



Presentación de Resultados de 2017

26 de febrero 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 diciembre de 2017. 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 4T y Año 2017

Resumen Financiero

Conclusiones

- Los resultados del **cuarto trimestre** de 2017 han sido **buenos**, a pesar del impacto negativo de los tipos de cambio, con **Ingresos y EBITDA** creciendo un **4,5%** y un **8,1%** respectivamente a tipo de cambio (TC) constante
 - Buenos resultados en todas las regiones, sobre todo en Mercosur, Europa Oriental y Asia
 - Recuperación de las operaciones en Norteamérica, en línea con lo esperado
- **Los resultados de 2017 han superado los objetivos revisados**, anunciados en septiembre
 - **Los ingresos** crecieron un **8,6%** (11,0% a TC constante), **superando al mercado del automóvil en más de 6 veces**⁽¹⁾
 - En términos de rentabilidad, el **EBITDA creció un 5,8%** (8,8% a TC constante), debido al impacto de los costes no recurrentes en Norteamérica, las mayores ventas de *tooling* y el mayor coste de las materias primas
 - **El Beneficio Neto creció un 8,3%**
- **El crecimiento** se ha visto impulsado por la solidez de los datos macro y las dinámicas del sector de la automoción y por los **buenos volúmenes de los programas existentes y el *ramp-up* de nuevos proyectos**, sobre todo en **Europa Oriental y Mercosur**
- Durante el 2017, Gestamp ha continuado realizando importantes **inversiones** para respaldar **proyectos de alta calidad** que ofrecen **elevada visibilidad de los ingresos** y que se espera impulsen un **crecimiento sólido y rentable**
- **Enfoque en el desarrollo de iniciativas estratégicas y fortalecimiento de las relaciones con nuestros clientes**
 - JV en China con BHAP / BAIC, entrada en Marruecos y adquisición de una planta en Brasil que suministra a Toyota

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

(Millones de euros)

	4T 2016	4T 2017
Ingresos	2.192	2.197
EBITDA	256	262
EBIT	159	164
Beneficio Neto	92	87

Los Ingresos y el EBITDA del 4T 2017 se incrementaron un 4,5% y un 8,1% respectivamente a tipo de cambio constante

(Millones de euros)

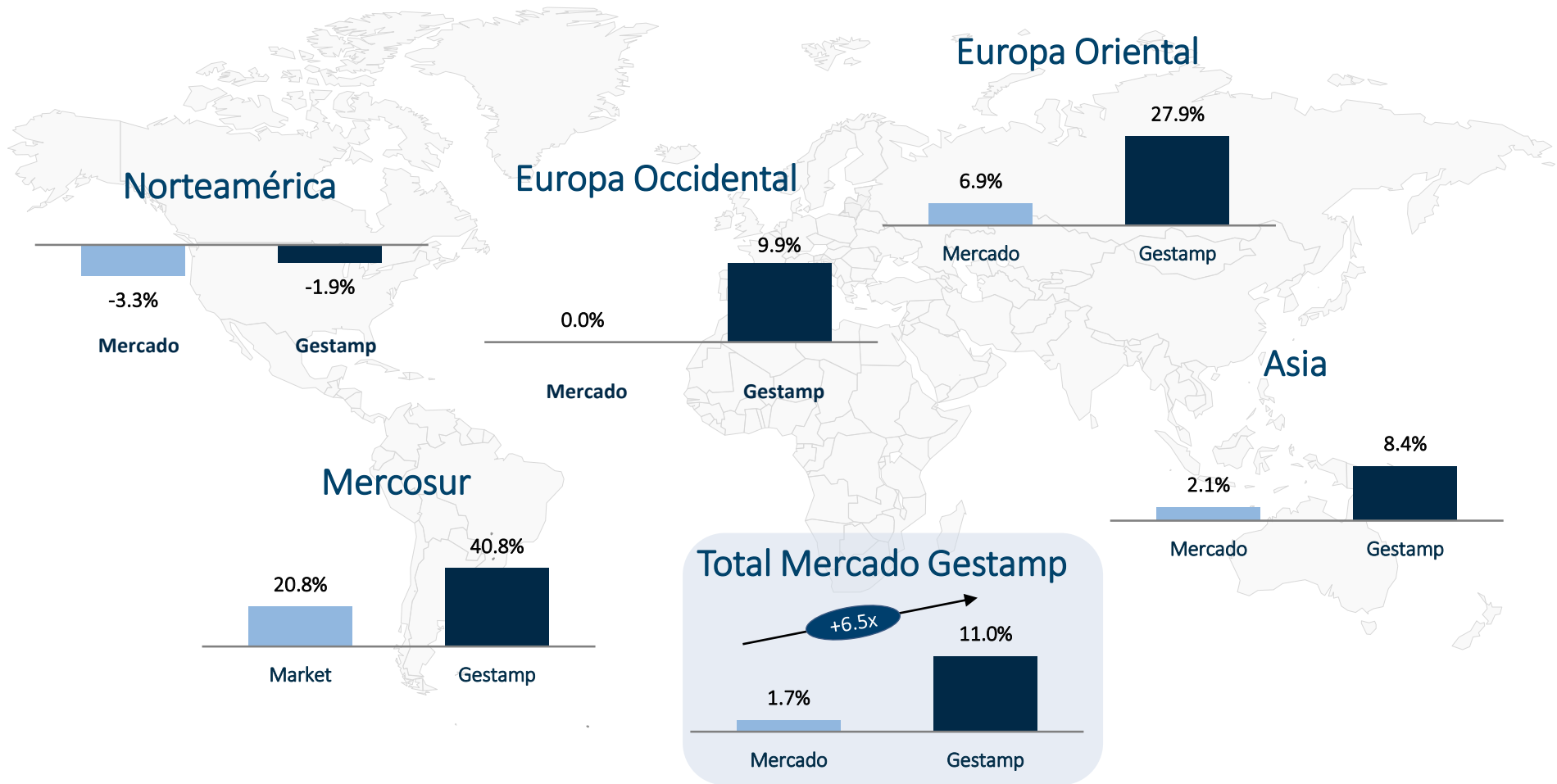
	2016	2017
Ingresos	7.549	8.202
EBITDA	841	890
Margen EBITDA (%)	11,1%	10,9%
EBIT	463	485
Margen EBIT (%)	6,1%	5,9%
Beneficio Neto	221	240
Deuda Neta	1.633	1.898

