

Presentación Resultados 1T 2017

9 de Mayo 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 31 de marzo 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 o 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 1T 2017

Resumen Financiero

Objetivos 2017

- El 7 de Abril, **Gestamp completó con éxito la Oferta Pública de Venta** en las bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia
- Gestamp ha seguido reforzando su **senda de crecimiento de los últimos años** durante el primer trimestre de 2017 en comparación con 1T 2016, y continúa **superando al mercado del automóvil en más de 3x⁽¹⁾**
 - Los **Ingresos** crecieron un **16.1%** y el **EBITDA** un **15.4%** (*16.8% y 17.9% a tipo de cambio constante, respectivamente*)
 - El **Beneficio Neto** creció un **33.2%**
- El **crecimiento** ha venido marcado por **buenos volúmenes**, tanto de los programas existentes como del **“ramp up”** de nuevos proyectos, a lo largo de **todas nuestras geografías**
- Durante el primer trimestre 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**
- **Seguimos implementado nuestra estrategia de estar cerca del cliente** con el comienzo de la construcción de nuestra **primera planta en Japón**, el lanzamiento de la **primera planta de estampación en caliente en India**, así como la **entrada en un nuevo mercado como Rumanía**

(1) Crecimiento del volumen de producción en mercados con presencia de Gestamp (IHS Abril 2017)

(En € MM)

	1T 2016	1T 2017	% Δ
Ingresos Totales	1,806	2,096	+16.1% ⁽¹⁾
EBITDA	192	222	+15.4% ⁽¹⁾
Margen EBITDA (%)	10.7%	10.6%	-6bps
EBIT	99	120	+20.5%
Margen EBIT (%)	5.5%	5.7%	+21bps
Beneficio Neto	41	55	+33.2%
Deuda Neta	1,629	1,980	

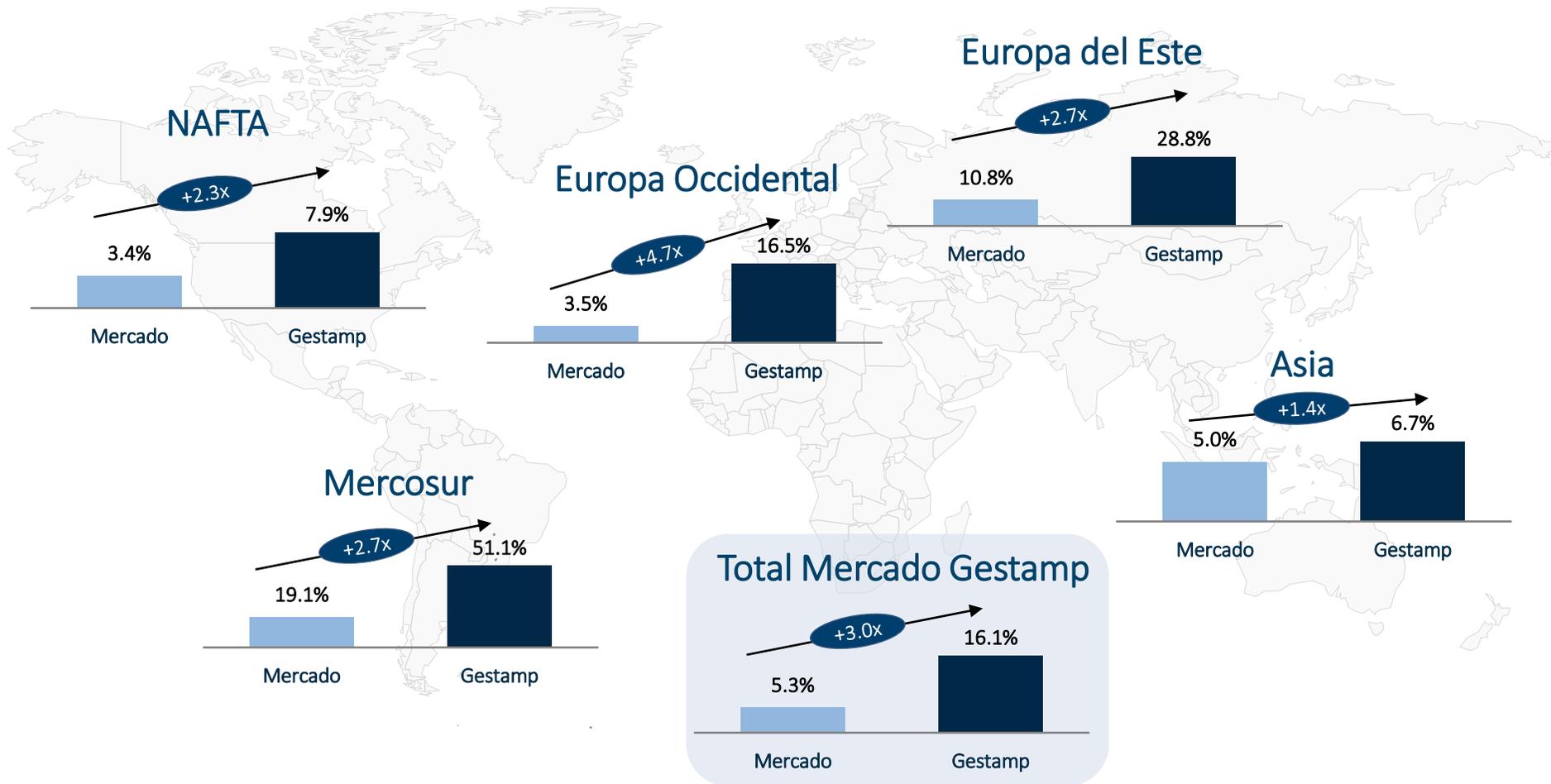
(1) Ingresos a tipo de cambio constante crecieron un 16.8% y el EBITDA un 17.9%

