

Presentación Resultados 1S 2018

26 de julio 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 junio 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 cálculo 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 2T y 1S 2018

Resumen Financiero

Conclusiones

- Los resultados del segundo trimestre de 2018 han sido positivos, con un foco continuado en las eficiencias de nuestras operaciones industriales, resultando en una mayor rentabilidad
- Las tendencias macro y del sector de automoción continúan siendo favorables con un crecimiento global que se prevé que alcance el 3,9% en 2018 y 2019⁽¹⁾ y un crecimiento de los volúmenes de producción del sector de automoción en un 2,4% durante el 2018⁽¹⁾
- El crecimiento en el segundo trimestre ha estado impulsado por buenos volúmenes de programas existentes y el *ramp-up* de nuevos proyectos, especialmente en Norteamérica, Europa y Mercosur pero parcialmente impactado por mayores fluctuaciones del TC
 - Los ingresos han crecido en **9,1%** (16,2% a TC constante)
 - En términos de rentabilidad, el **EBITDA aumentó un 11,4%** (19,6% a TC constante), llevando el margen de EBITDA a 11,6% (vs. 11,3% en 2T 2017)
 - El **Beneficio neto aumentó un 18,6%**
- En la primera mitad del año, los ingresos aumentaron un **3,5%** (9,9% a TC constante) con un **crecimiento de EBITDA aun mayor del 7,8%** (14,9% a TC constante)
- Gestamp ha continuado realizando importantes inversiones más centradas hacia el 1S 2018, como ya habíamos adelantado, y la **tendencia de electrificación continua acelerándose como nuevo vector de crecimiento**

⁽¹⁾ "World Economic Outlook" del FMI del 16 de julio de 2018; El crecimiento del volumen de producción se basa en mercados en los que Gestamp cuenta con plantas productivas (datos de IHS para 2018 a julio de 2018)

(Millones de Euros)

	2T 2017	2T 2018
Ingresos	2.035	2.220
EBITDA	230	257
Margen EBITDA (%)	11,3%	11,6%
EBIT	123	149
Margen EBIT (%)	6,0%	6,7%
Beneficio Neto	61	73
Deuda Neta	2.080	2.209

Los Ingresos del 2T han crecido un 16,2% a TC constante y el EBITDA ha aumentado un 19,6% a TC constante

(Millones de Euros)

	1S 2017	1S 2018
Ingresos	4.131	4.278
EBITDA	452	488
Margen EBITDA (%)	11,0%	11,4%
EBIT	242	278
Margen EBIT (%)	5,9%	6,5%
Beneficio Neto	116	136
Deuda Neta	2.080	2.209

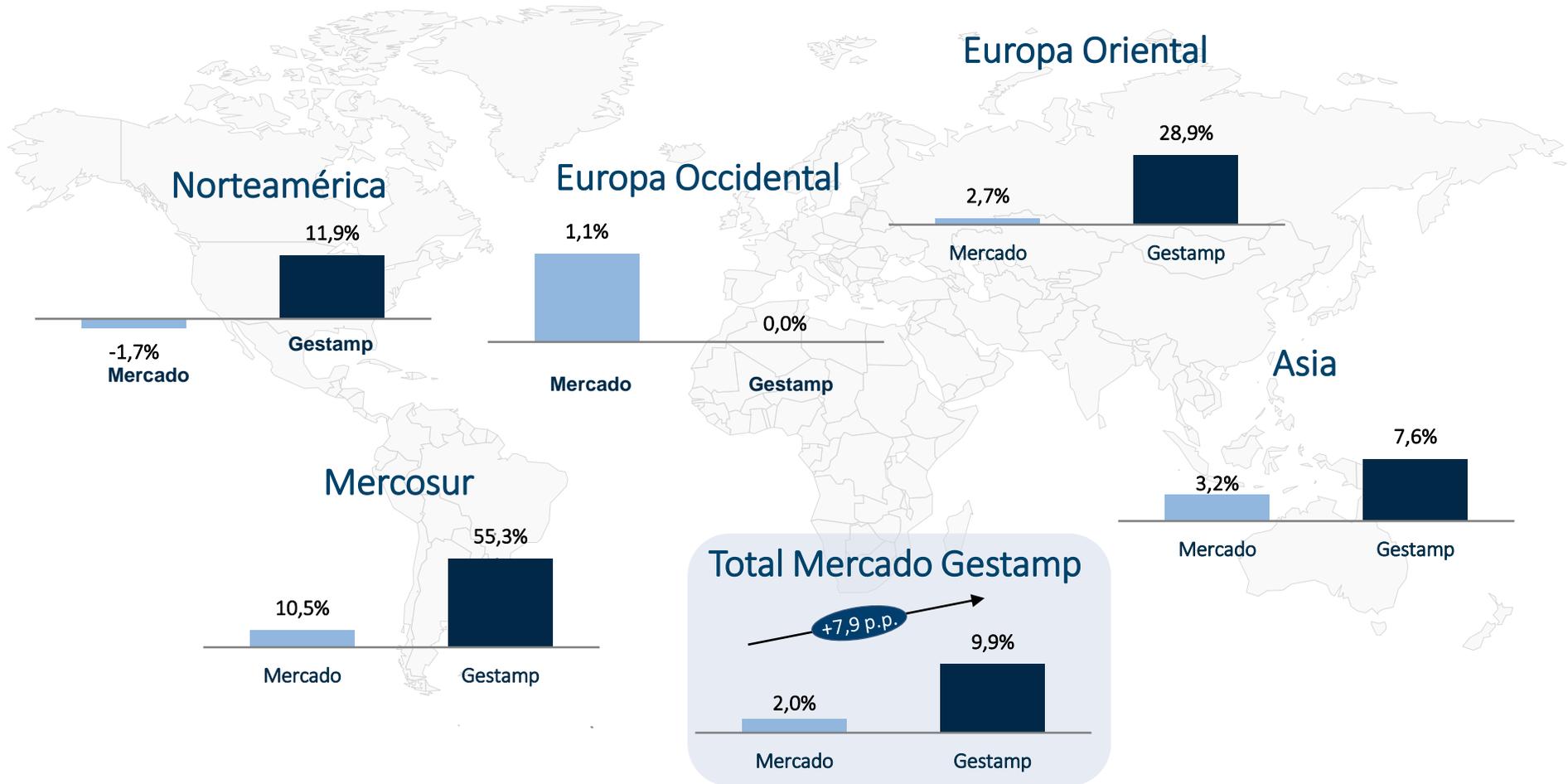
Los Ingresos del 1S han crecido un 9,9% a TC constante y el EBITDA ha aumentado un 14,9% a TC constante