Los Ingresos y el EBITDA del 4T 2017 se incrementaron un 11,0% y un 8,8% respectivamente a tipo de cambio constante

	Objetivo 2017 (a TC constante)	Objetivo Revisado 2017 (a TC constante)	Resultados 2017 (a TC constante)
Ingresos	Crecimiento de los Ingresos del 7%-9%	Crecimiento de los Ingresos del 7%-9%	11,0%
EBITDA	Crecimiento del EBITDA del 9%-11%	Crecimiento del EBITDA del 5%-8%	8,8%
Endeudamiento	< 2,0x Deuda Neta / EBITDA	~ 2,0x Deuda Neta / EBITDA	2,1x

El objetivo para 2017 (a TC constante) se ha cumplido gracias a unos Resultados de 2017 que se sitúan en el tramo alto de los ingresos y el EBITDA

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 año 2017 con fecha de enero de 2018)

- ✓ CASE no es disruptivo para el negocio de Gestamp
- ✓ Aligeramiento de peso y seguridad siguen siendo factores críticos



Confirmación / aceleración de la estrategia de los fabricantes hacia CASE⁽¹⁾


Conectividad


Conducción Autónoma


Movilidad Compartida


Electrificación

Los fabricantes necesitan Incrementar el *Outsourcing* (carrocería, chasis)

Más oportunidades para Proveedores Estratégicos Clave como



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

Fortalecimiento de las relaciones con fabricantes locales en China e India



Presencia y desarrollo de producto estratégicamente cercano a OEM's



Aumento de las relaciones de Gestamp con fabricantes japoneses



JV con BHAP en China

- Anuncio de una JV con BHAP en enero de 2018
 - BHAP es una filial del Grupo BAIC, el 5º fabricante de coches más importante de China
 - BAIC fabrica vehículos de marcas nacionales y de Daimler y Hyundai a través de JV's
 - Dos nuevas plantas se suman al perímetro global de Gestamp



Entrada en Marruecos

- Anuncio de una JV con Tuyauto en febrero de 2018
 - Oportunidad para trabajar con nuestros clientes con presencia en Marruecos
 - Marruecos puede convertirse en un "hub" de fabricación de automóviles
 - Crecimiento de +35% esperado entre 2018 y 2020

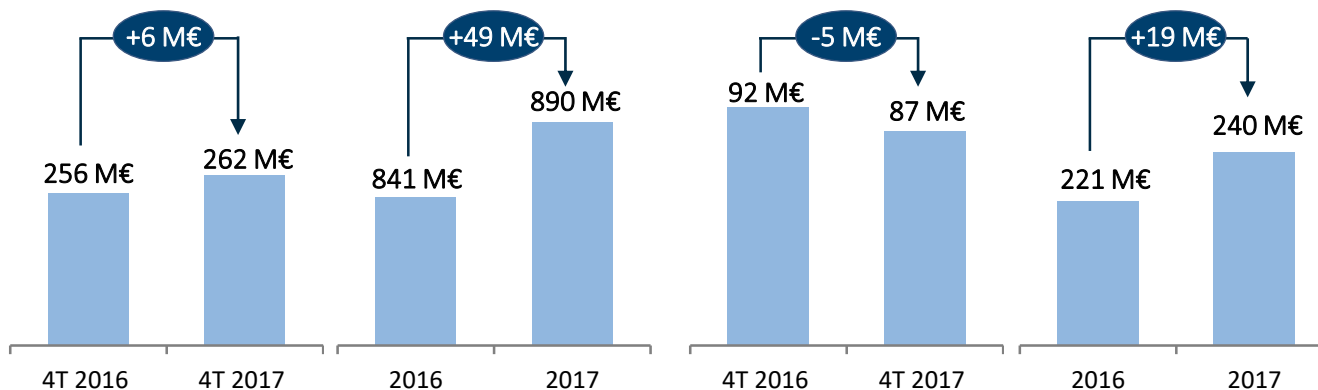


Adquisición de una planta en Brasil

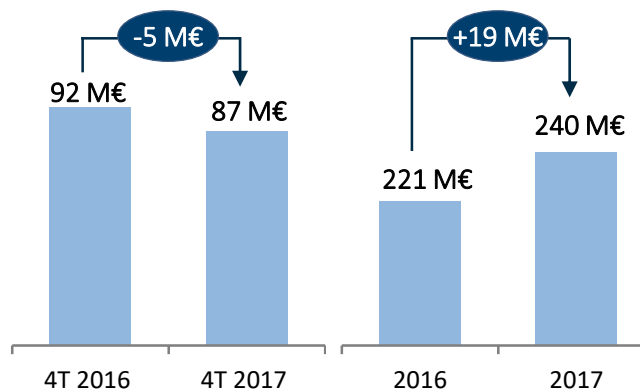
- Se anunció la adquisición de una planta en febrero de 2018
 - La planta suministra actualmente piezas de carrocería al fabricante japonés Toyota
 - Refuerza la estrategia de Gestamp de crecimiento con clientes japoneses

Nota: Todas las operaciones están sujetas a la aprobación de las correspondientes autoridades de la competencia. Crecimiento de Marruecos de acuerdo a IHS

