

Presentación Resultados 1S 2017

24 de julio de 2017

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 2017. Si usted asiste a la reunión 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 1S 2017

Resumen Financiero

Objetivos 2017

- Gestamp ha seguido reforzando su **senda de crecimiento de los últimos años** durante el primer semestre de 2017 en comparación con 1S 2016 y continúa **superando al mercado del automóvil en más de 5x⁽¹⁾**
 - Los **ingresos** crecieron un **10.4%** y el EBITDA un **11.1%** (*11.1% y 12.8% a tipo de cambio constante, respectivamente*)
 - El **Beneficio Neto** creció un **27.2%**
- El **crecimiento** ha venido **marcado por buenos volúmenes**, tanto de los programas existentes como del **ramp-up de nuevos proyectos, especialmente en Europa del Este y Mercosur**, parcialmente compensado por la moderación de volúmenes en algunas geografías
- Los márgenes en general han mejorado, a pesar de los elevados costes de lanzamiento asociados a nuevos programas, especialmente en NAFTA
- Durante el primer semestre de 2017 hemos realizado inversiones significativas para acometer los proyectos adjudicados, lo que **nos va a permitir seguir creciendo a un ritmo superior al de nuestro mercado**
- Durante el 1S 2017 hemos añadido 5 plantas a nuestra presencia global y hemos comenzado la construcción de una nueva planta en Japón
- Además, Gestamp ha seguido reforzando su capacidad de I+D abriendo nuevos centros en Tokio (Japón) y Michigan (EEUU), mejorando nuestra capacidad de **estar cerca del cliente y co-desarrollar soluciones líderes en la industria** para conseguir vehículos más ligeros y seguros

(1) Crecimiento del volumen de producción en mercados en los que Gestamp cuenta con plantas productivas (IHS Abril 2017)

(En € MM)

	1S 2016	1S 2017	% Δ
Ingresos Totales	3,741	4,131	+10.4% ⁽¹⁾
EBITDA	407	452	+11.1% ⁽¹⁾
Margen EBITDA (%)	10.9%	11.0%	+6bps
EBIT	215	242	+12.6%
Margen EBIT (%)	5.8%	5.9%	+11bps
Beneficio Neto	92	116	+27.2%
Deuda Neta	1,783	2,080	

(1) Los Ingresos a tipo de cambio constante crecieron un 11.1% y el EBITDA un 12.8%

(En € MM)

	2T 2016	2T 2017	% Δ
Ingresos Totales	1,936	2,035	+5.1% ⁽¹⁾
EBITDA	215	230	+7.2% ⁽¹⁾
Margen EBITDA (%)	11.1%	11.3%	+21bps
EBIT	116	123	+5.9%
Margen EBIT (%)	6.0%	6.0%	+4bps
Beneficio Neto	50	61	+22.3%
Deuda Neta	1,783	2,080	

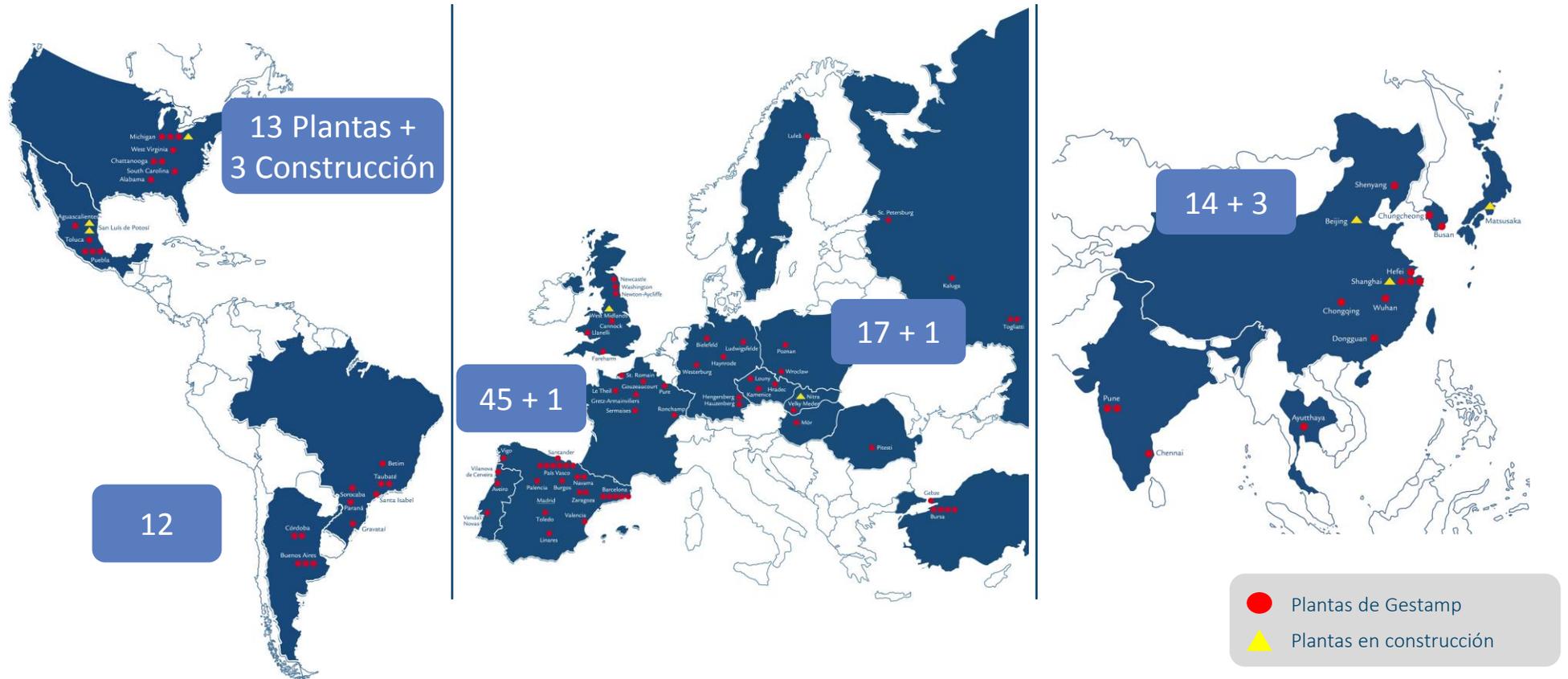
(1) Los Ingresos a tipo de cambio constante crecieron un 5.8% y el EBITDA un 8.2%