- Crecimiento sólido de la **producción mundial de vehículos ligeros del 3,9% en 2T 2018** (vs. 2T 2017), implicando un crecimiento del **1,7% durante 1S 2018** (vs. 1S 2017), recuperándose de los niveles de producción más bajos en 1T impactados por el número de días laborales
 - Crecimiento del 2T impulsado por **Sudamérica (+10,2%), Asia (+6,2%) y Europa Occidental (+4,5%)**
 - La producción en las regiones en las que opera Gestamp ha crecido un 4,8% comparado con el 2T 2017
- La **tendencia positiva del 2T 2018 establece el camino para un sólido crecimiento de 2,4%⁽¹⁾ esperado para 2018**
- **Las recientes noticias en el sector de automoción sobre WLTP, diésel y tarifas comerciales está generando incertidumbre en el mercado aunque se espera que los volúmenes de producción sean sólidos**
 - **La nueva certificación WLTP** puede resultar en una potencial **variación de volúmenes entre trimestres**
 - Las consideraciones sobre **diésel** pueden resultar en una variación de volúmenes **modificando el mix de volumen**
 - Las potenciales implicaciones del **debate sobre las tarifas comerciales todavía no están claras**
- En ese contexto, **Gestamp continua bien posicionada por su diversificada presencia geográfica y base de clientes** además de verse favorecida por las tendencias del sector

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

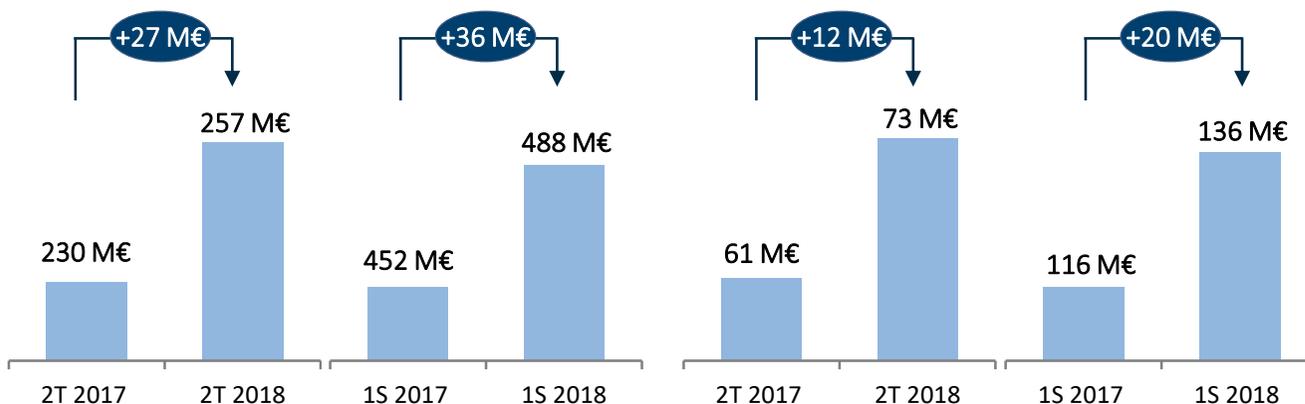
(1) El crecimiento del volumen de producción se basa en mercados en los que Gestamp cuenta con plantas productivas (datos de IHS para 2018 a julio de 2018)

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

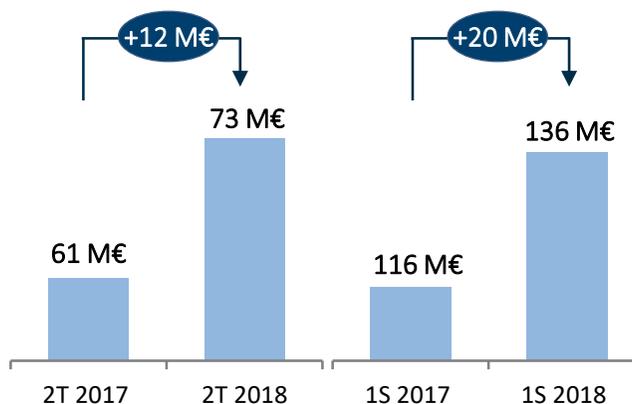


Nota: Se utiliza el crecimiento de Gestamp a tipo de cambio constante para la comparativa con el crecimiento de los volúmenes de producción del mercado dado que refleja de forma más precisa la evolución de nuestro negocio. El crecimiento del volumen de producción se basa en mercados en los que Gestamp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