EBITDA⁽¹⁾



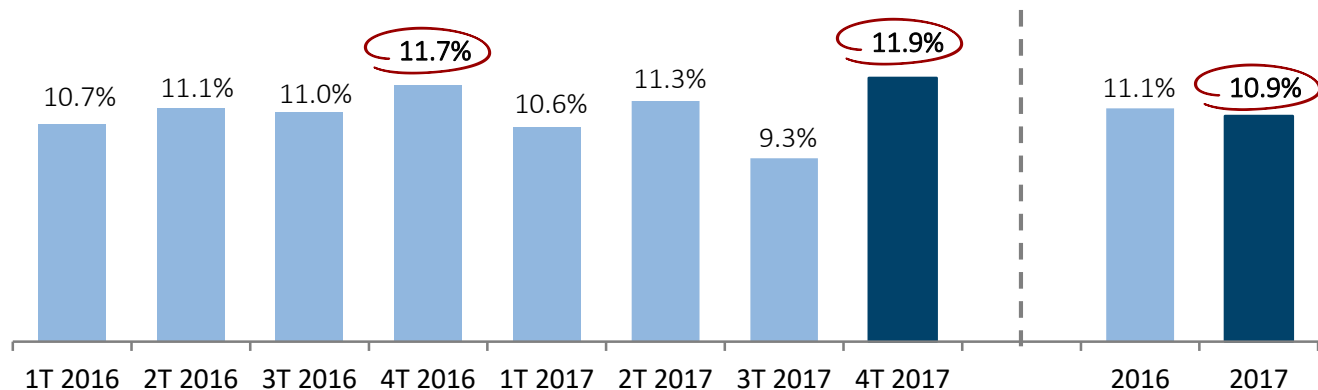
Beneficio Neto



Consideraciones

- Buenos resultados, por encima del objetivo, a pesar de los costes no recurrentes "one off" en Norteamérica anunciados en septiembre
 - EBITDA de 890 M€ en 2017 o un crecimiento a TC constante del 8,8%
 - Incremento del Beneficio Neto en 19 M€ alcanzando 240 M€ en 2017

Evolución Margen EBITDA Reportado



Consideraciones

- Margen EBITDA 2017 sólo ligeramente inferior al de 2016 a pesar del impacto de los costes no recurrentes en Norteamérica
- Recuperación del margen de EBITDA en 4T 2017, que alcanza el 11,9% y supera el del 4T 2016

(1) Incremento del EBITDA a TC constante del 8,8% en 2017 y del 8,1% en 4T 2017

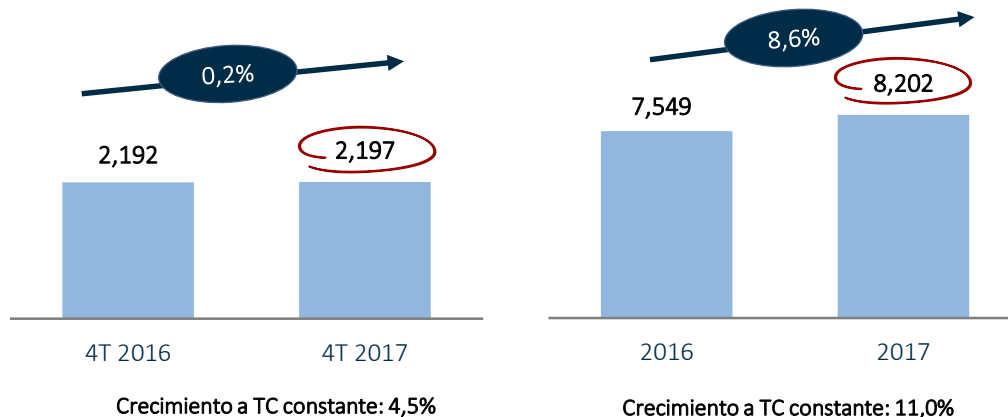
Principales Magnitudes del 4T y Año 2017

Resumen Financiero

Conclusiones

Ingresos

(Millones de Euros)



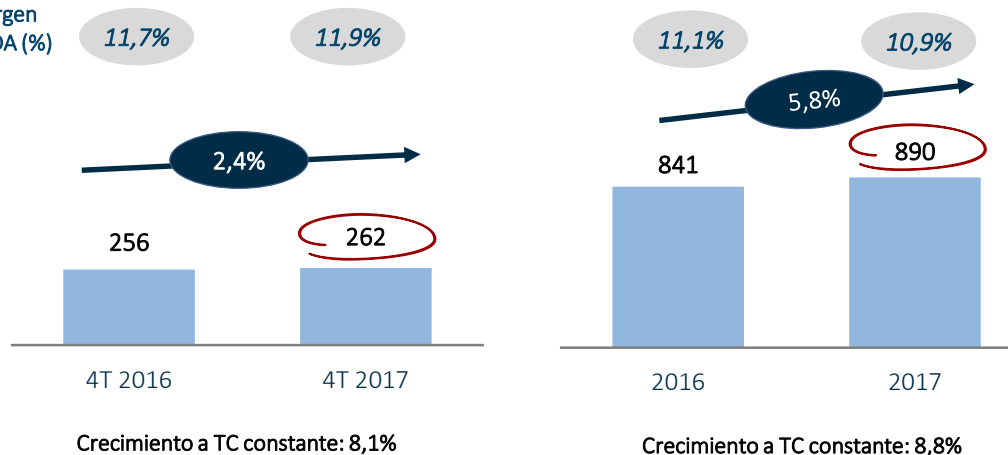
Consideraciones

- Crecimiento moderado de los ingresos en 4T
 - Mayor impacto de tipos de cambio
 - Moderación de los ingresos por *tooling* vs. resultados en 4T 2016
- Sólido crecimiento de ingresos durante el año
 - Alto crecimiento en Mercosur y Europa Oriental y sólido resultado en Europa Occidental y Asia
 - Impacto de TC en todas las regiones, especialmente en Q4

EBITDA

(Millones de Euros)

Margen EBITDA (%)