101 Plantas

En todas las regiones clave del automóvil

8 Plantas Adicionales

En construcción, de las cuales 6 fuera de Europa



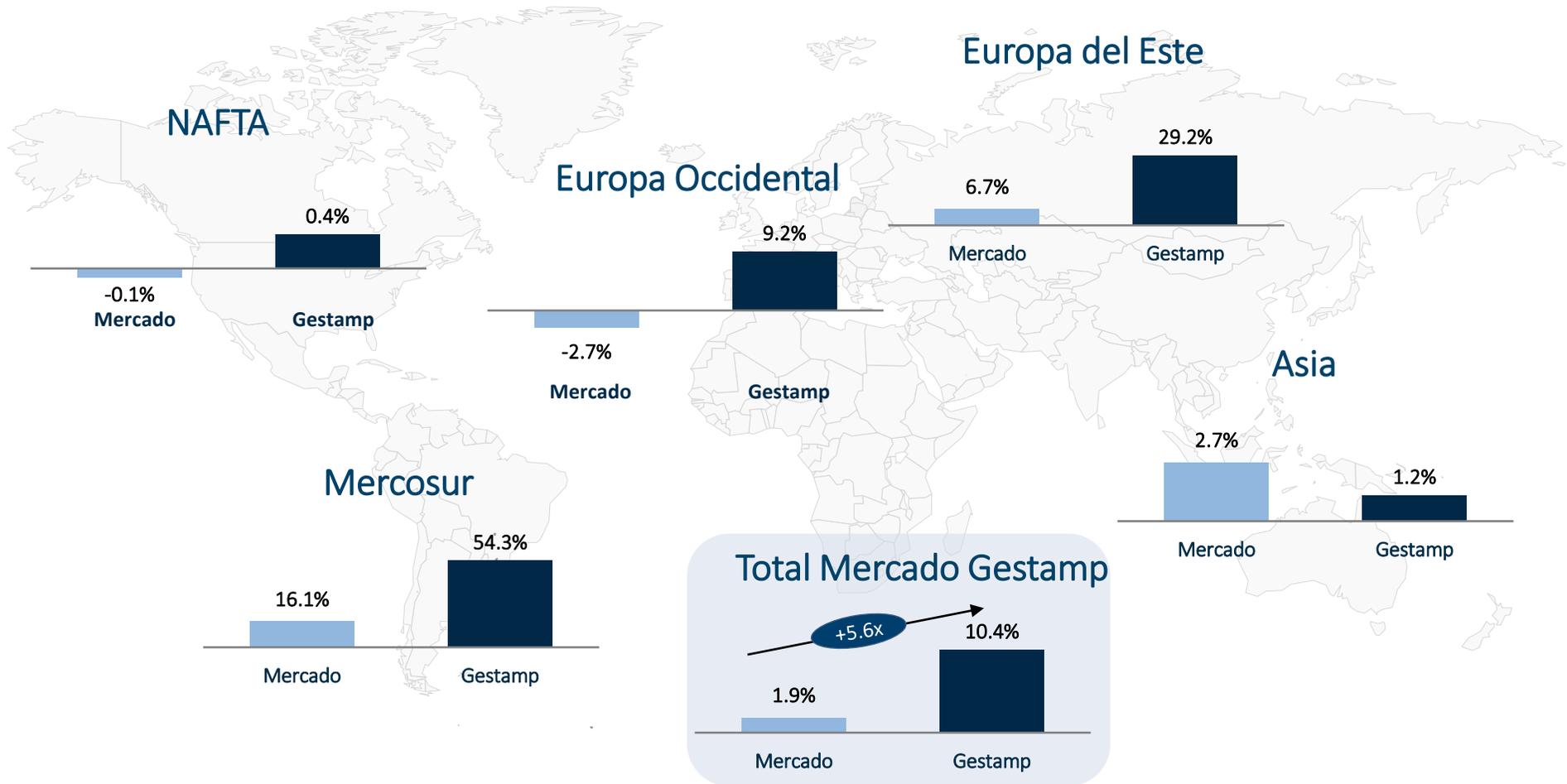
- 5 nuevas plantas añadidas a nuestra presencia global en 1S y comienzo de la construcción de una nueva planta en Japón
- Apertura de 3 nuevos “greenfields” (India, Brasil y EEUU) y adquisición de dos plantas (Rumanía y SMA)

- La producción mundial de vehículos ligeros creció un 2.6% durante el 1S de 2017 (vs. 1S de 2016). En cada una de las regiones donde Gestamp está presente se registró una tasa de crecimiento del 1.9%
 - Crecimiento en las regiones con presencia de Gestamp principalmente impulsado por la fuerte producción del mercado, especialmente en Mercosur (+16.1%) y Europa del Este (6.7%)
 - Comportamiento en general estable en mercados maduros
- La externalización de la producción del “Hardware” aumenta debido a que los fabricantes siguen apostando por la estrategia “CASE” ⁽¹⁾ para los vehículos del futuro. Gestamp se encuentra en una buena posición para capitalizar esta tendencia:
 - Volvo sólo ofrecerá vehículos eléctricos en los modelos que lance a partir del 2019, con el objetivo de vender 1 millón de coches eléctricos para 2025
 - Toyota crea un fondo de capital riesgo de \$100 millones para start-ups tecnológicas que se centrará en inteligencia artificial, robótica, conducción autónoma y tecnologías basadas en la nube
 - El mercado espera que las principales empresas tecnológicas se centren en ofrecer a los fabricantes la tecnología de conducción autónoma en lugar de fabricar sus propios vehículos

