

Presentación Resultados 1T 2019

6 de mayo 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 31 de marzo 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 1T 2019

Resumen Financiero

Conclusiones

- **Los ingresos durante el primer trimestre del 2019** tuvieron un buen desempeño, con un **aumento del 5,4%** (6,8 % a TC constante), impulsados por el impacto positivo de los nuevos proyectos que han entrado en operación, lo que ha dado lugar a un **crecimiento superior al del mercado de automoción, que se ha mantenido desafiante**
- En términos de rentabilidad, el **EBITDA aumentó en un 7,5%** (9,1% a TC constante) traduciéndose en un **margen del 11,5%** incluyendo el nuevo tratamiento contable de los arrendamientos operativos (NIIF 16)
- **Las continuas incertidumbres del mercado han provocado un descenso en la producción** vs. el 1T de 2018 en todas las geografías de Gestamp, especialmente en **Europa Occidental** (Alemania y Reino Unido) y en **China**
- Gestamp **ha fortalecido recientemente su presencia con fabricantes locales chinos**, a través de la firma de dos *MoUs* con BHAP y Wuling, respectivamente, además de haber mostrado sus **capacidades de aligeramiento de peso en vehículos eléctricos en Auto Shanghai 2019**
- **Gestamp ha seguido aumentando su presencia global** con la inauguración de una nueva planta en San Luís Potosí (México), además de contar con 3 plantas en construcción que serán inauguradas durante el 2019

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

(Millones de Euros)

	1T 2018	T1 2019
Ingresos	2.058	2.170
EBITDA	231	249
Margen EBITDA (%)	11,2%	11,5%
EBIT	129	110
Margen EBIT (%)	6,3%	5,1%
Beneficio Neto	63	41
Deuda Neta	2.100	2.379
Arrendamientos Operativos (NIIF 16)	<i>No aplicable</i>	408

Los Ingresos del 1T han crecido un 6,8% a TC constante y el EBITDA ha aumentado un 9,1% a TC constante

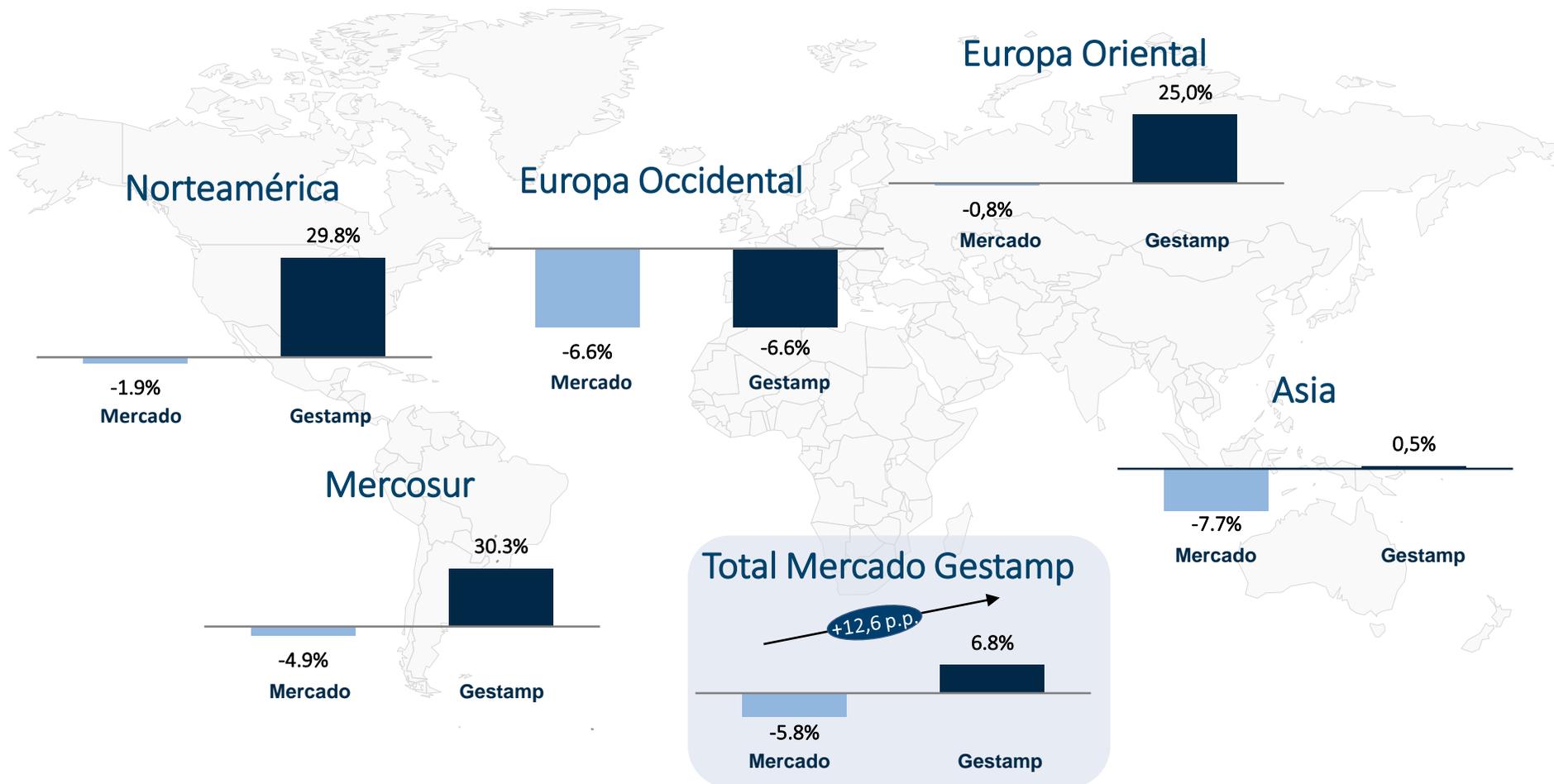
Nota: Ajuste de NIIF 16 relativo a los arrendamientos operativos incluido desde el 1 de enero de 2019