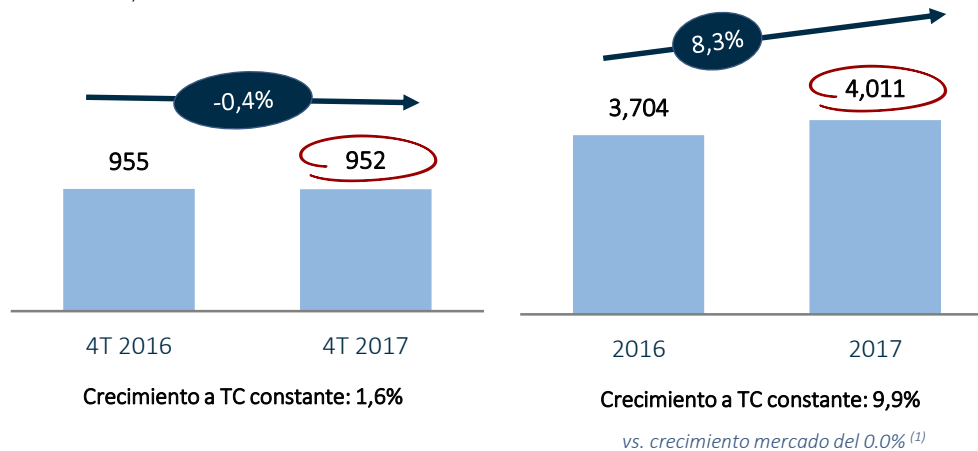


Consideraciones

- Buen crecimiento del EBITDA en 4T a TC constante:
 - Buen resultado en Europa
 - Norteamérica impactado por los costes no recurrentes pero recuperando según lo planificado
 - Normalización de la rentabilidad en Asia
 - Mejora significativa en Mercosur
- Sólido crecimiento del EBITDA durante el año (8,8% a TC constante) a pesar de los costes no recurrentes y el impacto negativo de los tipos de cambio

Ingresos

(Millones de Euros)



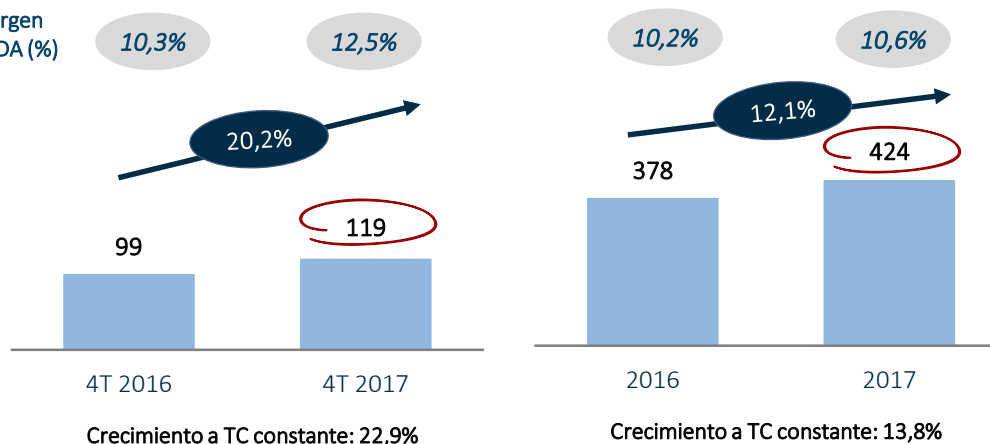
Consideraciones

- Ingresos del 4T impactados por
 - Menores ventas de *tooling*
 - Impacto negativo de TC en Reino Unido
- Crecimiento de los Ingresos del año de un 8,3% o un 9,9% a TC constante
 - Sólido crecimiento de doble dígito en casi todas las geografías
 - Altos ingresos por *tooling*

EBITDA

(Millones de Euros)

Margen EBITDA (%)



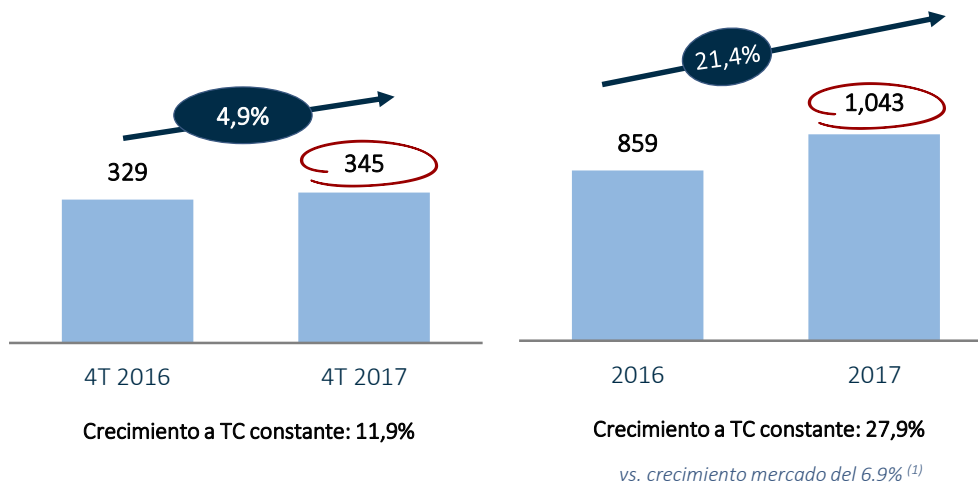
Consideraciones

- EBITDA del 4T impulsado por
 - Menores gastos de lanzamiento e ingresos por *tooling*, con mejora de rentabilidad
- Sólido crecimiento del EBITDA en 2017 del 12,1%, o el 13,8% a TC constante
 - Mejora de márgenes gracias a la mayor eficiencia en los principales mercados, parcialmente compensados por el impacto negativo de TC en Reino Unido

(1) El crecimiento del volumen de producción se basa en mercados en los que Gestamp cuenta con plantas productivas (datos de IHS para el año 2017 con fecha de enero de 2018)