EBITDA⁽¹⁾



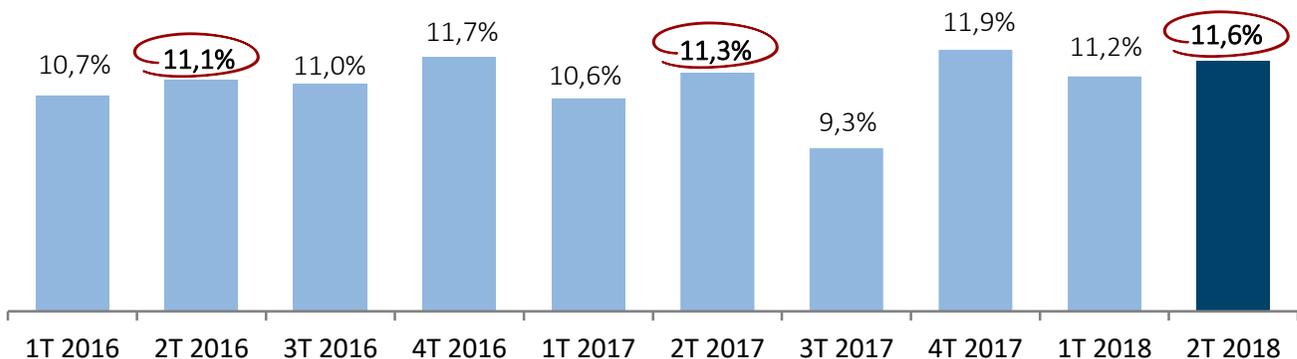
Beneficio Neto



Consideraciones

- Crecimiento alto del EBITDA, a pesar del impacto negativo del TC
 - EBITDA de 257 M€ en 2T 18 o un crecimiento a TC constante del 19,6%
- Fuerte incremento del beneficio neto en 16,5% vs. 1S 2017

Evolución Margen EBITDA Reportado



Consideraciones

- El margen EBITDA en el 2T 18 ha alcanzado el 11,6%, por encima de 2T's anteriores
- Las mejoras vienen principalmente por **mayores eficiencias en nuestras operaciones industriales** y algunos nuevos proyectos entrando en fase de *full ramp-up*

(1) Incremento del EBITDA a TC constante del 14,9% en 1S 2018

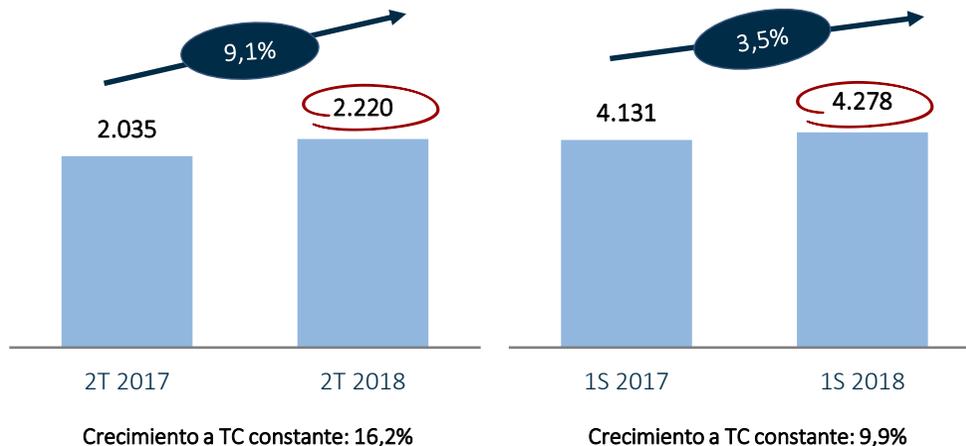
Principales Magnitudes del 2T y 1S 2018

Resumen Financiero

Conclusiones

Ingresos

(Millones de Euros)



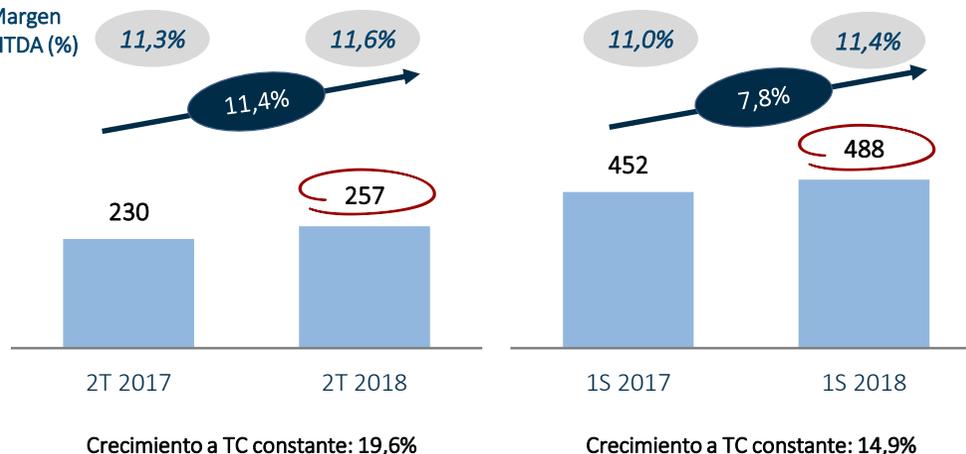
Consideraciones

- Los ingresos del 2T crecieron un 9,1% o 16,2% a TC constante, alcanzando 2.220 M€
 - Solido crecimiento en todas las regiones
 - Depreciación significativa de las monedas
- Los ingresos del 1S crecieron un 3,5% o 9,9% a TC constante, alcanzando 4.278 M€
 - Menores ventas de *tooling* vs. un fuerte 1S 2017, especialmente en Europa
 - Impacto negativo de tipo de cambio
 - Fuerte crecimiento en Europa Oriental y Mercosur

EBITDA

(Millones de Euros)