Nota: Volúmenes de producción de Mercado según IHS Junio 2017

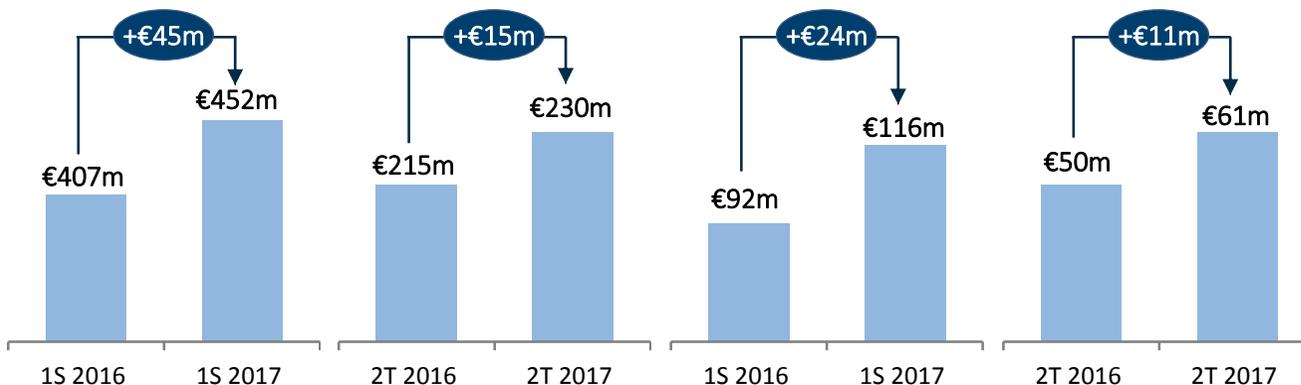
(1) CASE: (Conectividad, Conducción Autónoma, Movilidad Compartida y Electrificación)

Crecimiento Ingresos Gestamp vs. Crecimiento Producción en Mercado con Presencia de Gestamp

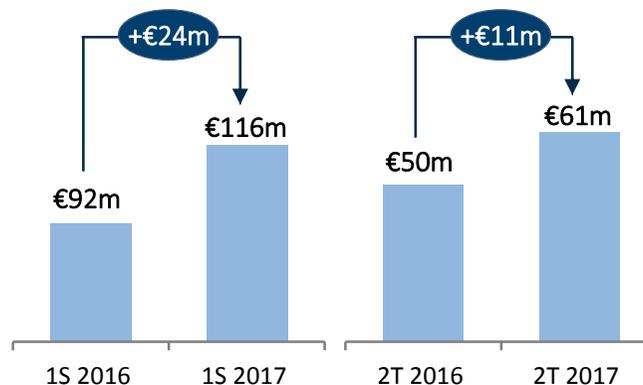


Nota: El crecimiento del volumen de producción se basa en mercados en los que Gestamp cuenta con plantas productivas (IHS Junio 2017)

EBITDA



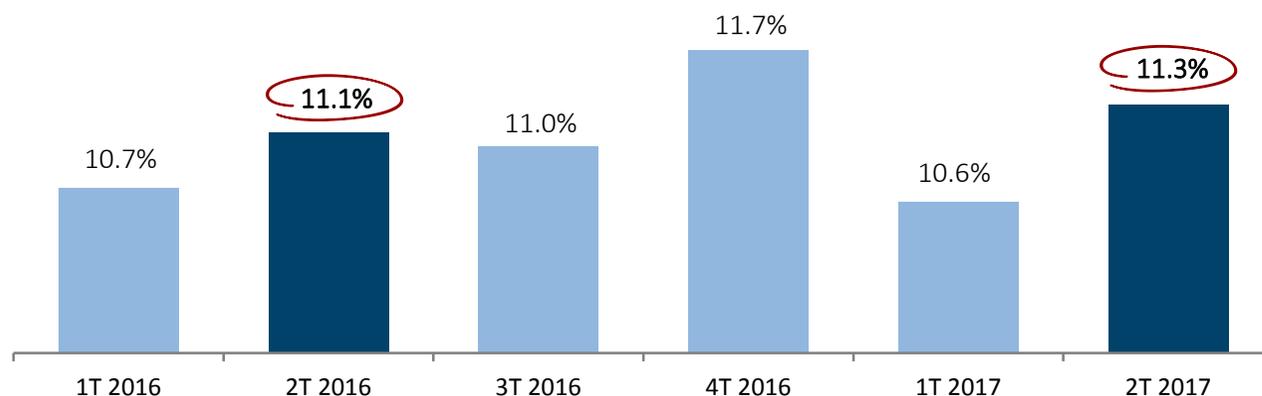
Beneficio Neto



Consideraciones

- El EBITDA **aumentó en €45m** vs. 1S de 2016, representando un **crecimiento del 11.1%** y un 12.8% excluyendo el impacto del tipo de cambio
- Fuerte aumento del **Beneficio Neto** con **incremento del 27.2%** vs. 1S 2016

Evolución Margen EBITDA Reportado



Consideraciones

- **Margen de EBITDA del 11.3%** en 2T 2017 vs. 11.1% en 2T 2016
- Margen de EBITDA en 1S 2017 ligeramente por encima del de 1S 2016 a pesar de las dificultades por costes de lanzamiento y “ramp-up”

Principales Magnitudes del 1S 2017

Resumen Financiero

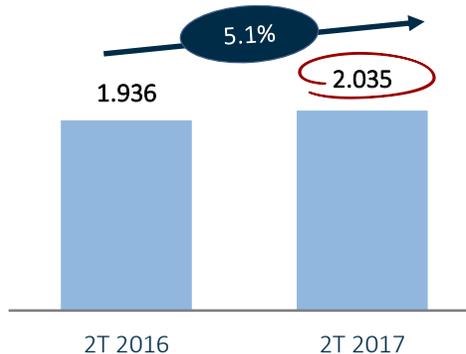
Objetivos 2017

Ingresos

(En € MM)