- La producción mundial de vehículos ligeros creció un 5.8% durante el 1T de 2017 (vs. 1T de 2016). En cada una de las regiones donde Gestamp está presente se registraron crecimientos superiores al 3%
 - Crecimiento principalmente impulsado por la fuerte producción en Sudamérica (+19.0%), Europa del Este (11.1%) y Asia (5.3%)
- La tendencia de concentración de fabricantes continua y tiene como resultado un incremento en los volúmenes de vehículos producidos sobre plataformas globales, lo que beneficia a proveedores globales como Gestamp
 - Acuerdo del Grupo PSA para adquirir a GM Opel-Vauxhall
 - Alianza de Renault-Nissan y Mitsubishi
- Los acontecimientos políticos como el Brexit o las elecciones de EEUU no han conllevado un cambio en la estrategias de los principales fabricantes
- Los fabricantes continúan su transformación centrándose en “CASE”⁽¹⁾, lo que conllevará un aumento de la externalización de la producción de “Hardware” hacia proveedores globales, lo que fortalece la posición de Gestamp para captar nuevo negocio
 - Conectividad: VW invierte en Mobvoi
 - Movilidad compartida
 - Conducción autónoma: Intel / Mobileye
 - Electrificación: aumento de la producción en 2016/17 del 50%

Nota: Volúmenes de producción de Mercado según IHS Abril 2017

(1) CASE: Connectivity, Autonomous driving, Shared mobility and Electrification (Conectividad, Conducción Autónoma, Movilidad compartida y Electrificación)

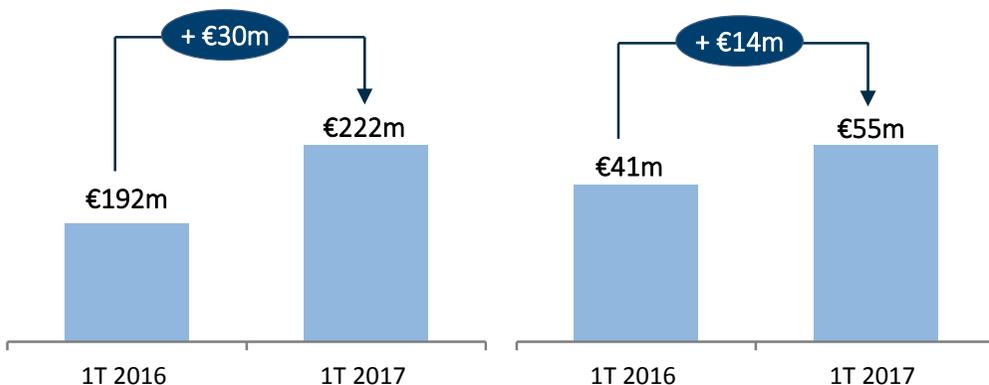
Crecimiento Ingresos Gestamp vs. Crecimiento Producción en Mercado con Presencia de Gestamp



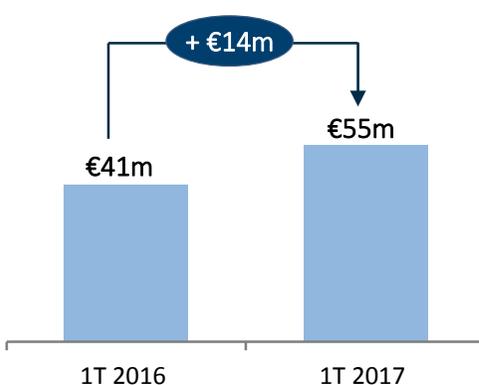
Nota: Crecimiento del volumen de producción en mercados en los que Gestamp cuenta con plantas productivas (IHS Abril 2017)