Ingresos

(Millones de Euros)



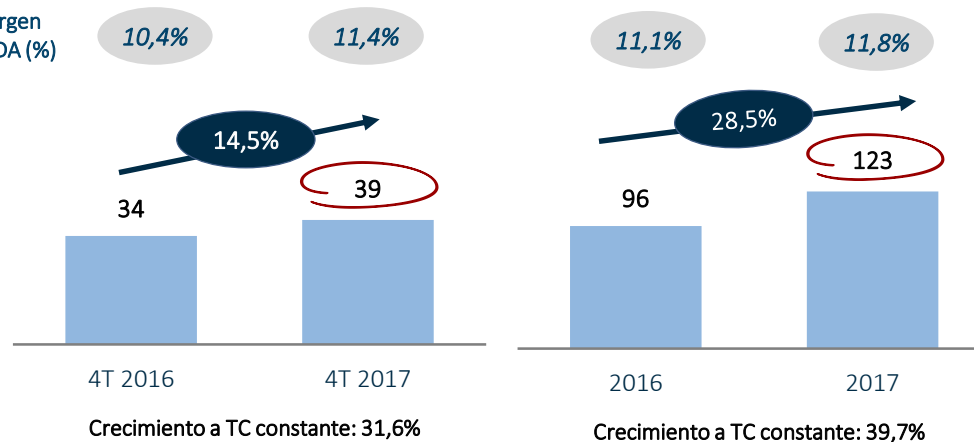
Consideraciones

- Ingresos del 4T
 - Buen resultado en casi todos los países compensado en parte por menores ingresos de *tooling* vs. el 4T 2016
- Los **Ingresos** del año **crecieron un 21,4%** o un **27,9%** a TC constante
 - Crecimiento continuado de la actividad, sobre todo en **Polonia** (VW Crafter); **Turquía** (FCA y Ford); y **Hungría** (Audi)

EBITDA

(Millones de Euros)

Margen EBITDA (%)



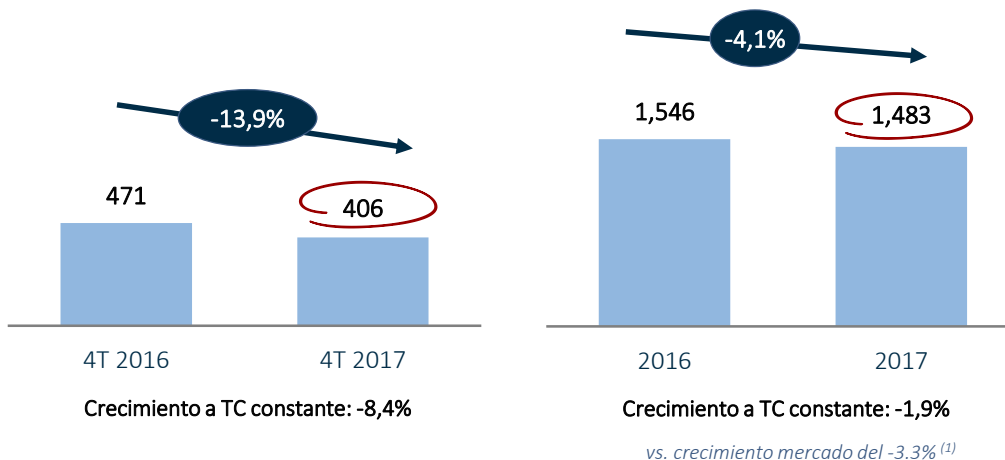
Consideraciones

- Alto crecimiento del EBITDA del 4T
- El **EBITDA del año** creció un **28,5%** o un **39,7%** a TC constante
 - Crecimiento impulsado por las tendencias de ingresos y la mejora de la eficiencia
 - Turquía, Polonia y Rusia
 - Continuados gastos de lanzamiento en Eslovaquia y la República Checa

(1) El crecimiento del volumen de producción se basa en mercados en los que Gestamp cuenta con plantas productivas (datos de IHS para el año 2017 con fecha de enero de 2018)

Ingresos

(Millones de Euros)

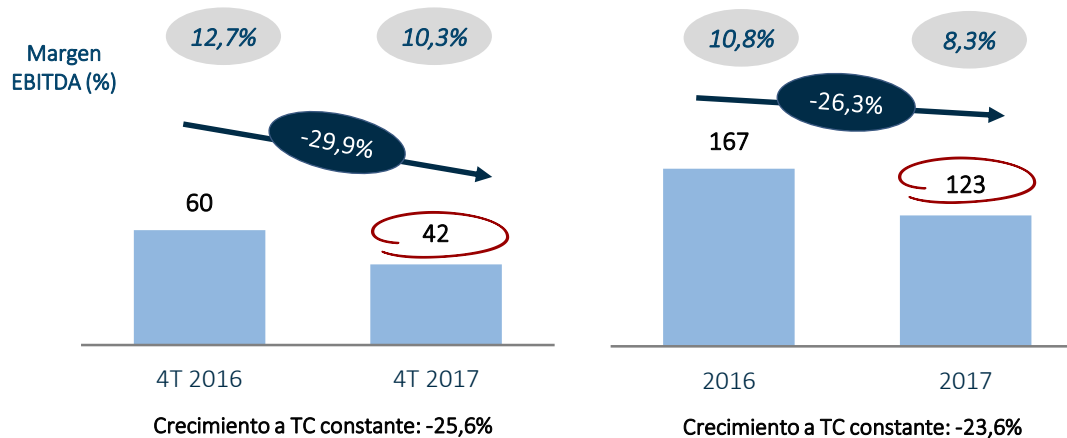


Consideraciones

- Ingresos del 4T y del año 2017
 - En línea con lo esperado pero impactado por:
 - Transición de grandes programas resultando en menores volúmenes de ciertos modelos en EEUU y México
 - Impacto negativo de TC durante todo el año, especialmente en el 4T
 - Menores ingresos por *tooling* en el 4T