Crecimiento a TC constante: 11.1%

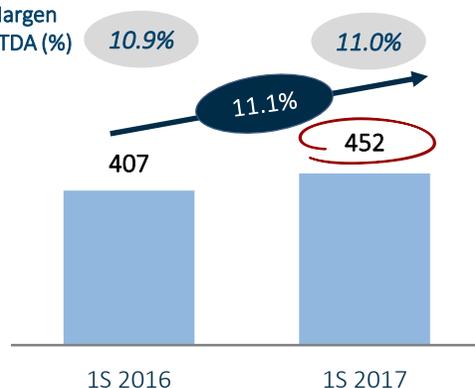


Crecimiento a TC constante: 5.8%

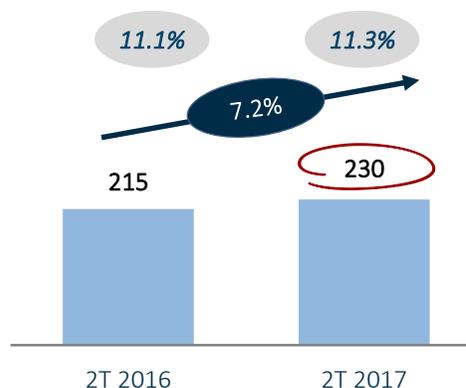
EBITDA

(En € MM)

Margen EBITDA (%)



Crecimiento a TC constante: 12.8%



Crecimiento a TC constante: 8.2%

Consideraciones

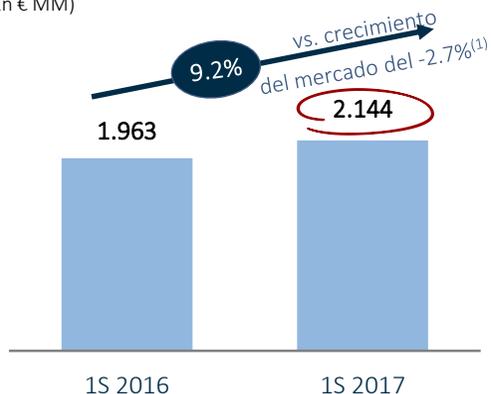
- Ingresos 1S:
 - Alto crecimiento en Mercosur y Europa del Este y sólido resultado en Europa Occidental
- Ingresos 2T:
 - Más bajos en comparación con 1T debido al impacto de la **estacionalidad** (vacaciones de Semana Santa) en los días hábiles y **menores ingresos por "tooling"**

Consideraciones

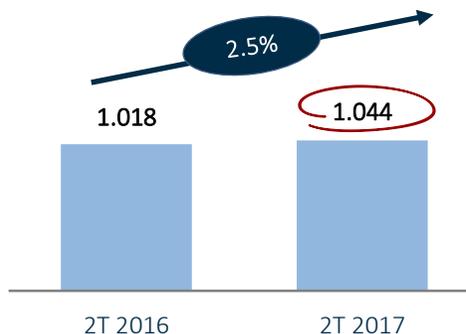
- Sólido EBITDA en 1S:
 - Mayores volúmenes, "ramp-ups" de nuevos programas y rendimiento sólido en Europa del Este, Mercosur y Europa Occidental
 - Parcialmente compensados por los mayores costes de lanzamiento y "ramp-up" de nuevos proyectos, especialmente en NAFTA

Ingresos

(En € MM)



Crecimiento a TC constante: 11.1%



Crecimiento a TC constante: 4.0%

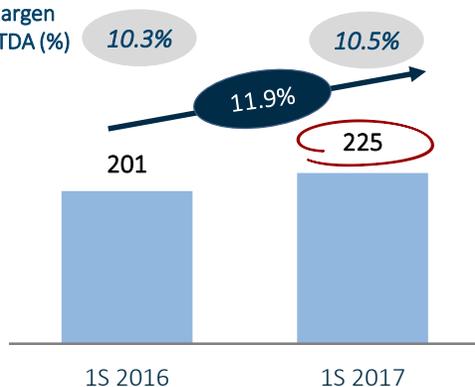
Consideraciones

- Los **Ingresos del 1S** crecieron un **9.2%** o **11.1%** a TC constante, alcanzando **€2,144m**
 - **Sólido crecimiento en Francia** (ramp-up de los nuevos programas de PSA) y en **Iberia** (mayores volúmenes)
 - **Crecimiento moderado en Alemania** y **caída en el Reino Unido** (impacto negativo de TC)
- Los **Ingresos del 2T** crecieron un **2.5%** o **4.0%** a TC constante, alcanzando **€1,044m**
 - **Menores que en 1T** debido al impacto de las vacaciones de **Semana Santa** y los **menores ingresos por "tooling"**

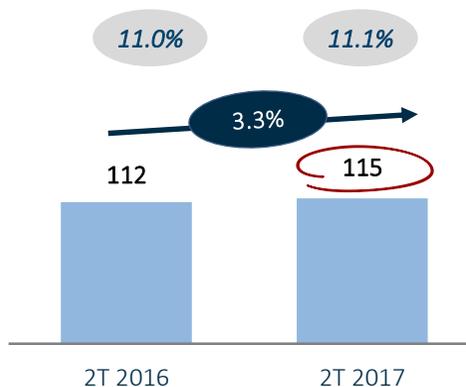
EBITDA

(En € MM)

Margen EBITDA (%)



Crecimiento a TC constante: 14.0%



Crecimiento a TC constante: 5.0%

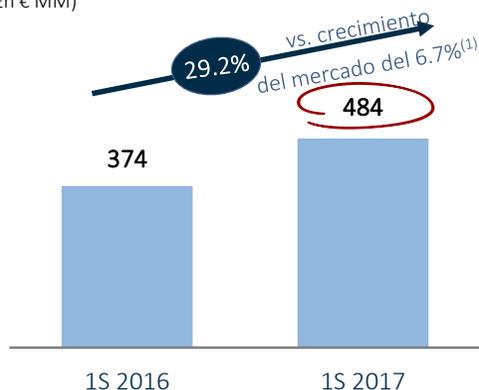
Consideraciones

- **EBITDA del 1S sólido** con **crecimiento del 11.9%** o **14.0%** a TC constante, por encima del crecimiento en ingresos, alcanzando los **€225m**
 - Crecimiento impulsado por las mencionadas **tendencias de ingresos** y la **mejora en los resultados** a pesar de la evolución de la Libra Esterlina
- **EBITDA 2T aumentó 3.3%** o **5.0%** a TC constante, por encima del crecimiento de los ingresos e impulsado por Francia, alcanzando **€115m**