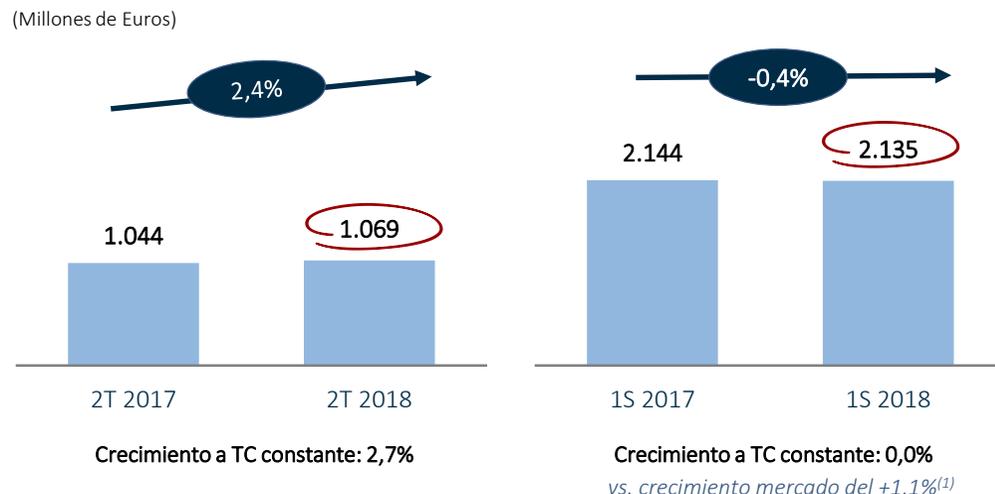
Margen EBITDA (%)



Consideraciones

- Crecimiento del EBITDA del 2T de un 11,4% o 19,6% a TC constante, llevando el margen hasta el 11,6%
- Crecimiento del EBITDA del 1S de un 7,8% o 14,9% a TC constante, llevando el margen hasta el 11,4%
 - Crecimiento del EBITDA supera al crecimiento de los ingresos, en línea con las expectativas para el año 2018

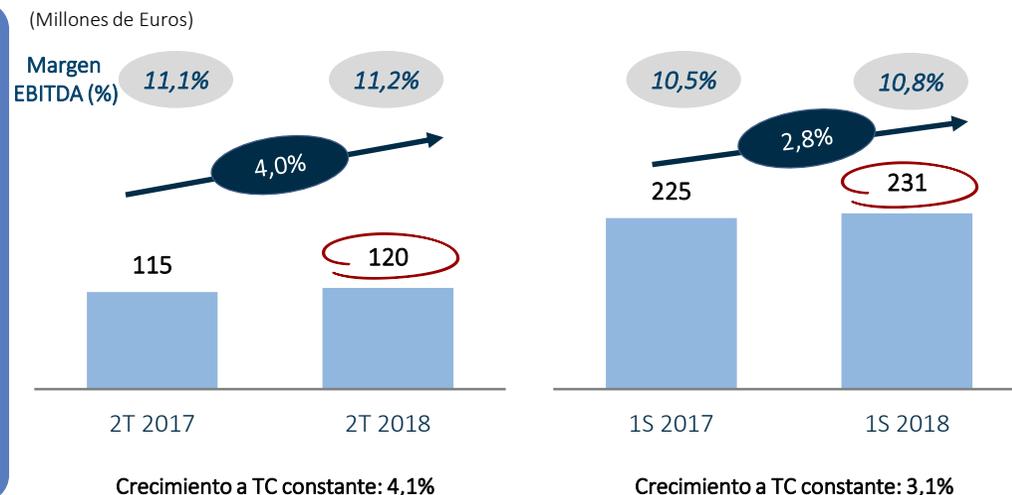
Ingresos



Consideraciones

- Crecimiento de los ingresos del 2T del 2,4%, alcanzando 1.069 M€
 - Sólido crecimiento en Alemania e Iberia
 - Disminución en Reino Unido como resultado de la actividad
- Los ingresos del 1S permanecieron prácticamente iguales alcanzando 2.135 M€
 - Ventas de *tooling* significativamente menores, especialmente en 1T 2018 vs. 1T 2017

EBITDA



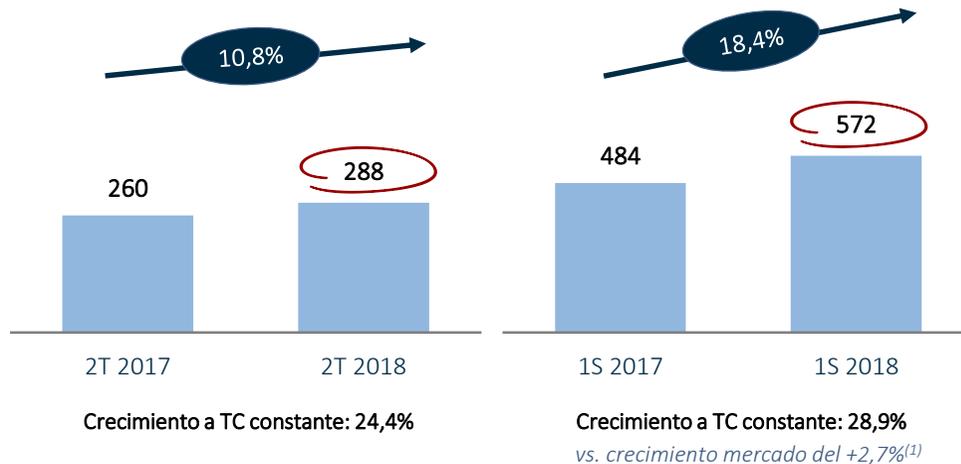
Consideraciones

- El EBITDA del 2T tuvo un crecimiento más elevado que los ingresos, un 4,0%, alcanzando 120 M€
- EBITDA del 1S de 231 M€, implicando un crecimiento del 2,8%
 - Mejora del margen hasta un 10,8% debido principalmente a lanzamiento de proyectos, eficiencia operacional y 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 1S 2018 a julio de 2018)

Ingresos

(Millones de Euros)