EBITDA

(Millones de Euros)



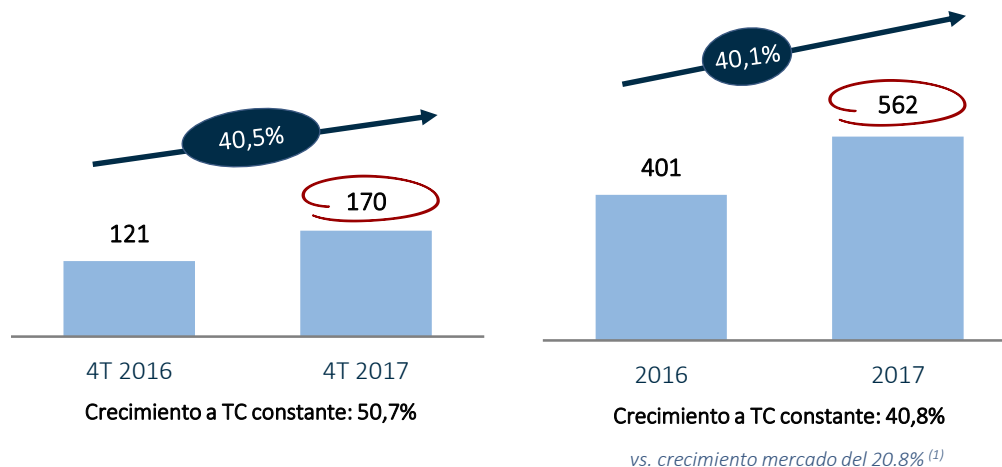
Consideraciones

- El EBITDA del 4T en línea con 2016 si ajustamos por los costes no recurrentes
- El EBITDA del año cayó un 26,3% o un 23,6% a TC constante
 - Mayores costes de lanzamiento comparado con 2016 y menores ventas por cambios de modelos previstos
 - Costes extraordinarios de lanzamiento ya anunciados, impactando Q3 y Q4
- Resultados en línea con el plan de acción

(1) El crecimiento del volumen de producción se basa en mercados en los que Gestamp cuenta con plantas productivas (datos de IHS para el año 2017 con fecha de enero de 2018)

Ingresos

(Millones de Euros)



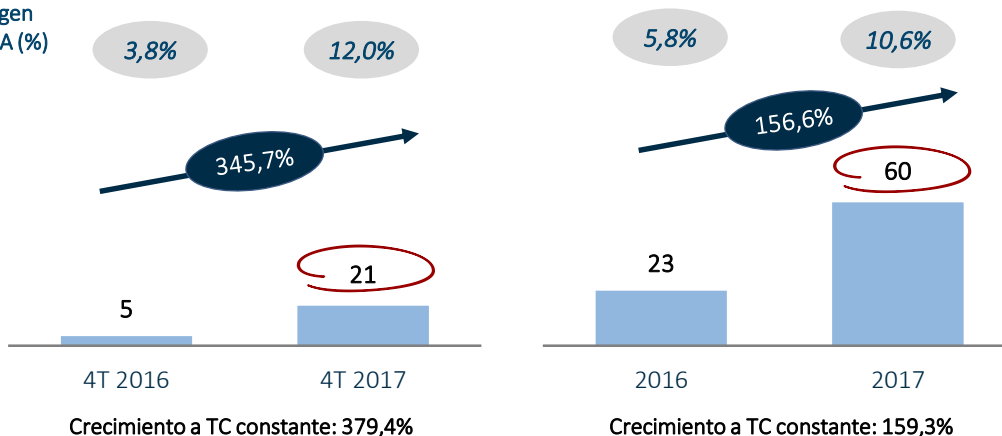
Consideraciones

- Fuerte crecimiento de los ingresos en el 4T
- Los **Ingresos del año** crecieron un **40,1%** o un **40,8%** a TC constante
 - Crecimiento muy por encima del mercado: nuevos programas nominados entrando en producción
 - Aumento del volumen de producción en ambos países
 - Mayores ingresos por *tooling*

EBITDA

(Millones de Euros)

Margen EBITDA (%)



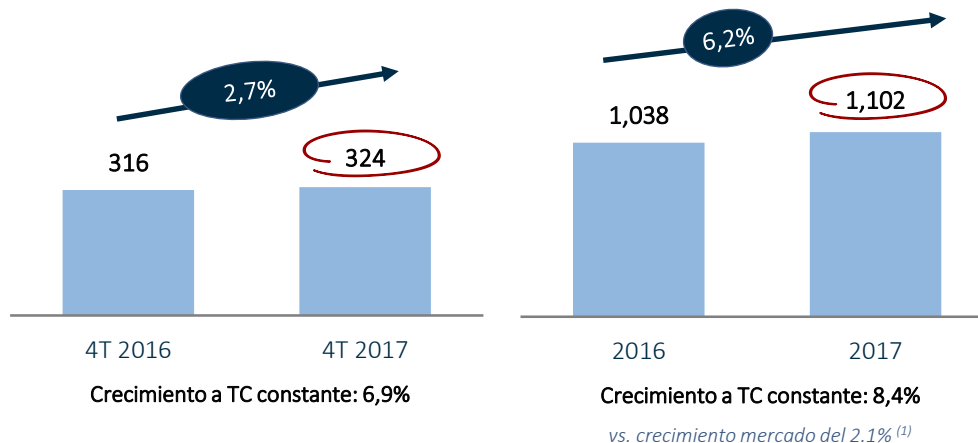
Consideraciones

- Fuerte crecimiento del EBITDA en el 4T
- El **EBITDA del año** creció un **156,6%** o un **159,3%** a TC constante
 - Continua recuperación de volumen
 - *Ramp-up* de programas y mejoras como resultado de la reestructuración de los últimos años