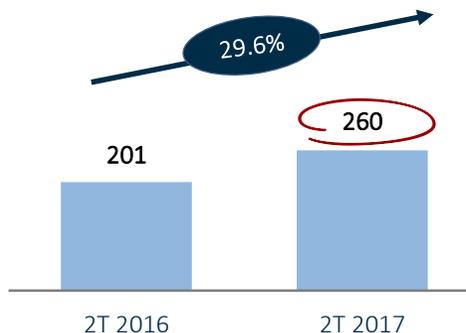
(1) Crecimiento del volumen de producción en mercados en los que Gestamp cuenta con plantas productivas (IHS Junio 2017)

Ingresos

(En € MM)



Crecimiento a TC constante: 34.3%



Crecimiento a TC constante: 35.4%

Consideraciones

- Los **Ingresos del 1S** crecieron un **29.2%** o **34.3%** a TC constante, alcanzando **€484m**
 - Mayores ingresos por "tooling"
 - Crecimiento continuado de la actividad, especialmente en **Polonia** (ramp-up del nuevo VW Crafter), y en **Turquía** (FCA y Ford)
 - Incorporación de la planta adquirida en **Rumanía**
- Los **Ingresos del 2T** crecieron un **29.6%** a TC constante, en línea con 1T, alcanzando **€260m**

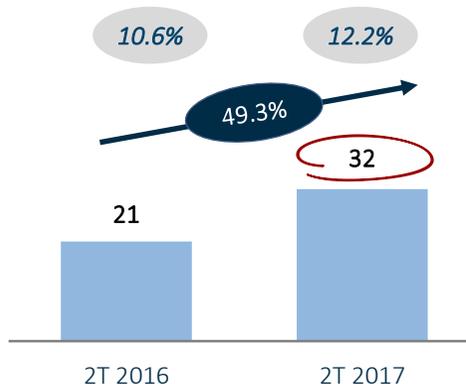
EBITDA

(En € MM)

Margen EBITDA (%)



Crecimiento a TC constante: 39.0%



Crecimiento a TC constante: 56.8%

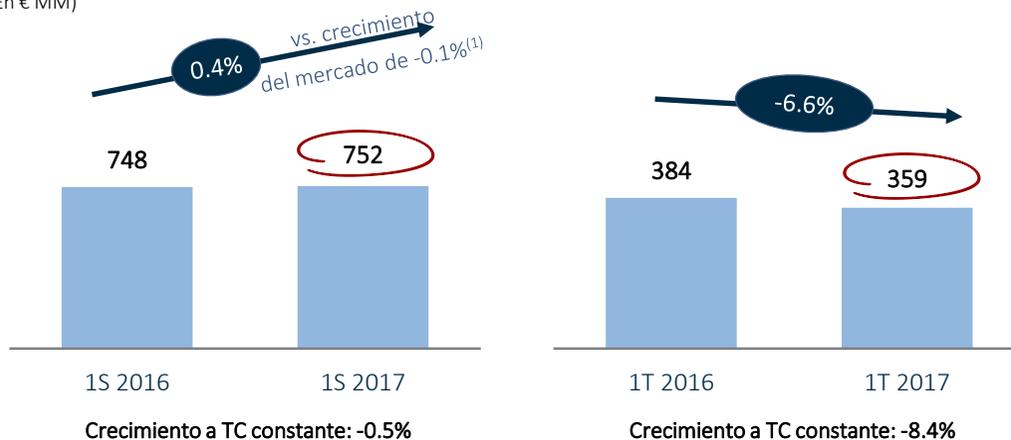
Consideraciones

- **EBITDA 1S** aumentó un **31.5%** o **39.0%** a TC constante, alcanzando **€61m**
 - Crecimiento impulsado por las tendencias de ingresos mencionadas anteriormente, **mejora del rendimiento** y **reducción de los costes de "ramp-up"**
- **EBITDA 2T** creció un **49.3%** o **56.8%** a TC constante, alcanzando **€32m**

(1) Crecimiento del volumen de producción en mercados en los que Gestamp cuenta con plantas productivas (IHS Junio 2017)

Ingresos

(En € MM)



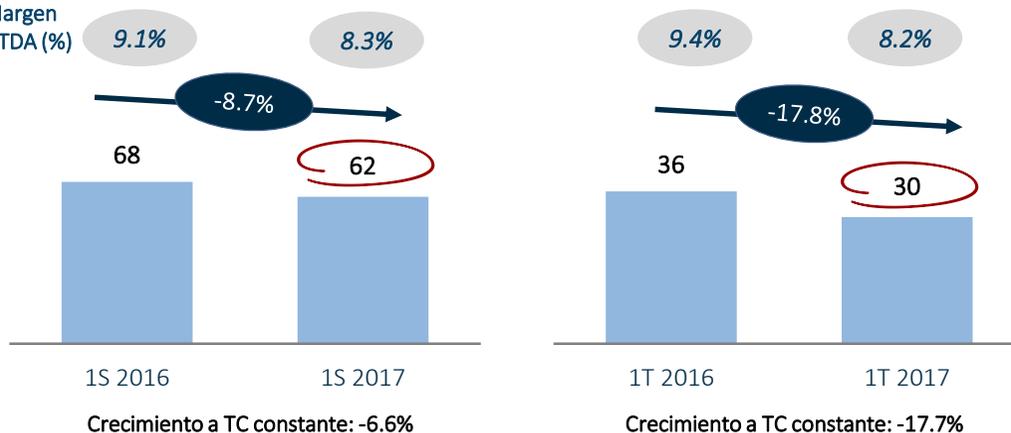
Consideraciones

- Los Ingresos del 1S crecieron un 0.4% o -0.5% a TC constante, alcanzando €752m
 - Tras varios años de crecimiento elevado, el 2017 se presupuesta como año de transición
 - Menor volumen en EEUU debido principalmente al transición (“change-over”) de grandes programas
- Los Ingresos del 2T crecieron un -6.6% o -8.4% a TC constante, alcanzando €359m