- Nuevas incorporaciones a nuestra presencia global:
 - Entrada en Japón con nuestra tecnología de estampación en caliente, anunciando el inicio de construcción de nuestra primera planta en este país
 - Primera instalación en Pune (India) de estampación en caliente
 - Adquisición de una planta en Rumanía, añadiendo un nuevo país a nuestra presencia global
- Por otra parte, hemos avanzado positivamente en nuestros **proyectos (en fase de construcción) más relevantes**
 - Greenfield en Nitra (Eslovaquia)
 - Greenfield en West Midlands (UK)
 - Greenfield en Washtenaw (USA)
 - Expansión de planta en South Carolina (USA)
 - Expansión de planta en Alabama – McCalla (USA)
 - Greenfield Chattanooga 2 y Chattanooga Chassis (USA)
 - Greenfield en San Luis Potosí (México)
 - Greenfield en Tianjin (China)
- Plantas en fase inicial de lanzamiento
 - Expansiones de planta en Wroclaw y Wresznia (Polonia)
 - Expansión de planta en Puebla II - Fase 2 (México)

EBITDA



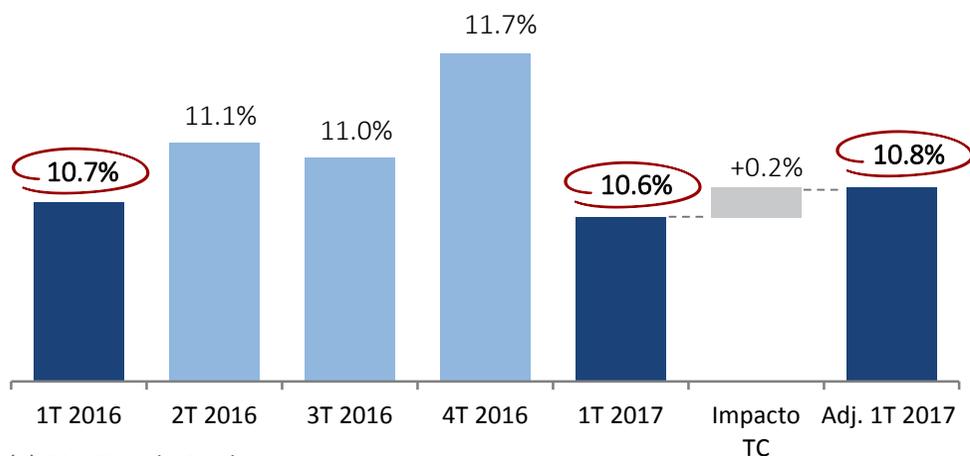
Beneficio Neto



Consideraciones

- El EBITDA **aumentó €30m vs. 1T 2016**, representando un **crecimiento del 17.9%** (*excluyendo el impacto del tipo de cambio*)
- Fuerte **aumento del Beneficio Neto** con un **crecimiento del 3.2%** vs. 1T 2016

Evolución Margen EBITDA Reportado



(1) TC = Tipo de Cambio

Consideraciones

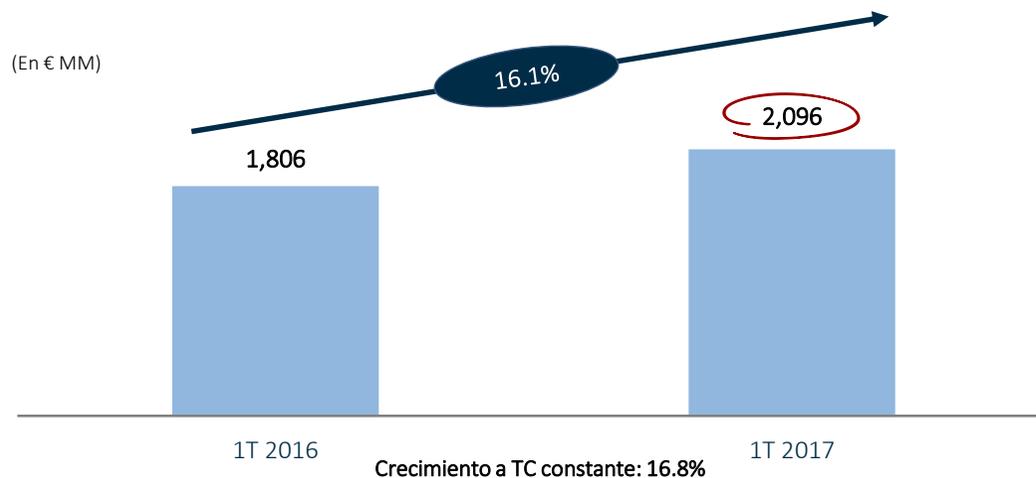
- Margen de EBITDA del **10.6%** en 1T 2017, que **excluyendo efecto TC ⁽¹⁾ alcanzó 10.8%**
- El Margen de EBITDA en 1T 2017 habría estado **por encima del 11%** sin el impacto del **incremento en ventas de tooling** con unos márgenes menores y el **incremento de precios del acero**

