuste de la NIIF 16 relativo a los arrendamientos operativos incluido desde el 1 de enero de 2019; Crecimiento *Like for like* – a TC constante y excluyendo impacto de la NIIF 16

(1) El crecimiento del volumen de producción se basa en mercados en los que Gestamp cuenta con plantas productivas (datos de IHS para 9M 2019 a octubre de 2019)

Desglose del Capex

(Millones de Euros)

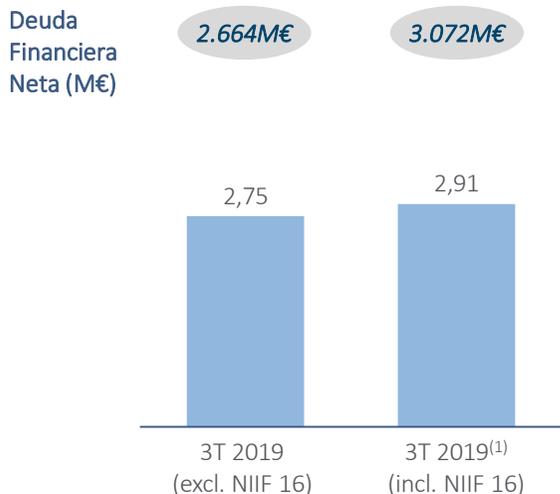


Consideraciones

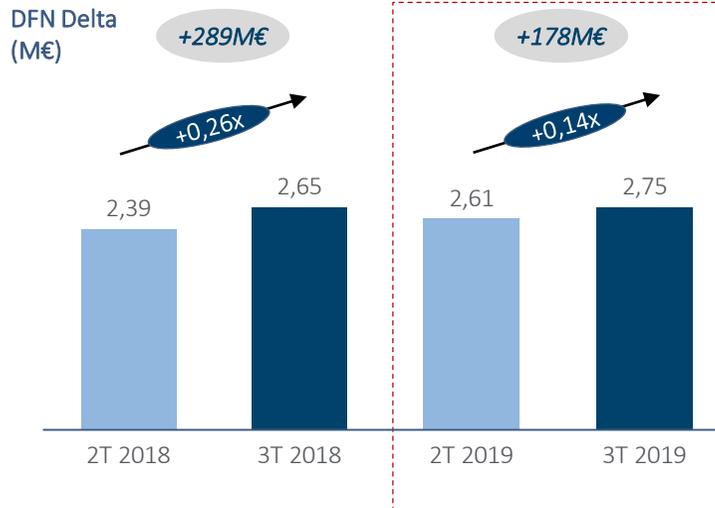
- Gestamp ha continuado moderando las **inversiones**, reduciendo el capex total en 162 M€ vs. 9M 2018
- Las inversiones sobre ingresos se mantuvieron en un 9,0% a septiembre de 2019, de cara a cumplir el objetivo del año
- Moderación de las inversiones impulsado por el objetivo de Flujo de Caja Libre, no por menores oportunidades, mientras se mantiene un capex de crecimiento significativo para respaldar el crecimiento a futuro
- Capex incluyendo NIIF de 609 M€

(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)