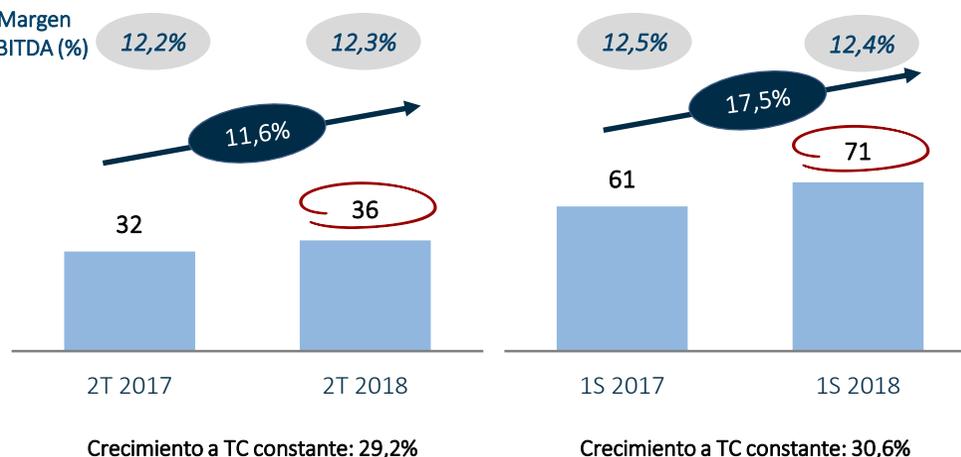
Consideraciones

- Los ingresos del 2T de 288 M€, resultando en un crecimiento del 10,8%
 - Fuerte crecimiento en todos los países pero impactado por el TC, especialmente en Turquía
 - Crecimiento por *ramp-ups* (Turquía, Polonia, Rumanía, República Checa y Hungría) y a la recuperación del mercado en Rusia
- Los ingresos del 1S han aumentado en un 18,4%, alcanzando 572 M€ por razones similares a las del 2T 2018

EBITDA

(Millones de Euros)

Margen EBITDA (%)

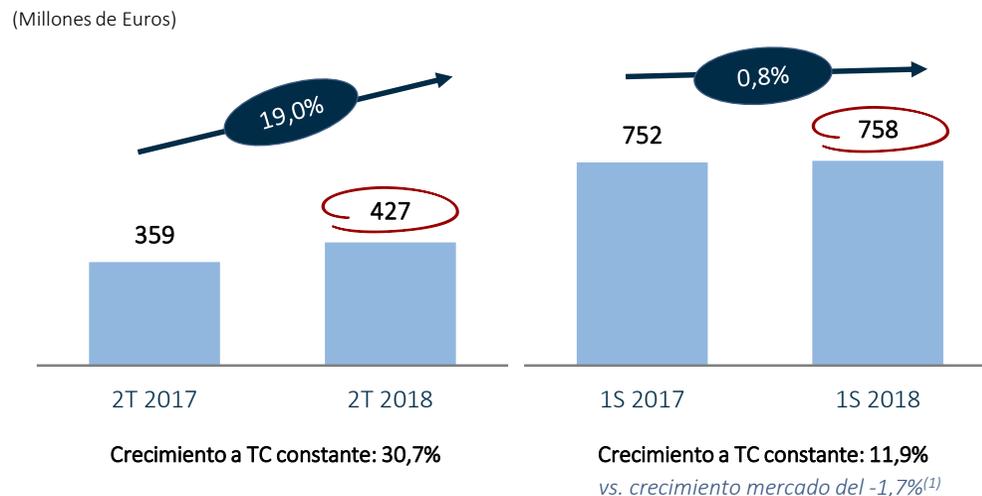


Consideraciones

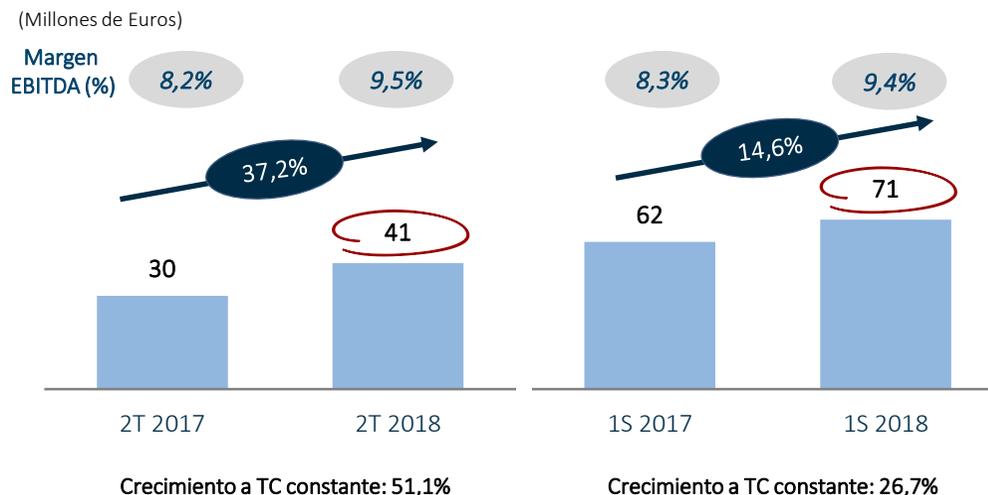
- 2T EBITDA de 36 M€, resultando en un crecimiento del 11,6%
 - Apoyado por el crecimiento ya mencionado en ingresos
- Crecimiento del 1S EBITDA del 17,5%, alcanzando 71 M€
 - Margen EBITDA del 12,4% similar al de 1S 2017 pero todavía impactado por costes de *ramp-up*