- Las condiciones del sector automoción se han **mantenido desafiantes** y el primer trimestre del año experimentó una **caída del 5,8%⁽¹⁾ en la producción global de vehículos ligeros**
- Todas las regiones en las que Gestamp tiene presencia registraron una **caída en volúmenes durante el 1T 2019** siendo **Europa Occidental (-6,6%)⁽¹⁾ y China (-13,5%)⁽¹⁾** las más perjudicadas, seguidas de **Norteamérica (-1,9%)⁽¹⁾ y Mercosur (-4,9%)⁽¹⁾**, mientras que los volúmenes en **Europa Oriental mostraron una caída moderada (-0,8%)⁽¹⁾** en comparación con 1T 2018
- Las **incertidumbres del mercado** señaladas en el 2S de 2018 **continuaron impactando el 1T de 2019**
 - Incertidumbres de **motorización**
 - Continuas **tensiones arancelarias**
 - Potenciales escenarios del **Brexit**
 - **Economía global** más débil
- Los **fabricantes buscan nuevos desarrollos y soluciones para cumplir con los objetivos regulatorios europeos de CO₂**, lo que lleva a un **aumento de la subcontratación de proveedores globales**, que fortalece la posición de Gestamp en la captación de nuevos negocios
 - **Fortalecimiento de las estrategias de electrificación**, con el anuncio al mercado de un importante número de nuevos modelos de vehículos eléctricos
 - **Búsqueda de soluciones de aligeramiento de peso** para el desarrollo de vehículos **ICE⁽²⁾** más ligeros, y el aumento de la autonomía de los vehículos eléctricos
- Las **estimaciones de producción global de vehículos ligeros para 2019E y 2020E se han vuelto más cautas** con evoluciones esperadas de los volúmenes de **-0,6%⁽¹⁾ en 2019E y +1,5%⁽¹⁾ en 2020E** (menores volúmenes de producción en términos absolutos en comparación con las previsiones anteriores)

Nota: Volúmenes de producción de Mercado según datos de IHS a abril de 2019

(1) El crecimiento del volumen de producción se basa en mercados en los que Gestamp cuenta con plantas productivas (datos de IHS a abril de 2019); (2) Motor de combustión interna

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 1T 2019 a abril de 2019)



Fortalecimiento de la presencia con fabricantes locales chinos



Doble enfoque del mercado del vehículo eléctrico



Expansión geográfica – Apertura de plantas en 2019



- Firma de dos *MoUs* con fabricantes locales chinos (abril 2019)
 - *MoU* con BHAP para promover el crecimiento en China y potenciar las crecientes oportunidades en el vehículo eléctrico
 - *MoU* con Wuling⁽¹⁾ para cooperar en la región de Guangxi Zhuang
- Auto Shanghai 2019
 - Capacidades de reducción de peso enfocadas a los vehículos eléctricos presentados



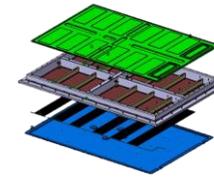
Ligereza



Seguridad



Nuevo producto:
Caja de baterías



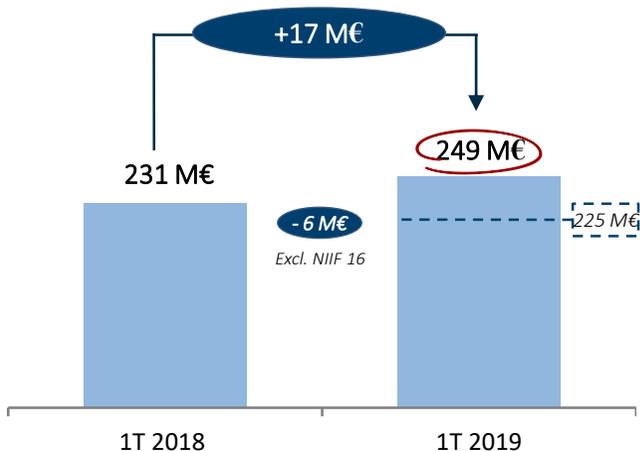
- Aumento de los requisitos de aligeramiento de peso y seguridad
 - Nueva generación de soluciones de estampación en caliente para reducir el peso
- Nuevos productos para el vehículo eléctrico: Caja de batería – una oportunidad adicional para Gestamp
 - Alto valor añadido: aluminio y tecnologías de unión
 - Aumento del número de pedidos y varios programas adjudicados



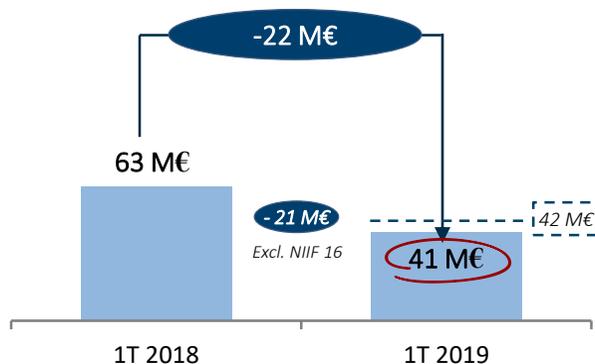
- Inauguración de la nueva planta en San Luis Potosí, México (marzo 2019)
 - Capacidad de estampación en caliente y primera prensa de *hydroforming* de Gestamp en México
- 3 plantas en construcción que se inaugurarán en 2019
 - Gestamp Chelsea
 - Gestamp Nitra
 - Gestamp Tuyauto Morocco