Estacionalidad del 3T – Excl. NIIF 16



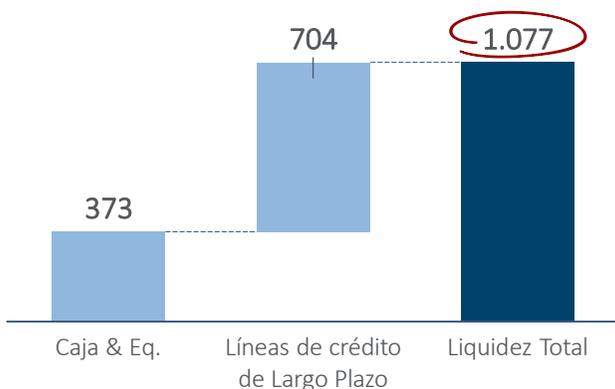
Consideraciones

- Aumento de la deuda neta en 178 M€ en 3T (184 M€ incl. NIIF 16) menor que el año pasado incluso ajustando por el menor pago de dividendo en el trimestre (23 M€)
- Menor salida de capital circulante que en 2018, tanto en el 3T (-84,2 M€ vs. -129,5 M€) como en 9M (-317,4 M€ vs. -359,6 M€)
- Deuda neta excl. NIIF 16 de 2.664 M€ hasta 2,75 veces EBITDA. Menor apalancamiento a final de año impulsado por la generación de FCF⁽²⁾ en el 4T más que compensando el FCF⁽²⁾ negativo de 3T, y por el crecimiento de EBITDA esperado

Liquidez vs. Vencimientos a C/P

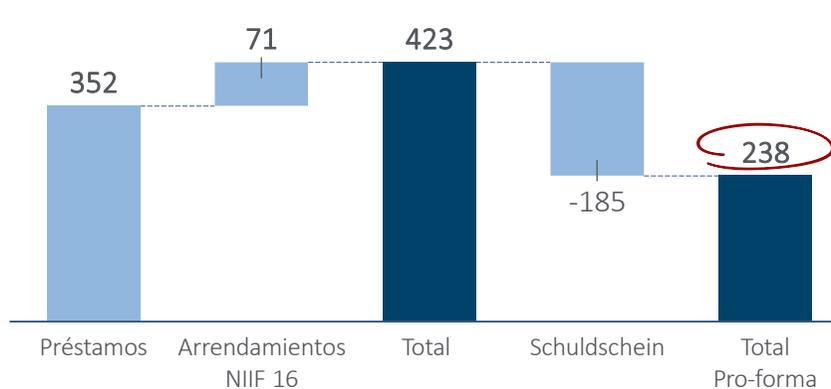
Liquidez

(Millones de Euros)



Vencimientos de los próximos 12 meses

(Millones de Euros)



Consideraciones

- La caja y equivalentes más las líneas de crédito a largo plazo exceden 1 MM€ y **cubren cómodamente los vencimientos de deuda de los próximos 12 meses**
- Reciente emisión de un *Schudschein* por 185 M€ para reducir los vencimientos a corto plazo a 238 M€, más bajos que a junio

(1) Ajuste de NIIF 16 de EBITDA para el 1T 2019, 2T 2019 y 3T 2019 anualizado para propósitos de EBITDA LTM pro-forma; (2) FCF: Flujo de Caja Libre

Principales Magnitudes del 3T y 9M 2019

Resumen Financiero

Conclusiones

	Objetivos 2019 ⁽¹⁾	Actualización Objetivos 2019 ⁽¹⁾
Ingresos	Crecimiento de los ingresos: Niveles altos de un dígito	Crecimiento de los ingresos: Nivel medio de un dígito
EBITDA	Crecimiento del EBITDA: Ligeramente superior al de los ingresos	> EBITDA 2018
Capex	~ 9,5% de los ingresos	~ 9,0% de los ingresos
Endeudamiento	< 2,2x Deuda Neta/EBITDA	~ 2,4x Deuda Neta/EBITDA
Dividendo	<i>Pay-out</i> : aprox.30% del Beneficio Neto	<i>Pay-out</i> : aprox.30% del Beneficio Neto

⁽¹⁾ A TC constante y excluyendo la NIIF 16

- Durante los 9M 2019, Gestamp ha continuado generando un crecimiento de Ingresos y EBITDA a pesar del entorno desafiante del sector de automoción
- Gestamp se está adaptando a las dinámicas del mercado actual con una implementación continua de costes de eficiencia y moderación de capex, ambos ya notándose en 2S 2019 y en los próximos trimestres
- Sólida cartera de la que se espera un crecimiento por encima del mercado, ya que nuestra posición competitiva no ha cambiado con una fuerte demanda de nuestros productos, especialmente Electrificación
- Foco en generación de caja libre con una política de capex más selectiva, medidas de flexibilidad en costes para mejorar el EBITDA y gestión del capital circulante



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