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

Ingresos



EBITDA



Consideraciones

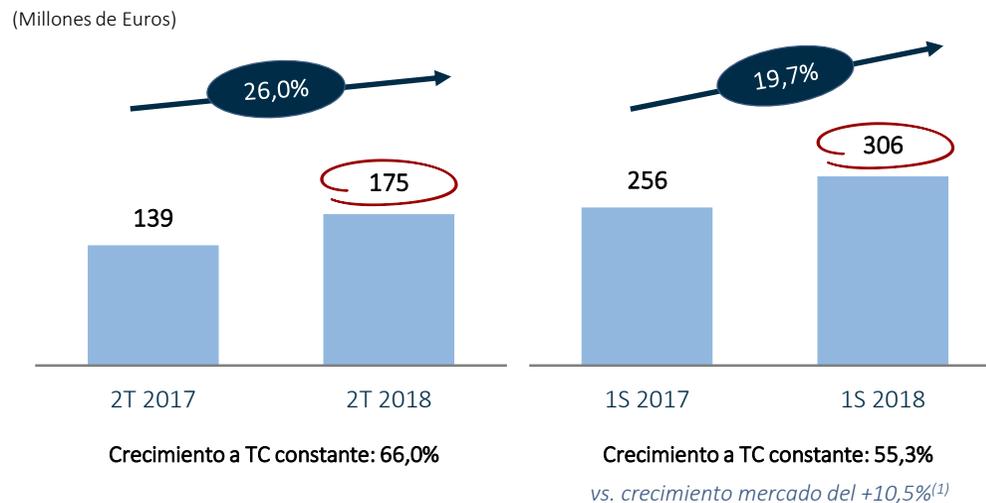
- Crecimiento de los ingresos del 2T del 19,0%, alcanzando 427 M€
 - Crecimiento impactado por el TC
 - Fuerte crecimiento en México como resultado de los proyectos en *ramp-ups*
 - Sólido crecimiento en EEUU a pesar de los cambios en algunos programas
- Crecimiento de los ingresos del 1S del 0,8%, alcanzando 758 M€
 - Moderación de los ingresos del 1T impactados por unas menores ventas de *tooling*, ralentización de *ramp-ups* y transición de programas

Consideraciones

- Crecimiento del EBITDA del 2T de un 37,2%, alcanzando 41 M€
 - Expansión continuada del margen como resultado de *ramp-ups*
- Crecimiento del EBITDA 1S de un 14,6%, alcanzando 71 M€
 - Nuevos lanzamientos y *ramp-ups* para 2S 2018 y 2019 que resultarán en un crecimiento de ingresos, EBITDA y margen
 - Proyectos bajo control con un seguimiento detallado del plan de acción del 2S 2017

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

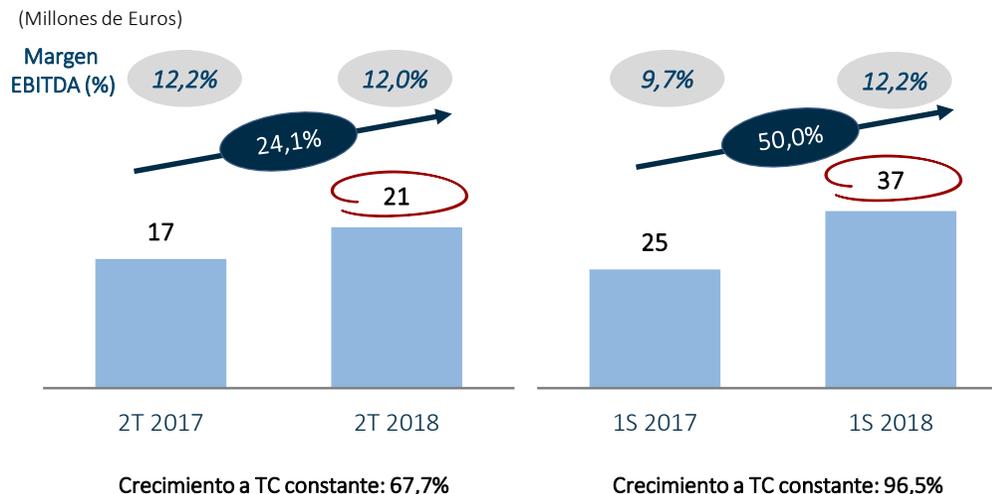
Ingresos



Consideraciones

- Los ingresos del 2T de 175 M€, implicando un crecimiento del 26,0%
 - Crecimiento por encima del mercado a TC constante por nuevos programas en *ramp-up*
 - Impacto negativo de TC
 - Crecimiento impactado por la huelga de camioneros en Brasil durante el mes de mayo
- Ingresos del 1S de 306 M€, creciendo un 19,7%
- Se espera un mercado favorable en el 2S en Brasil aunque una mayor incertidumbre para Argentina

EBITDA



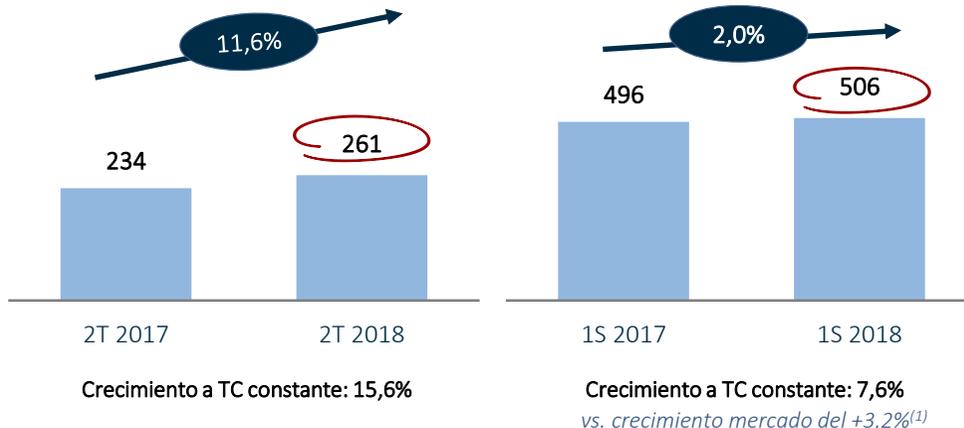
Consideraciones

- Fuerte crecimiento del EBITDA de 2T del 24,1%, alcanzando 21 M€
 - Continua recuperación del volumen y mejoras en eficiencia operativa
 - Margen EBITDA impactado negativamente por la inesperada huelga
- Crecimiento del EBITDA de 1S del 50,0%, alcanzando 37 M€