Principales Magnitudes del 1T 2017

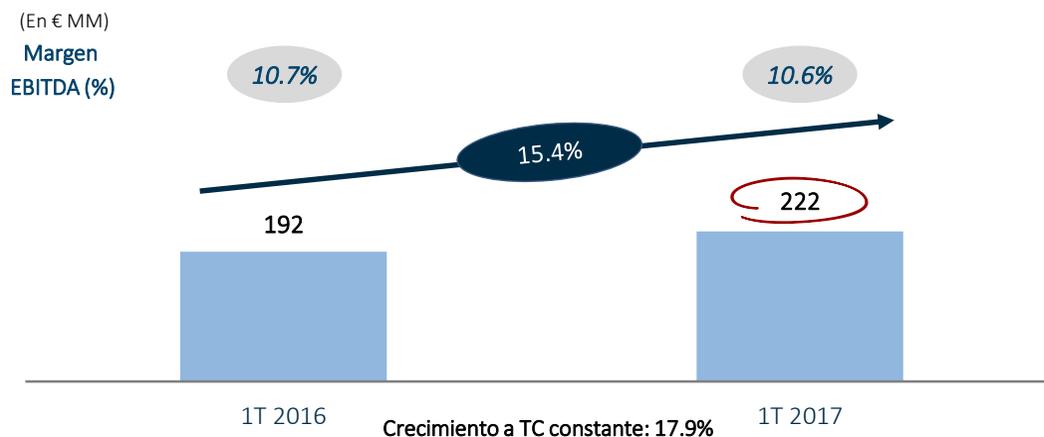
Resumen Financiero

Objetivos 2017

Ingresos



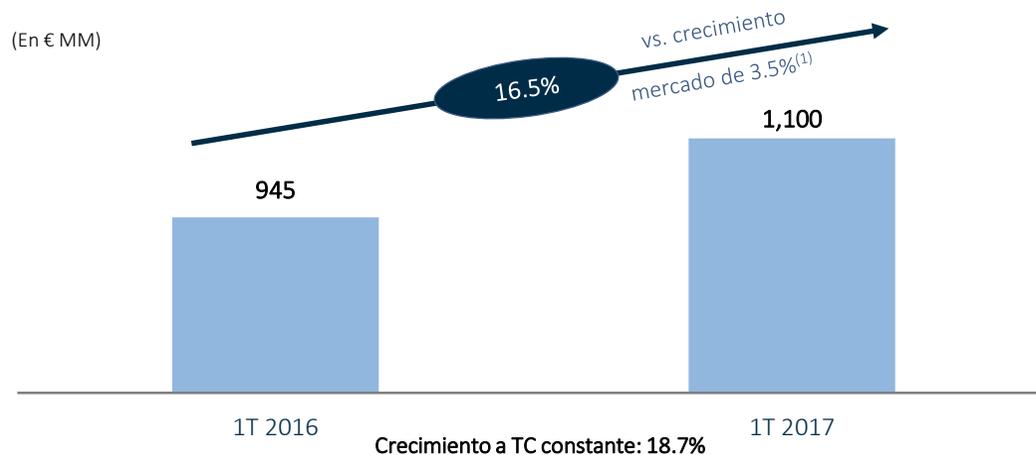
EBITDA



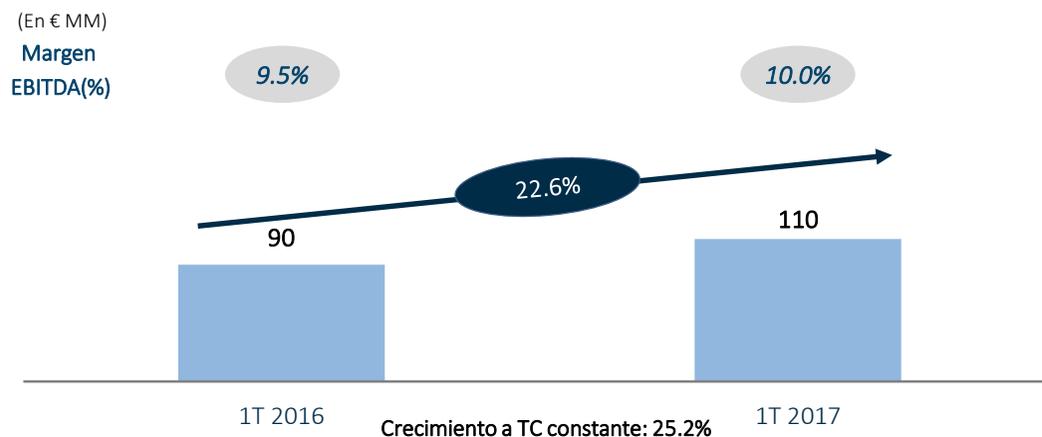
Consideraciones

- Los **Ingresos** crecieron un **16.1%** o **16.8%** a tipo de cambio constante alcanzando **€ 2,096 millones**
 - Crecimiento en todas las regiones, especialmente **Mercosur, Europa del Este y Europe Occidental**
- **Sólido** trimestre en términos de EBITDA
 - **Mayores volúmenes** y *“ramp-ups”* de nuevos programas
 - **Costes de lanzamiento altos** en proyectos en SOP