(1) Liuzhou Wuling Automobile Industry Co., Ltd. (WLAI)

EBITDA ⁽¹⁾



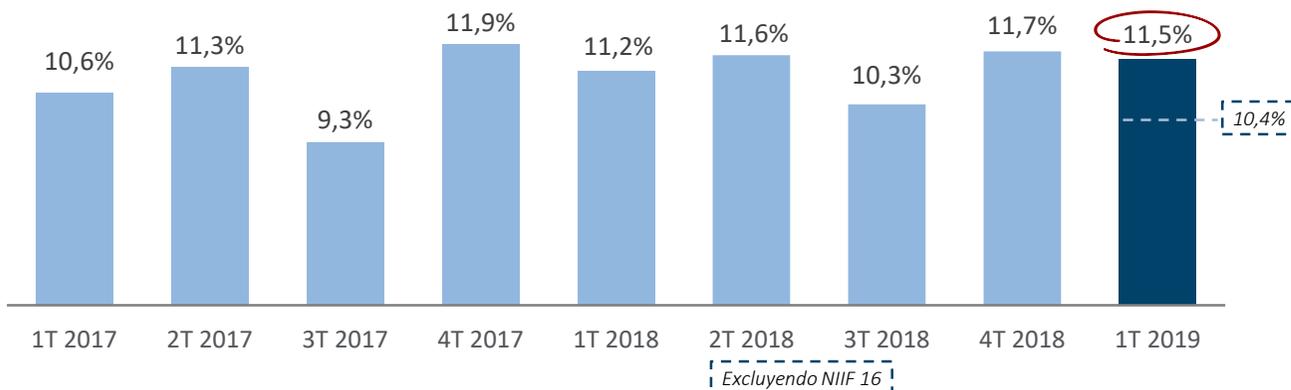
Beneficio Neto



Consideraciones

- EBITDA de 249 M€, un aumento del 7,5% o 9,1% a TC constante, incluyendo el impacto de NIIF 16
- El beneficio neto alcanzó los 41 M€, impactado por
 - Aumento en D&A
 - Aumento de los minoritarios

Evolución Margen EBITDA Reportado



Consideraciones

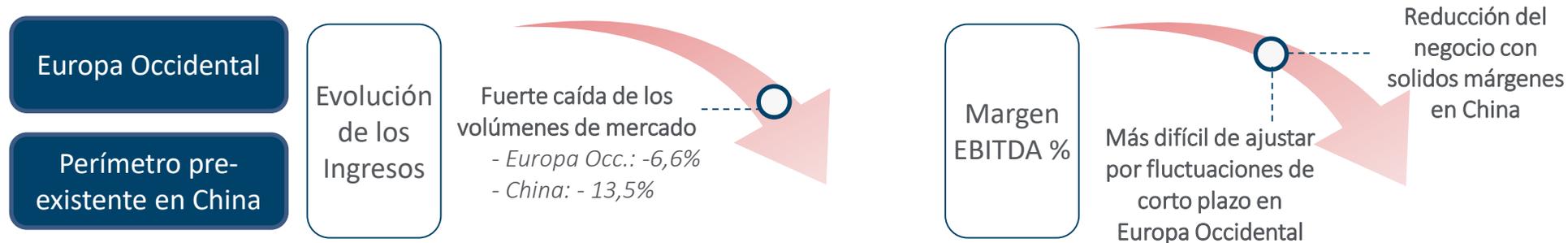
- El margen EBITDA alcanzó un 11,5%, incluyendo el impacto de NIIF 16
 - Impacto negativo de Europa Occidental, Asia y Mercosur
 - Mejora de Norteamérica y Europa Oriental, aún con impacto de proyectos en fase de lanzamiento

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

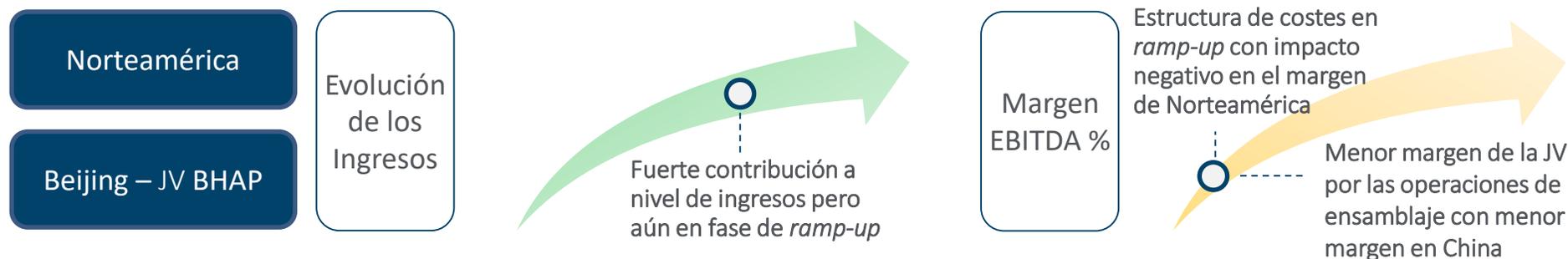
(1) Aumento del EBITDA de 9,1% a TC constante en el 1T 2019

- Distinto mix de negocio frente al 1T 2018 con impacto temporal negativo en la rentabilidad de EBITDA y EBIT (excl. NIIF 16)
- Crecimiento y rentabilidad ligado a dinámicas del mercado, así como el *ramp-up* del capex de crecimiento invertido recientemente

Impacto de la dinámicas subyacentes de mercado



Impacto de los *ramp-ups* de las operaciones



Los ingresos aumentaron en un 6,8% a TC constante aunque con una caída temporal del margen de EBITDA y EBIT