EBITDA

(En € MM)

Margen EBITDA (%)



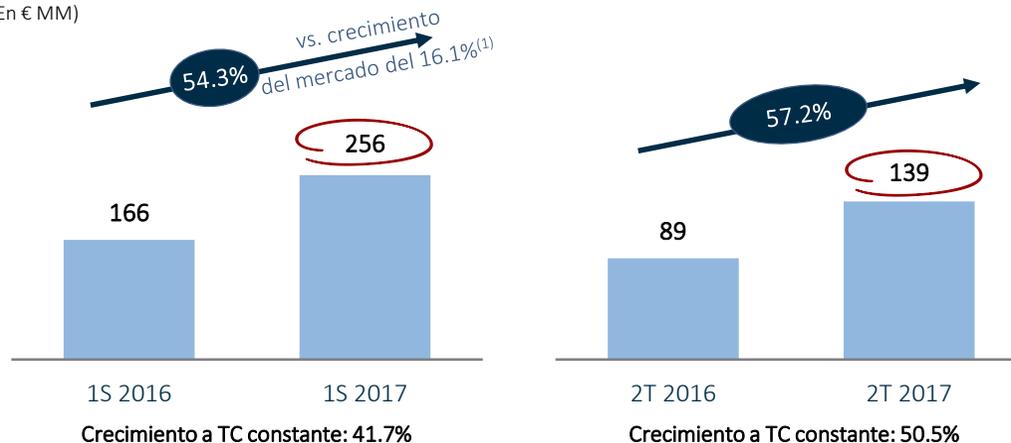
Consideraciones

- EBITDA 1S de -8.7% o -6.6% a TC constante, alcanzando €62m
 - Gastos de lanzamiento más altos de lo esperado en Estados Unidos, no mitigados completamente por la buena evolución en el “ramp-up” de México
- EBITDA 2T disminuyó un 17.8% o 17.7% a TC constante, alcanzando €30m

(1) Crecimiento del volumen de producción en mercados en los que Gestamp cuenta con plantas productivas (IHS Abril 2017)

Ingresos

(En € MM)



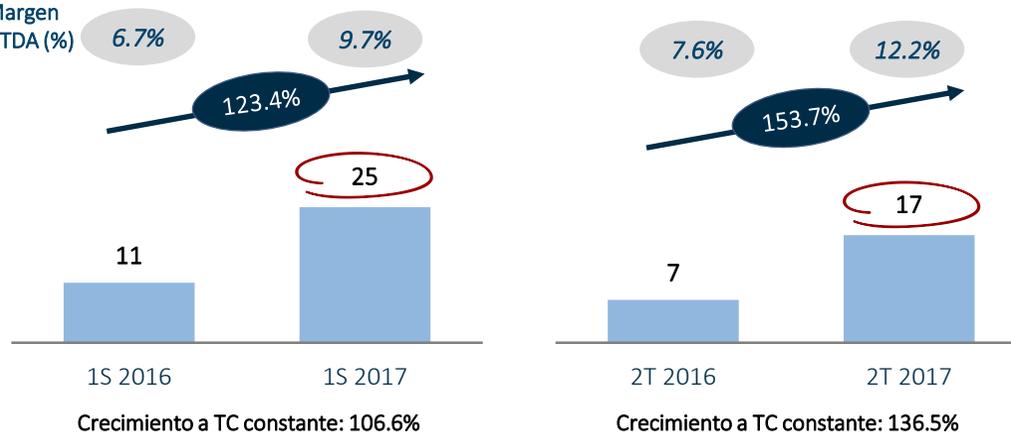
Consideraciones

- Los **Ingresos del 1S** crecieron un **54.3%** o **41.7%** a TC constante, alcanzando **€256m**
 - Aumento de los volúmenes de producción en ambos países, especialmente **Brasil**
 - Crecimiento muy por encima del mercado (nuevos programas ganados entran en SOP)
 - Situación favorable del real brasileño
- Los **Ingresos del 2T** crecieron un **57.2%** o **50.5%** a TC constante, alcanzando **€139m**

EBITDA

(En € MM)

Margen EBITDA (%)



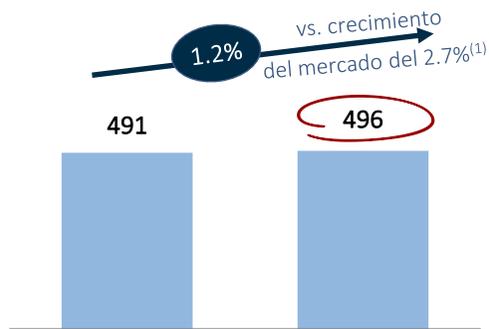
Consideraciones

- **EBITDA 1S** aumentó un **123.4%** o **106.6%** a TC constante, alcanzando **€25m**
 - Principio de recuperación de volúmenes
 - “Ramp-up” de programas y de resultados tras la reestructuración de los últimos años
- **EBITDA 2T** aumentó un **153.7%** o **136.5%** a TC constante, alcanzando **€17m**

(1) Crecimiento del volumen de producción en mercados en los que Gestamp cuenta con plantas productivas (IHS Abril 2017)

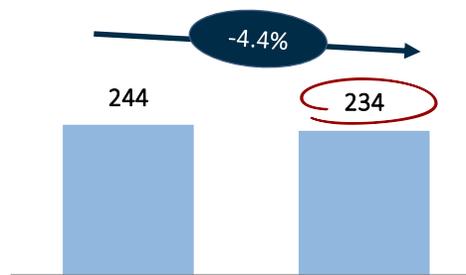
Ingresos

(En € MM)