Ingresos



EBITDA

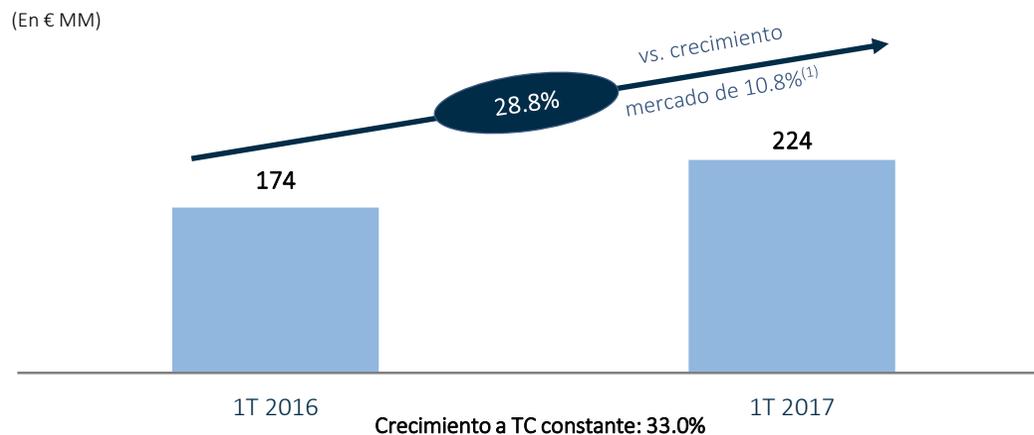


Consideraciones

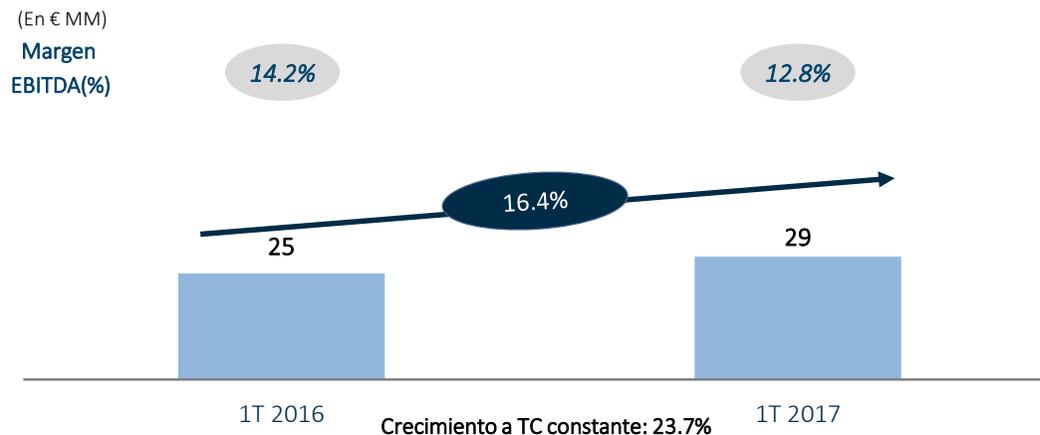
- Los **Ingresos** crecieron un **16.1%** o **18.7%** a tipo de cambio constante
 - Mayor volumen en España y Alemania y "ramp up" de nuevos programas de PSA en Francia
 - Mayores ingresos por "tooling"
- **EBITDA** aumentó un **22.6%** o **25.2%** a tipo de cambio constante
 - Mayores volúmenes de venta en España, Alemania y Francia
 - Mejoras de rendimiento especialmente en Reino Unido
 - Impacto negativo de la Libra Esterlina y menores márgenes de "tooling"