(1) El crecimiento del volumen de producción se basa en mercados en los que Gestamp cuenta con plantas productivas (datos de IHS para el año 2017 con fecha de enero de 2018)

Ingresos

(Millones de Euros)



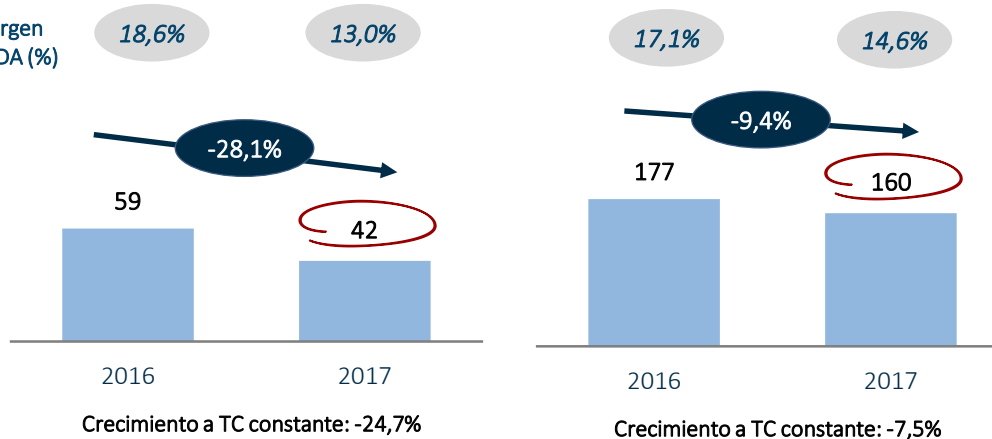
Consideraciones

- Los Ingresos del 4T aumentaron un 6,9% a TC constante
- Los Ingresos del año crecieron un 6,2% o un 8,4% a TC constante
 - Sólido resultado en la India en las plantas de Pune
 - Crecimiento moderado en China impactado por menores volúmenes y divisas

EBITDA

(Millones de Euros)

Margen EBITDA (%)



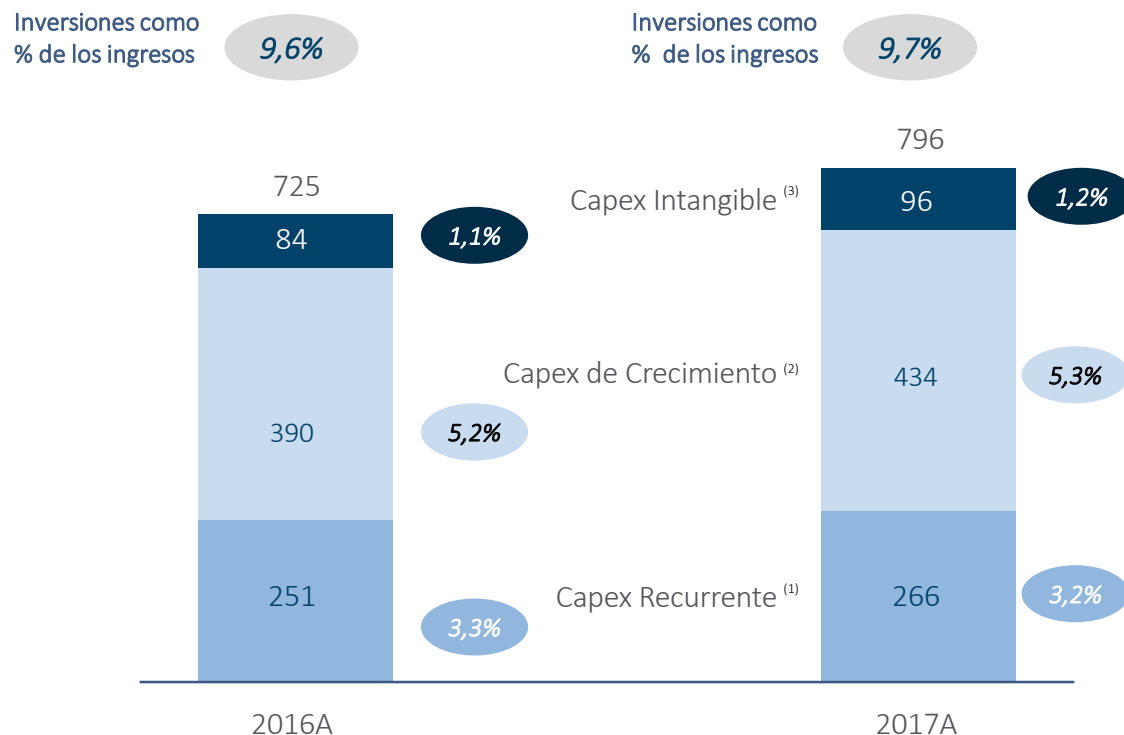
Consideraciones

- El EBITDA del 4T cayó debido a
 - Costes de lanzamiento de nuevos proyectos, sobre todo en las plantas de Tianjin y Matsusaka
- El EBITDA del año se redujo un 9,4% o un 7,5% a TC constante
 - Normalización de los niveles de rentabilidad tras un 2016 con niveles de saturación inusualmente altos

(1) El crecimiento del volumen de producción se basa en mercados en los que Gestamp cuenta con plantas productivas (datos de IHS para el año 2017 con fecha de enero de 2018)

Desglose de Inversiones (Capex)

(Millones de Euros)