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

Ingresos

(Millones de Euros)



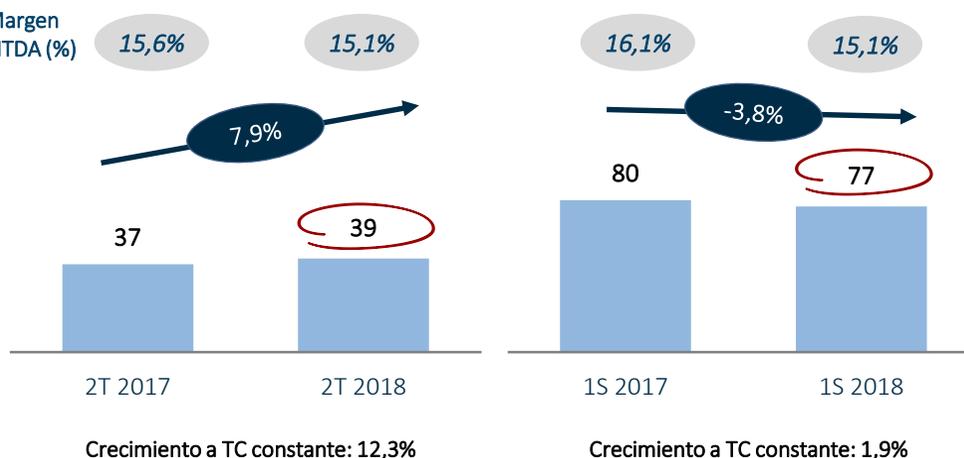
Consideraciones

- Los ingresos del 2T han crecido un 11,6%, alcanzando 261 M€
 - Evolución similar en todos los países a pesar del impacto del TC, sobre todo en India
- Crecimiento de los ingresos del 1S de 2,0%, con el 2T más que compensando el 1T
- Integración de la planta de BHAP esperada en 4T

EBITDA

(Millones de Euros)

Margen EBITDA (%)



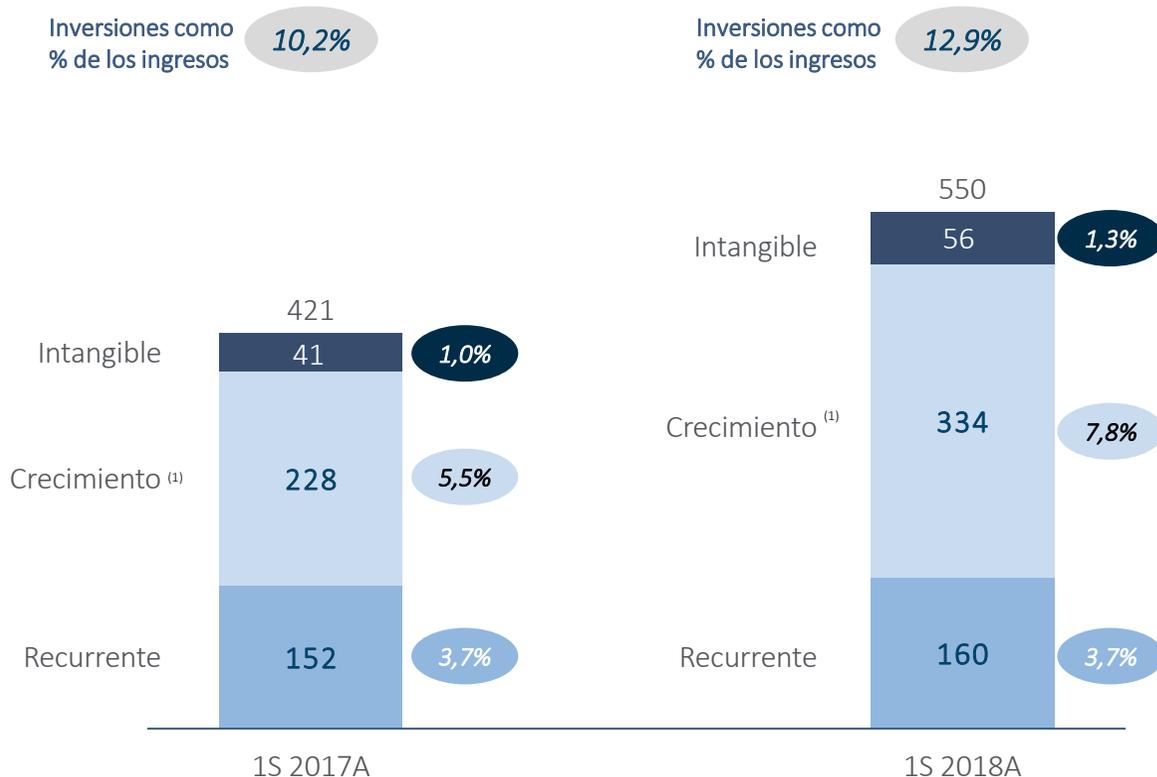
Consideraciones

- Crecimiento del EBITDA del 2T del 7,9%, alcanzando 39 M€
 - Impacto de los costes de lanzamiento de la planta de Tianjin así como de Japón
- Caída del EBITDA del 1S del 3,8%
 - Impactado por volúmenes más bajos en 1T
 - Impacto del TC, sobre todo en India y China
 - Márgenes en línea con 2017 después de la moderación vs. 2016 pero más alto que la media del grupo