Nota: El crecimiento del volumen de producción se basa en mercados en los que Gestamp cuenta con plantas productivas (datos de IHS para el 1T 2019 con fecha de abril de 2019)

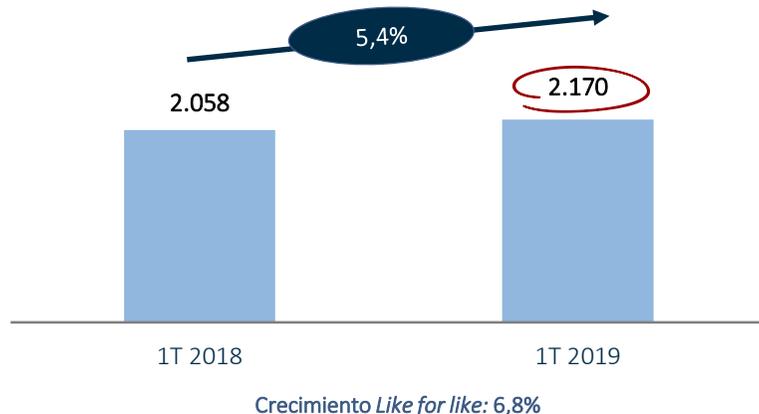
Principales Magnitudes del 1T 2019

Resumen Financiero

Conclusiones

Ingresos

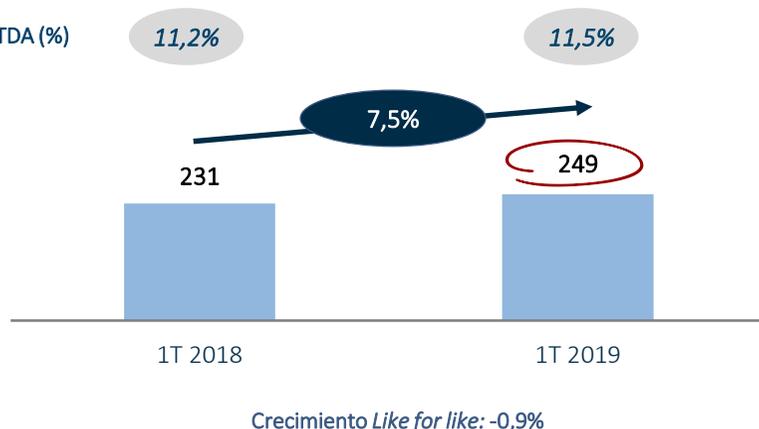
(Millones de Euros)



EBITDA

(Millones de Euros)

Margen EBITDA (%)



Consideraciones

- Crecimiento de ingresos de un 5,4% o 6,8% a TC constante, hasta 2,170 M€
 - Crecimiento sólido en Norteamérica, Europa Oriental y Mercosur
 - Impacto negativo de FX principalmente en Turquía y Argentina
 - Desempeño negativo del mercado en Asia, parcialmente compensado por la contribución de la JV con BHAP
 - Caída en Europa Occidental relacionada con la caída de volúmenes en Alemania y Reino Unido

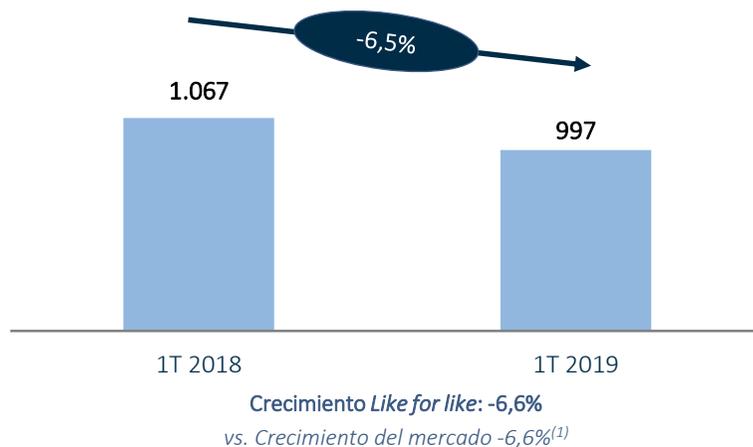
Consideraciones

- Crecimiento del EBITDA de un 7,5%, llevando el margen a un 11,5%
 - Impacto positivo de NIIF 16
 - Impacto negativo en la rentabilidad por los bajos volúmenes en Europa Occidental, Asia y Argentina
 - Evolución positiva del margen en Europa Oriental y Norteamérica debido a los proyectos en *ramp-up*

Nota: Ajuste de 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 NIIF 16

Ingresos

(Millones de Euros)



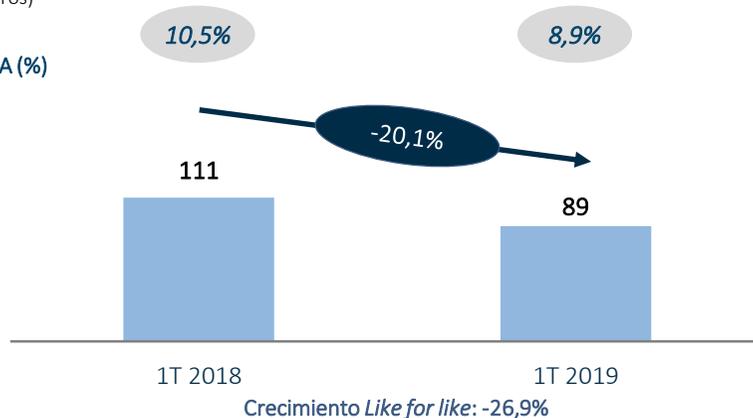
Consideraciones

- Caída de ingresos de un 6,5%, hasta 997 M€
 - Niveles de producción más bajos especialmente en Alemania, y menores volúmenes en Reino Unido por las **incertidumbres respecto al Brexit**
 - **Ralentización del *ramp-up*** de algunos proyectos y paradas de clientes provocando una **reducción de los volúmenes**