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

Ingresos



EBITDA

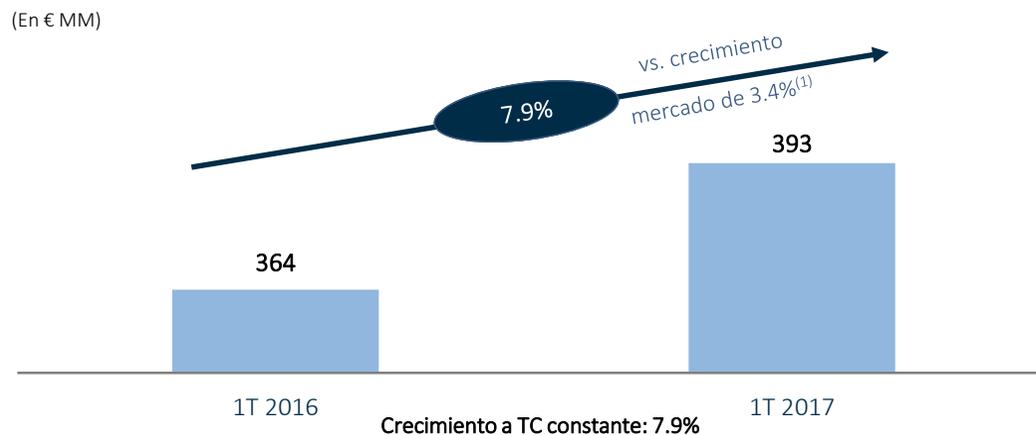


Consideraciones

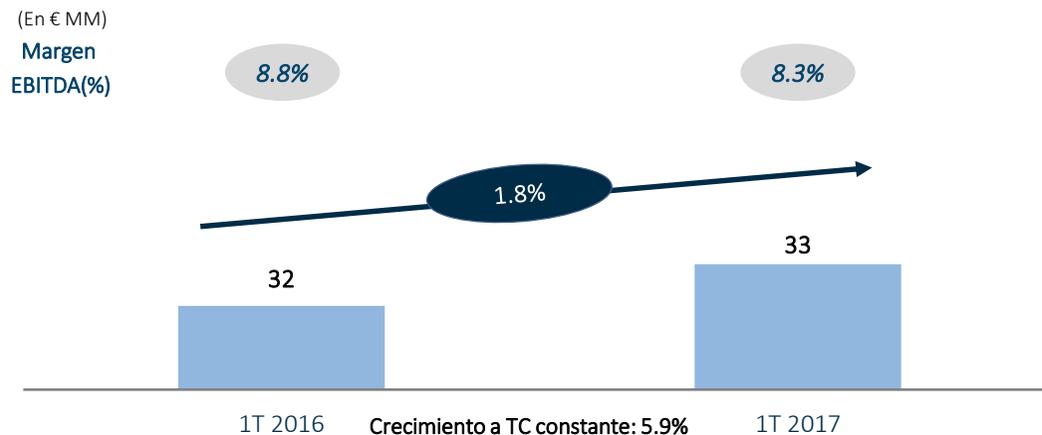
- Los **Ingresos** crecieron un **28.8%** o **33.0%** a tipo de cambio constante
 - Alta actividad en todos los países, en especial en Polonia, como consecuencia del “*ramp up*” del proyecto Crafter, y Turquía
 - Incorporación de una nueva compañía en Rumanía en enero de 2017
 - Mayores ingresos por “*tooling*”
- **EBITDA** aumentó un **16.4%** o **23.7%** a tipo de cambio constante
 - Mayores volúmenes en todos los países
 - Mayor costes de “*ramp up*” en Polonia/Hungría, efecto TC negative en Turquía así como menores márgenes de “*tooling*”