Consideraciones

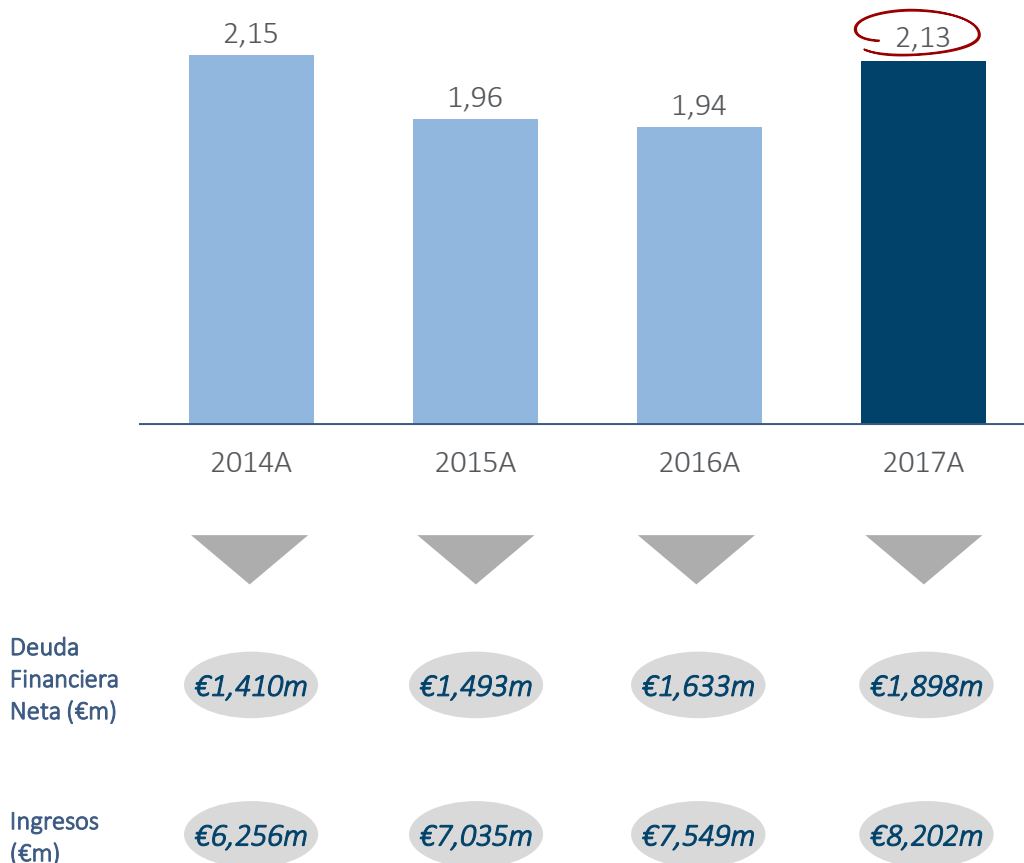
- Durante 2017, Gestamp ha continuado realizando **importantes inversiones para respaldar proyectos de alta calidad** que ofrecen **elevada visibilidad de los ingresos** y que se espera impulsen un crecimiento sólido y rentable
- Las inversiones continúan **dentro del presupuesto** y según las expectativas
 - La aceleración de algunos proyectos pasando capex de la mitad de 2018 al 2017 y principios del 2018
- **Más de la mitad del capex se ha dedicado a proyectos de crecimiento, fundamentalmente en Norteamérica**, aunque también en otras geografías

(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)



Consideraciones

- El incremento de la Deuda Neta en 2017 consecuencia principalmente del **elevado número de proyectos en construcción o en fase de *ramp-up***
 - Todos los proyectos están respaldados por pedidos en firme y que por lo tanto proporcionan un alto grado de visibilidad
 - Los proyectos en fase de construcción o *ramp-up* no están contribuyendo a EBITDA actualmente
- Las **adquisiciones** durante 2017 añadieron 50 millones de euros a la deuda neta
- El ratio Deuda Neta / EBITDA es de 2,1x en línea con el objetivo fijado para el año 2017

(1) "Otras pólizas de crédito no dispuestas" incluye las líneas de crédito disponibles en Europa Occidental. Las líneas de crédito fuera de Europa Occidental ascienden a 71 M€

	Objetivos 2018 (a TC constante)
Ingresos	Crecimiento de los Ingresos: Niveles altos de un dígito
EBITDA	Crecimiento del EBITDA: Ligeramente superior al de los ingresos
Capex	En línea con 2017
Endeudamiento	En línea con 2017
Dividendos	Pay-out: aprox. 30% del Beneficio Neto

Nota: Basado en el crecimiento orgánico y a TC constante

Principales Magnitudes del 4T y Año 2017

Resumen Financiero

Conclusiones

- **Sólidos resultados en 2017** con elevado crecimiento de los Ingresos y el EBITDA a pesar del impacto negativo de los tipos de cambio y los problemas operativos ya anunciados en Norteamérica
 - Las **operaciones en Norteamérica van en la buena dirección y en línea con el plan de acción establecido** en la actualización de resultados de septiembre de 2017
 - Los **proyectos de Norteamérica aportarán un buen nivel de crecimiento, tanto en ingresos como rentabilidad, en 2018 y en adelante**
- **Los resultados de 2017 superan los objetivos revisados**, anunciados en septiembre
 - Los Ingresos y el EBITDA crecieron un 11,0% y un 8,8% a tipo de cambio constante, respectivamente
- Las **ejecuciones y lanzamientos de proyectos están en línea con las expectativas**, fomentando el **crecimiento sobre todo en Mercosur y Europa Oriental**
- Las **inversiones, en línea con nuestro presupuesto, continuarán respaldando el crecimiento de nuestro negocio a un ritmo superior al de nuestro mercado** en los próximos años
- **Elevada visibilidad de los ingresos con nuestro *order book* ⁽¹⁾ cubriendo más del 90% del objetivo de ingresos para 2020**
 - **Continua diversificación geográfica, de cliente y de producto que proporciona un perfil de negocio equilibrado**
- **Claro enfoque para desarrollar iniciativas estratégicas** y fortalecer las relaciones con nuestros clientes a través de las **JV's** anunciadas en China y Marruecos y la **adquisición de una planta que suministra a Toyota en Brasil**
- **Los objetivos para 2018 se centran en el crecimiento rentable y la creación de valor a largo plazo**

(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