EBITDA

(Millones de Euros)

Margen EBITDA (%)



Consideraciones

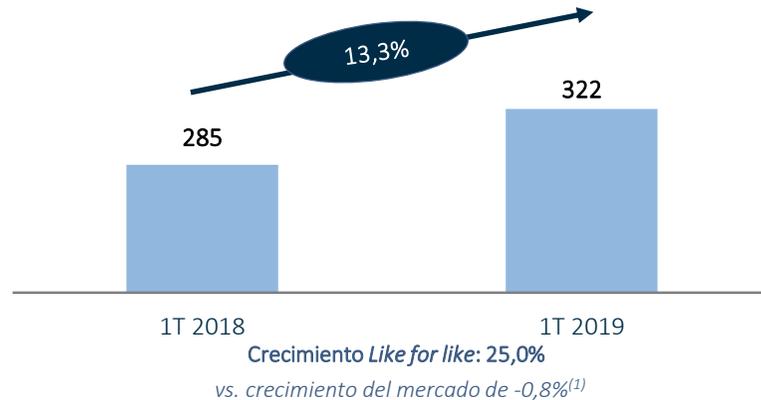
- Caída del EBITDA de un 20,1% hasta 89 M€
 - EBITDA impactado por los **menores volúmenes anteriormente mencionados**
 - Se espera una **mejora de la rentabilidad en los próximos trimestres**
 - **Impacto positivo de NIIF 16**

Nota: Ajuste de 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 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 el 1T 2018 con fecha de abril de 2019)

Ingresos

(Millones de Euros)



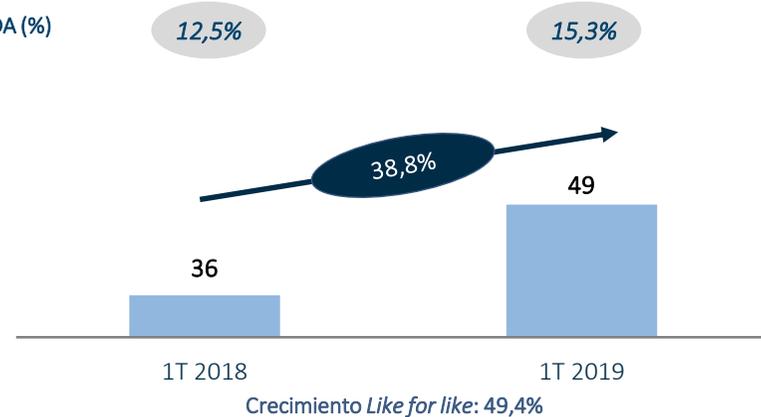
Consideraciones

- Crecimiento de ingresos del 13,3% o un 25,0% a TC constante hasta 322 M€
 - Buena evolución en casi todos los países de la región, parcialmente mitigado por FX negativo (principalmente en Turquía)
 - Fuerte crecimiento proveniente del *ramp-up* de los proyectos

EBITDA

(Millones de Euros)

Margen EBITDA (%)



Consideraciones

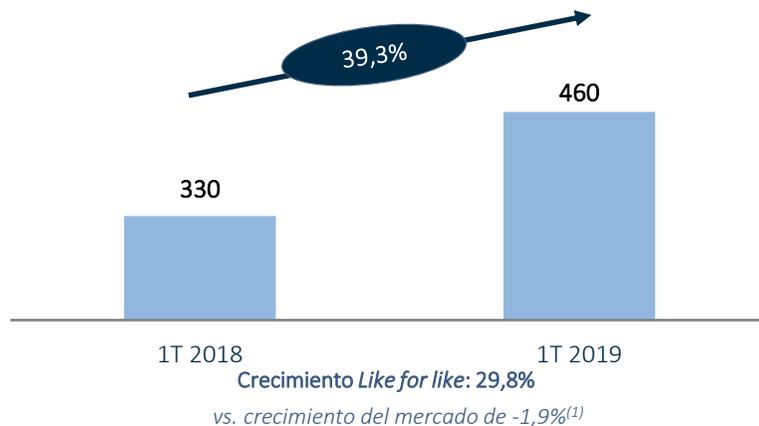
- EBITDA de 49 M€ o crecimiento del 38,8%
 - Expansión del margen EBITDA debido al aumento de volúmenes así como menores costes totales de *ramp-ups*
 - Impacto negativo de FX
 - Impacto positivo de NIIF 16

Nota: Ajuste de 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 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 el 1T 2018 con fecha de abril de 2019)

Ingresos

(Millones de Euros)



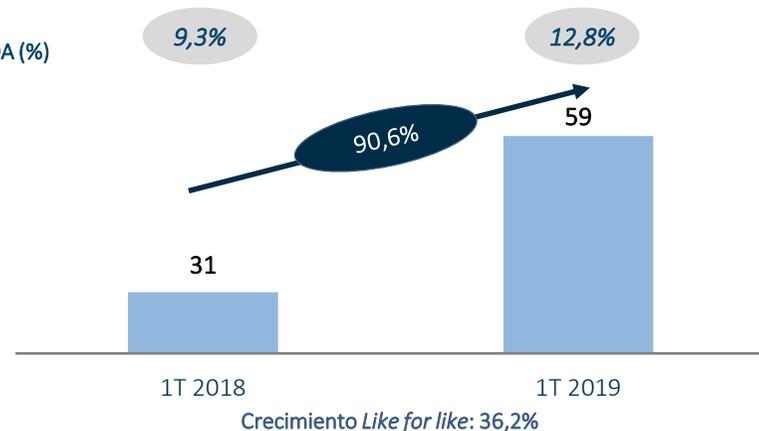
Consideraciones

- Crecimiento de ingresos del 39,3%, hasta 460 M€
 - Crecimiento en EE.UU. y México como resultado del *ramp-up* de proyectos
 - Fuerte crecimiento por encima del mercado en ambos países, ya que la evolución está ligada a nuevos proyectos