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

Ingresos



EBITDA

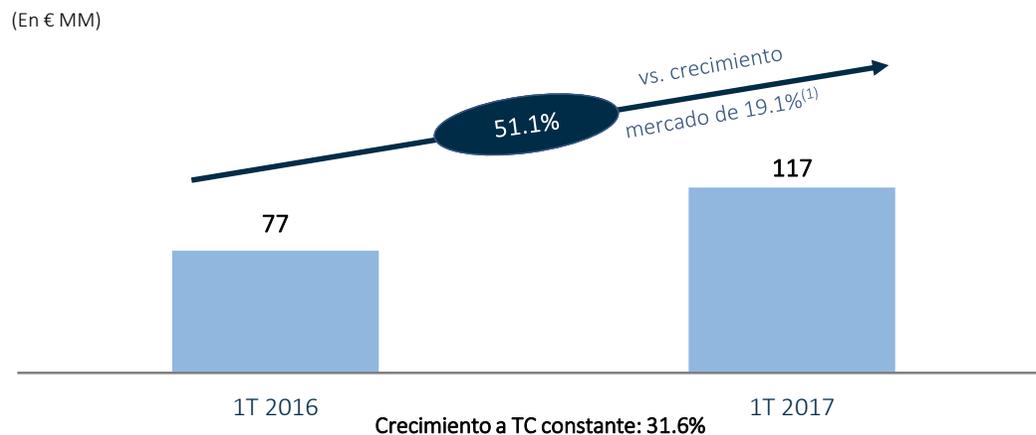


Consideraciones

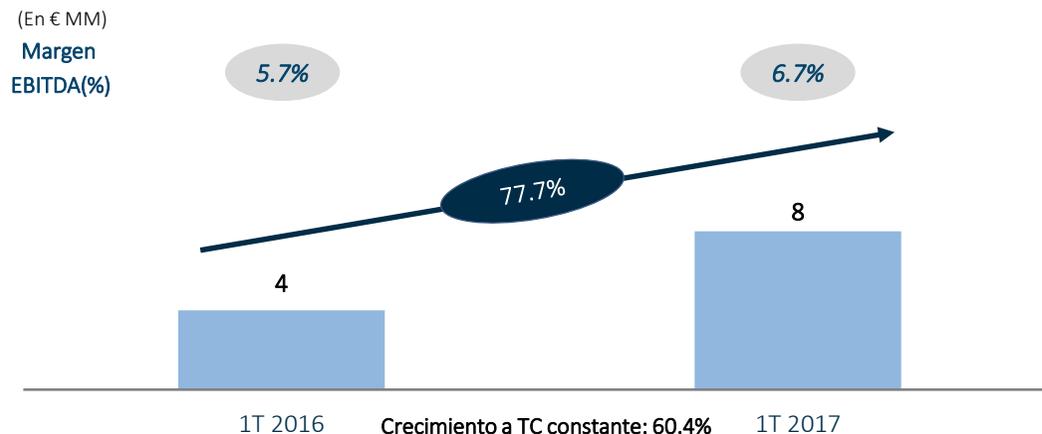
- Los **Ingresos** crecieron un **7.9%**
 - Sólido crecimiento en las plantas mejicanas como consecuencia de ciertos "ramp ups" (VW Tiguan, Audi Q5, y Jeep Compass)
 - Mayores volúmenes de programas existentes
 - Mayores ventas de "tooling"
- **EBITDA** aumentó un **1.8 %** o **5.9%** a tipo de cambio constante
 - Lanzamiento de un alto número de proyectos, altos gastos relacionados con el lanzamiento (especialmente en Estados Unidos)
 - Resultados impactados también por los menores márgenes de "tooling"