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

Desglose del Capex

(Millones de Euros)

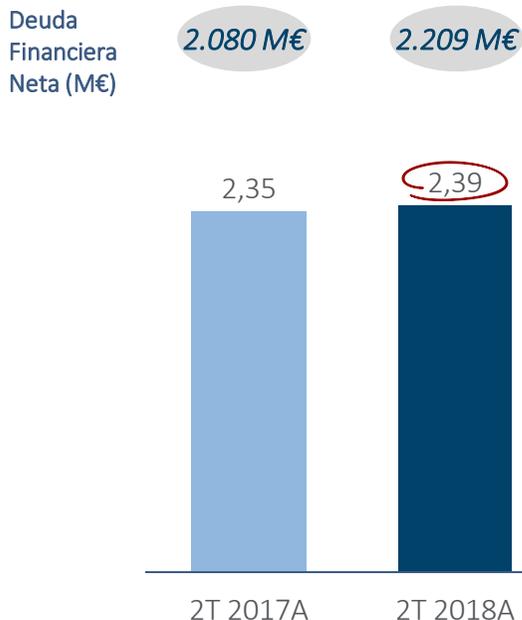


Consideraciones

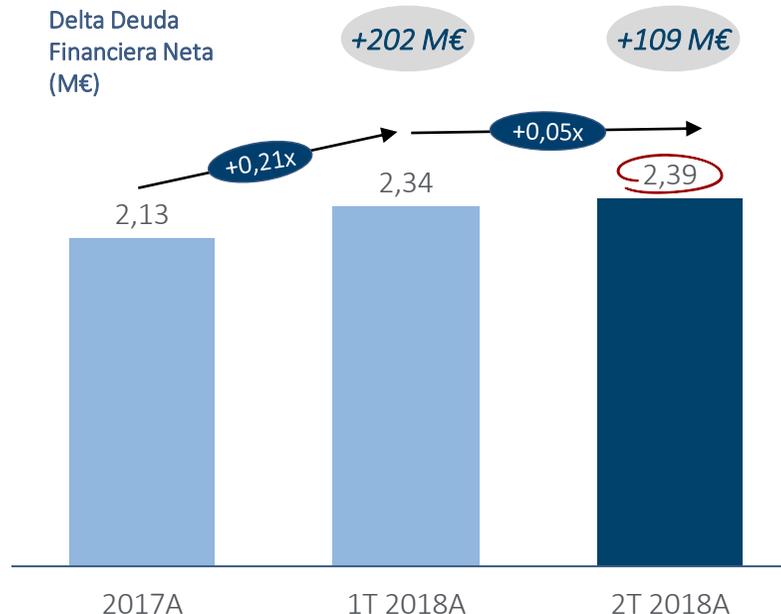
- Esfuerzo en Capex en línea con el crecimiento de ingresos y EBITDA
- Capex sobre ingresos del **12,9%** en el primer semestre del año
- Capex más centrado hacia 1S, y el 2S llevará el ratio sobre ventas a unos los niveles cercanos a los del año pasado
- Más del 60% de Capex se ha dedicado a proyectos de **crecimiento**

(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 2T



Consideraciones

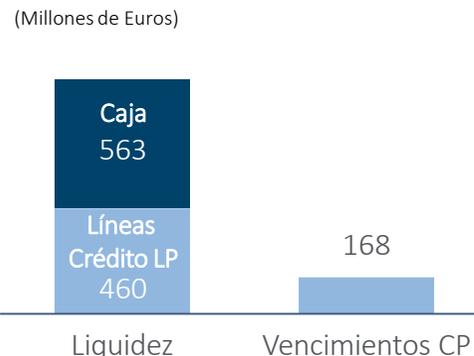
- El apalancamiento se mantuvo en los mismos niveles que el mismo trimestre del año pasado: 2,4x EBITDA
- Deuda Neta durante el trimestre aumentó en 109 M€ – en línea con la variación en 2T 2017 vs. 1T 2017 (100 M€ y 0,08x)
- Generación de caja por las actividades de explotación en 2T (+210 M€)
- Aumento de deuda debido a mayores pagos de Capex

Vencimientos Medios de deuda⁽¹⁾ (años)



- Vencimiento medio de la deuda neta aumentó a 5,5 años (si bien es menor al ajustado tras la emisión del bono)
- Aumento debido a la emisión del bono en abril

Liquidez vs. Vencimientos CP



- La caja y las líneas de crédito no dispuestas a LP exceden los vencimientos
- Líneas de crédito a LP adicionales por 180 M€ en el trimestre
- Vencimientos de 74 M€ en los próximos 12 meses más bajos que en marzo

(1) Cálculo de vencimientos medios de deuda neta compensando la deuda a corto plazo con caja y líneas de crédito no dispuestas a largo plazo

Principales Magnitudes del 2T y 1S 2018

Resumen Financiero

Conclusiones

- **Gestamp ha experimentado un segundo trimestre de 2018 positivo**, a pesar de la depreciación de las divisas vs. el Euro, con un crecimiento sólido en todas las regiones y un continuado foco en **las eficiencias de nuestra actividad industrial en todo el mundo**
- **Las tendencias macro y del sector de automoción continúan siendo favorables**, que establece un sólido camino para la segunda mitad del año que debería ser positiva para Gestamp
- Como ya se había anticipado, **se ha continuado con el foco en un crecimiento rentable a través de mayores niveles de inversión más centrados hacia 1S** de los que se espera que sigan apoyando nuestro negocio en los próximos años
- Los resultados del 1S 2018 están en línea con nuestras expectativas y en el camino adecuado para alcanzar los objetivos del año



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