EBITDA

(Millones de Euros)

Margen EBITDA (%)



Consideraciones

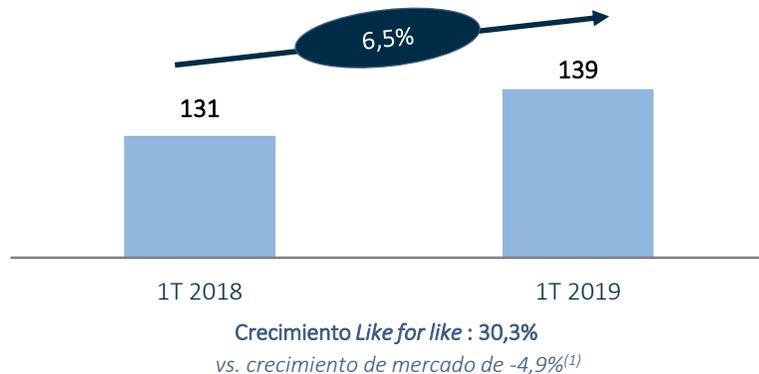
- Crecimiento de EBITDA de un 90,6%, hasta 59 M€
 - Fuerte impacto de NIIF 16 – crecimiento excluyendo NIIF 16 de 45,5% hasta 45 M€ y margen de 9,8%
 - Rentabilidad aún impactada por costes de lanzamiento y por tener estructuras de costes completas sin estar los volúmenes a plena capacidad
 - Mejora de rentabilidad vs. Q4 2018 de un 7,7% a un 9,8% (excl. NIIF 16)
 - Se espera una expansión de margen

Nota: Ajuste de 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 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 el 1T 2018 con fecha de abril de 2019)

Ingresos

(Millones de Euros)



Consideraciones

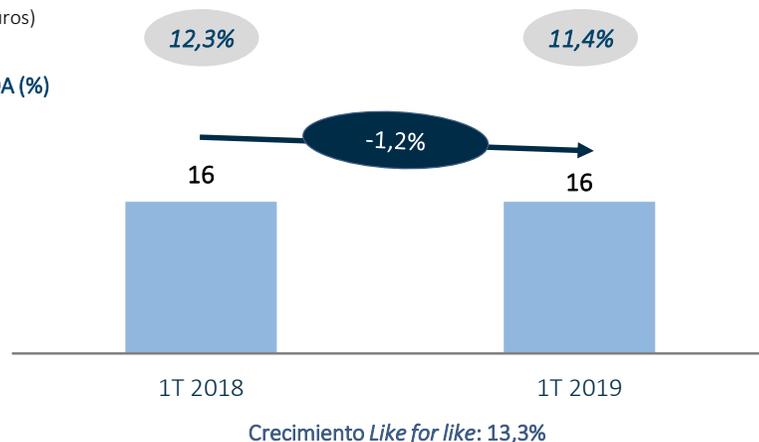
- Crecimiento de ingresos de un 6,5%, hasta 139 M€
 - Fuerte crecimiento en Brasil parcialmente mitigado por la reducción de volúmenes en Argentina
 - Fuerte impacto de FX

Nota: Ajuste de la NIIF por la hiperinflación de Argentina de -0,4 M€ para 1T 2019

EBITDA

(Millones de Euros)

Margen EBITDA (%)



Consideraciones

- Caída del EBITDA de un -1,2%, hasta 16 M€
 - Caída del margen en Argentina debido a menores volúmenes y costes de reestructuración
 - Fuerte impacto de FX
 - Impacto mínimo de NIIF 16

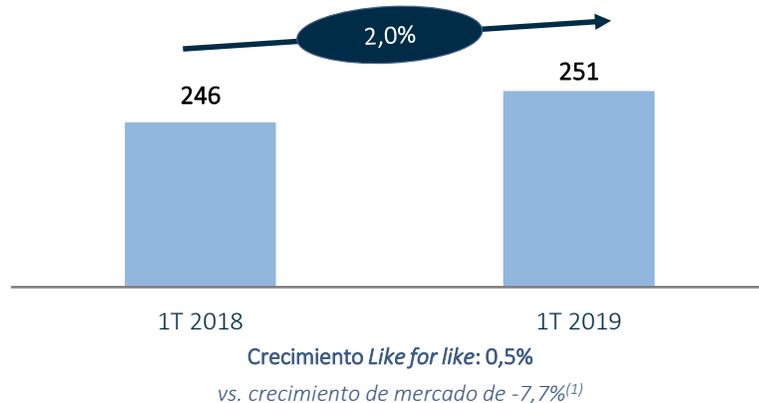
Nota: Ajuste de la NIIF por la hiperinflación de Argentina de -0,04 M€ para 1T 2019

Nota: Ajuste de 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 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 el 1T 2018 con fecha de abril de 2019)

Ingresos

(Millones de Euros)