1S 2016 1S 2017

Crecimiento a TC constante: 0.6%



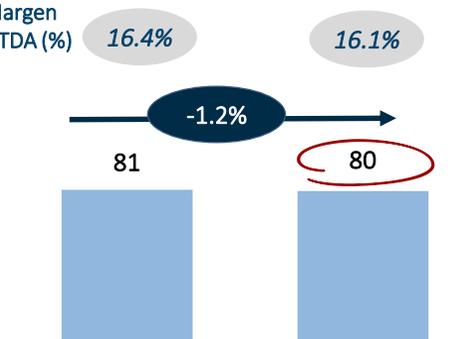
2T 2016 2T 2017

Crecimiento a TC constante: -4.9%

EBITDA

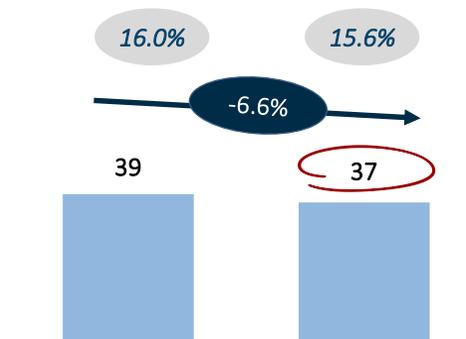
(En € MM)

Margen EBITDA (%)



1S 2016 1S 2017

Crecimiento a TC constante: -1.7%



2T 2016 2T 2017

Crecimiento a TC constante: -7.3%

Consideraciones

- Los ingresos del 1S crecieron un 1.2% o 0.6% a TC constante, alcanzando €496m
 - Menores ingresos en China: Dificultades con el TC y menores volúmenes de nuestra planta de Wuhan, compensados parcialmente por “ramp-ups” de nuevos programas
- Los Ingresos del 2T disminuyeron un -4.4% o -4.9% a TC constante, alcanzando €234m

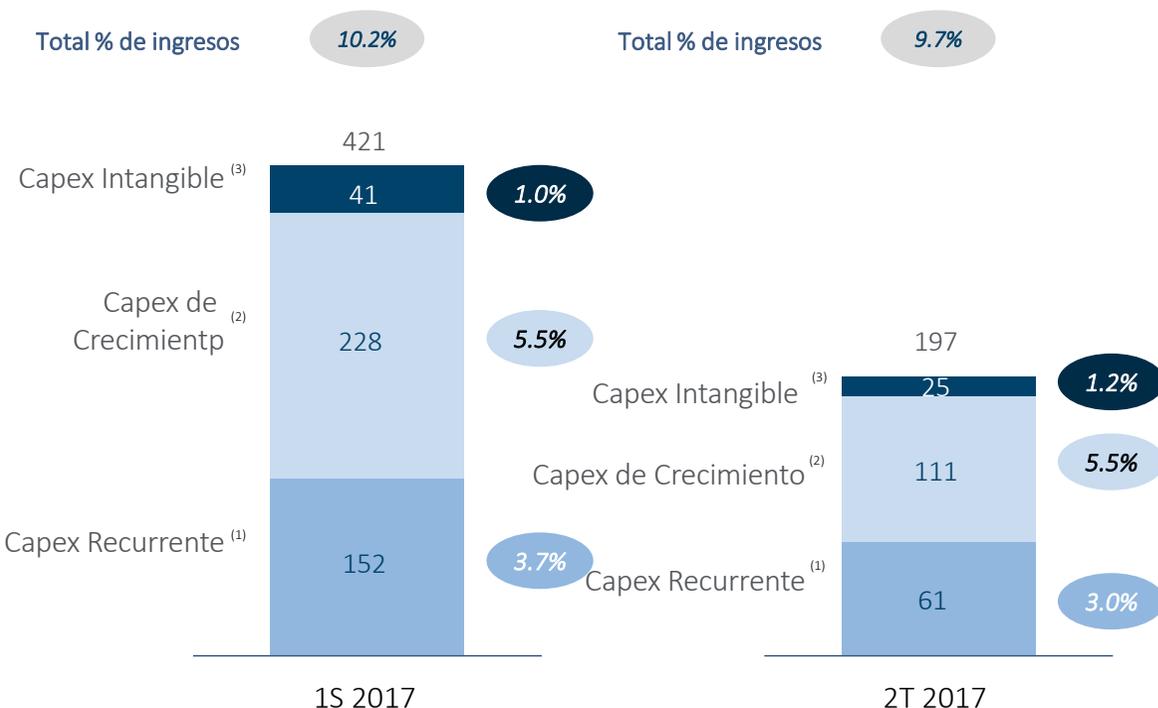
Consideraciones

- EBITDA 1S disminuyó un -1.2% o -1.7% a TC constante, alcanzando €80m
 - En línea con la evolución de los ingresos
 - Impacto de mayores gastos de proyecto
 - Manteniendo buenos márgenes de EBITDA tras los sólidos resultados de 2016
- EBITDA 2T disminuyó un -6.6% o -7.3% a TC constante, alcanzando €37m

(1) Crecimiento del volumen de producción en mercados en los que Gestamp cuenta con plantas productivas (IHS Abril 2017)

Desglose del Capex

(En € MM)



Consideraciones

- Inversiones **dentro del presupuesto** / acordes a las expectativas
- El Capex durante el segundo semestre del año será inferior al del 1S
 - El Capex durante el 1S 2017 fue €106m mayor que en 1S 2016
- Como en los últimos años, **la mayoría de nuestro capex se dedica a inversiones “greenfield”, grandes expansiones de plantas y nuevos clientes, productos y tecnologías, sentando las bases para un crecimiento por encima del mercado en los próximos años**
- Objetivos de capex para final de año sin cambios

(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

(En € MM)	2016A	Marzo 2017	Junio 2017
Deudas con entidades de crédito	1,967,6	2,303,8	2,443,0
Arrendamiento financiero	33,6	33,0	31,7
Deudas con empresas asociadas	70,1	69,2	60,1
Otra deuda financiera	35,0	36,3	36,9
Deuda financiera total	2,106,3	2,445,3	2,571,7
Efectivo y otros medios líquidos y otras inversiones financieras corrientes	473,7	465,2	492,0
Deuda neta financiera total	1,632,6	1,980,1	2,079,7