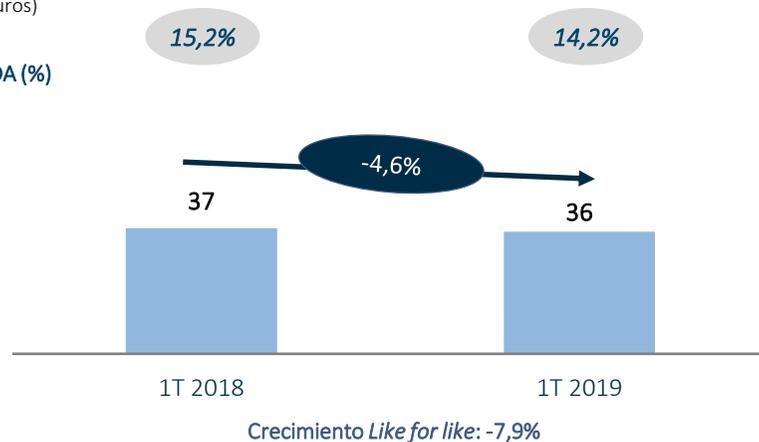
Consideraciones

- Crecimiento de ingresos de un 2,0%, hasta 251 M€
 - Dinámicas débiles de mercado especialmente en China con caídas de doble dígito así como menores volúmenes en India
 - Se espera una recuperación del mercado Chino en los próximos trimestres
 - Contribución de la JV con BHAP ya en curso, lo que ha llevado a un desempeño superior al del mercado

EBITDA

(Millones de Euros)

Margen EBITDA (%)



Consideraciones

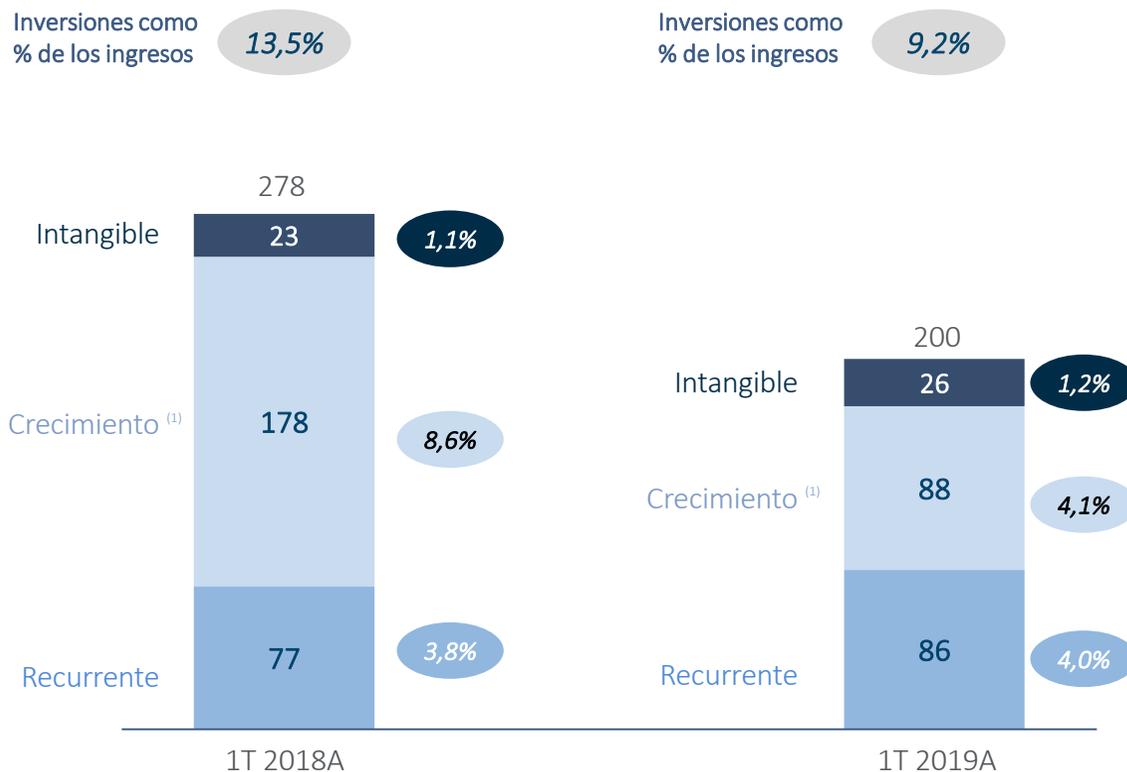
- Caída del EBITDA del 4,6%, hasta 36 M€
 - Ligera caída del margen relacionada con los menores volúmenes excl. la JV con BHAP
 - JV con BHAP: operaciones de ensamblaje con menor capital empleado y menor margen
 - Buen margen en su conjunto a pesar de las dinámicas de mercado que han sido complicadas
 - Impacto ligeramente positivo de NIIF 16

Nota: Ajuste de 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 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 el 1T 2018 con fecha de abril de 2019)

Desglose del Capex

(Millones de Euros)

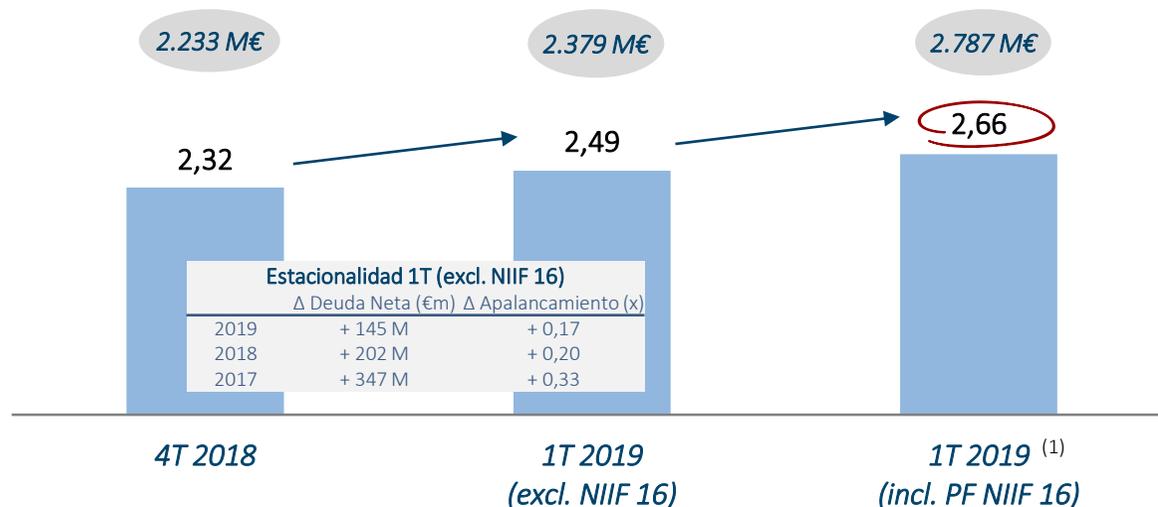


Consideraciones

- Gestamp continúa realizando inversiones en proyectos de alta calidad que se traducirán en crecimiento rentable en el futuro
- Capex en línea con la previsión comunicada al mercado para el año 2019 como porcentaje de ingresos
- El *capex* de crecimiento se ha moderado, mientras que el *capex* recurrente se ha mantenido en línea con la tendencia del 2018
- Capex incluyendo NIIF 16 de 218 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)



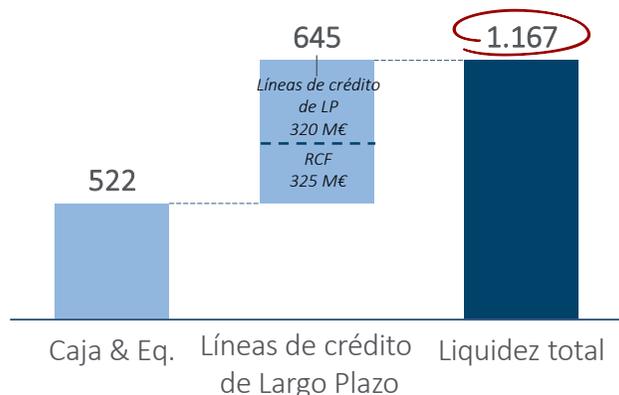
Consideraciones

- Aumento de 0,2x del apalancamiento en línea con la estacionalidad histórica del 1T
- Aumento de la deuda neta de 145 M€ durante el 1T
 - Impacto de 38 M€ del dividendo a cuenta abonado durante el trimestre
 - Inversión en capital circulante estacional de 124 M€
- La deuda neta incluyendo NIIF 16 alcanzó los 2.787 M€

Liquidez vs. Vencimientos a C/P

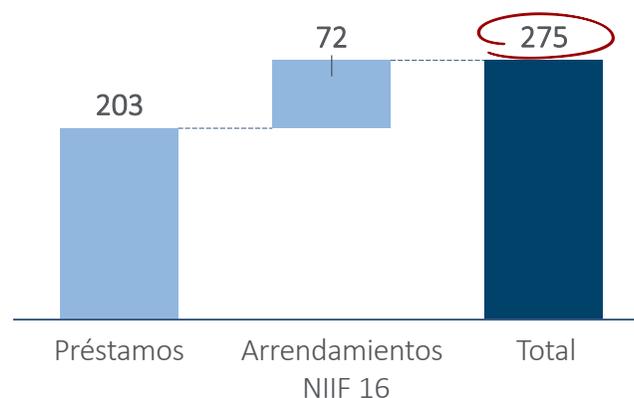
Liquidez

(Millones de Euros)



Vencimientos de los próximos 12 meses

(Millones de Euros)



Consideraciones

- La caja y líneas de crédito de LP comprometidas no dispuestas superan cómodamente los vencimientos hasta marzo de 2020
- Los préstamos con vencimiento en los próximos 12 meses ascienden a 203 M€ (105 M€ vencen en 1T 2020)
- Los arrendamientos bajo NIIF 16 añaden pagos de 72 M€ considerados como principal de deuda

(1) Ajuste de NIIF 16 de EBITDA para el 1T 2019 anualizado para propósitos de EBITDA LTM pro-forma

Principales Magnitudes del 1T 2019

Resumen Financiero

Conclusiones

- **Resultados positivos en términos de crecimiento de ingresos** impulsados por *ramp-ups* de nuevos proyectos que han resultado en un **crecimiento por encima al del mercado de automoción**, que se ha mantenido desafiante
- Se espera que la **rentabilidad del grupo crezca en la segunda mitad de 2019** como consecuencia de unos **mejores volúmenes** esperados y de la creciente **madurez de los nuevos proyectos**
- **Los fabricantes buscan nuevos desarrollos y soluciones** para cumplir con los nuevos requisitos del vehículo eléctrico así como para reducir peso para alcanzar los objetivos regulatorios de reducción de CO2
 - **Nuevos productos para vehículos eléctricos:** La **caja de batería** representa una **oportunidad adicional para Gestamp**, con un aumento en el número de pedidos y varios programas adjudicados
 - **Soluciones de aligeramiento de peso:** Desarrollo de **vehículos más ligeros** para (i) **reducir las emisiones de CO2 en los vehículos de combustión interna** y (ii) **aumentar la autonomía para los vehículos eléctricos**
- Gestamp continúa haciendo **inversiones adicionales y aumentando su presencia global**, con la inauguración de una nueva planta en México así como otras 3 en construcción, **para apoyar su negocio en los próximos años**
- Gestamp ha **fortalecido** recientemente **su presencia entre los fabricantes locales Chinos** con la firma de **dos MOUs** con BHAP y Wuling, respectivamente, **así como con la muestra de sus capacidades de aligeramiento de peso para el vehículo eléctrico en Auto Shanghai 2019**



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