Posición de Liquidez

(En € MM)	2016A	Junio 2017
Efectivo y otros medios líquidos	430	448
Revolving Credit Facility	280	280
Otras pólizas de crédito no dispuestas	419	476
Total	1,130	1,204

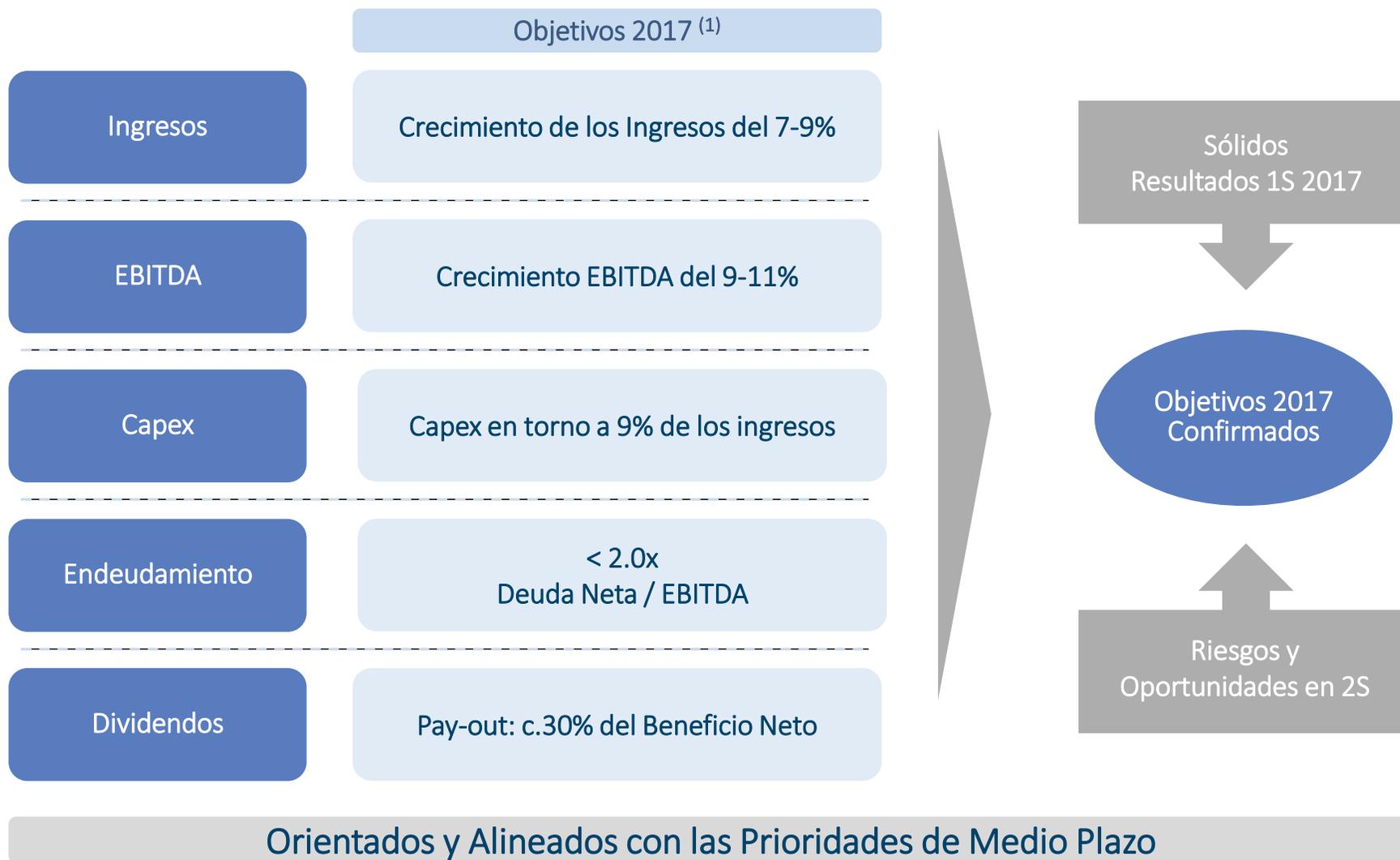
Consideraciones

- Impacto estacional normal del capital circulante en el primer trimestre, además de varios factores extraordinarios
 - Pago de €66 millones de dividendos en el 1T 2017
 - El Capex de 2017 está más concentrado en el 1S
 - Las adquisiciones añadieron €45 millones a la deuda neta
 - El Capital Circulante asociado a “tooling” se incrementó € 87 millones durante el semestre
- Moderado incremento de la deuda neta en 2T en línea con la estacionalidad
- El Capex y el Capital Circulante asociado a “tooling” se normalizarán en el 2S
- La expectativa de apalancamiento financiero para el cierre de 2017 se mantiene por debajo de 2.0x
- Se mantiene un nivel de liquidez sólido en 2T

Principales Magnitudes del 1S 2017

Resumen Financiero

Objetivos 2017



(1) A TC constante

- En general, el 1S 2017 ha sido un **semestre positivo** con un **crecimiento sólido**. Continuamos **creciendo más que el mercado** superándolo en **más de 5 veces**
- Buen comportamiento de los programas existentes, parcialmente compensado por los costes de lanzamiento asociados a nuevos proyectos
- Añadimos 5 nuevas plantas a nuestra presencia global
- Progreso de la estrategia en Asia, con el anuncio de la construcción de la primera planta en Japón, seguimos trabajando para estar más cercanos a los fabricantes chinos
- Fortalecimiento de las capacidades tecnológicas de Gestamp con la apertura de dos nuevos centros de I+D en Tokio (Japón) y Michigan (EEUU), que nos permitirán seguir desarrollando soluciones innovadoras para nuestros clientes
- Los resultados de 1S están en línea con nuestras expectativas y estamos en el camino adecuado para **alcanzar nuestros objetivos** de final de 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