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

Ingresos



EBITDA

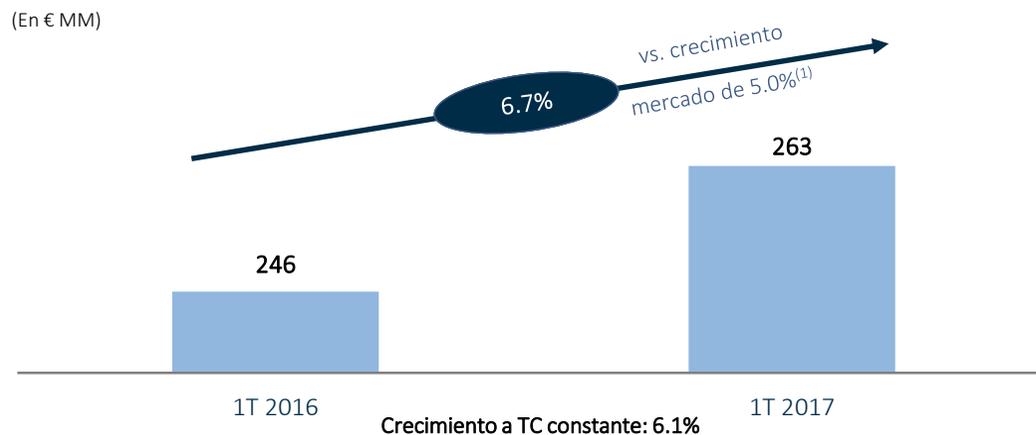


Consideraciones

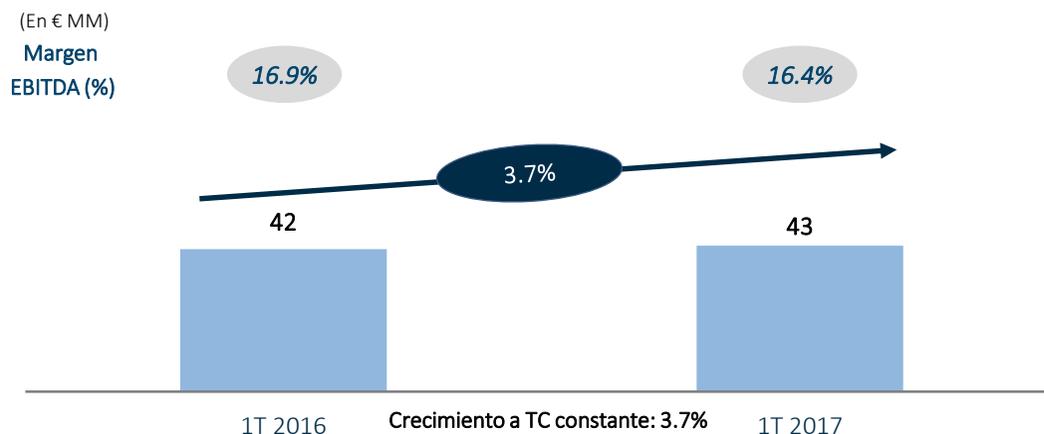
- Los **Ingresos** crecieron un **51.1%** o **31.6%** a tipo de cambio constante (impacto negativo del Real Brasileño)
 - Incremento de producción en ambos países, especialmente en Brasil
 - Aumento de volúmenes con todos los clientes
- **EBITDA** aumentó un **77.7%** o **60.4%** a tipo de cambio constante
 - Principio de recuperación en volúmenes
 - Mejoras en la eficiencia operacional tras las reestructuraciones llevadas a cabo en los últimos años

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

Ingresos



EBITDA



Consideraciones

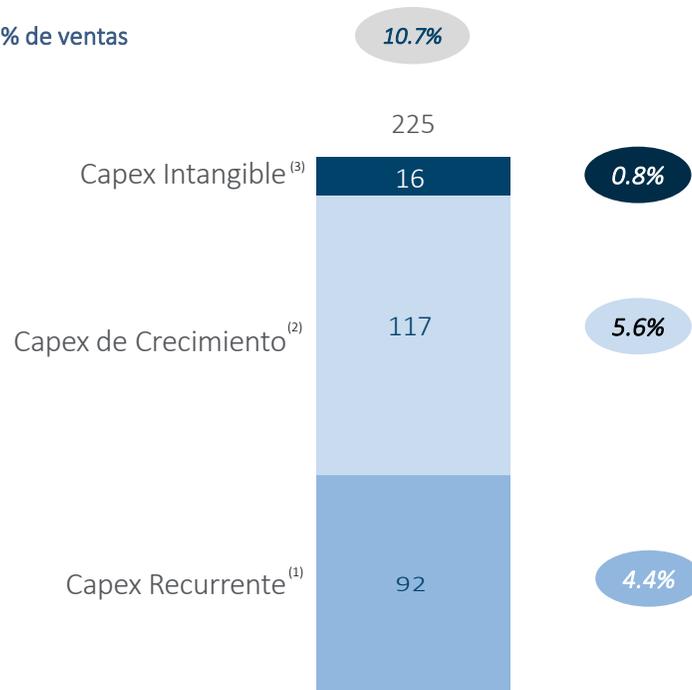
- Los **Ingresos** crecieron un **6.7%** o **6.1%** a tipo de cambio constante
 - Mayores volúmenes en Corea del Sur y China
 - “Ramp up” de nuevos programas como los de BMW y Daimler en Shenyang
- **EBITDA** aumentó un **3.7%**
 - Mayores volúmenes de venta en Corea del Sur y China
 - Impacto negativo de gastos de Proyecto principalmente en relación con la planta de Tianjin y costes de “ramp up” de la planta de estampación en caliente Pune II

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

Desglose del Capex

(En € MM)

Total % de ventas



Consideraciones

- La expectativa de Capex a final de año se mantiene inalterada
- Inversiones dentro del Presupuesto y acordes a las expectativas
- El Capex durante el primer trimestre ha sido mayor de lo que va a ser la media trimestral para 2017
 - 90 millones de € más que en 1T 2016, trimestre con niveles de Capex más bajos que la media trimestral de 2016
- Este trimestre comenzamos a reportar el desglose trimestral de Capex por categoría (crecimiento, recurrente e intangible)

(1) Capex Recurrente definido como las inversiones para reemplazo de negocio y mantenimiento de plantas

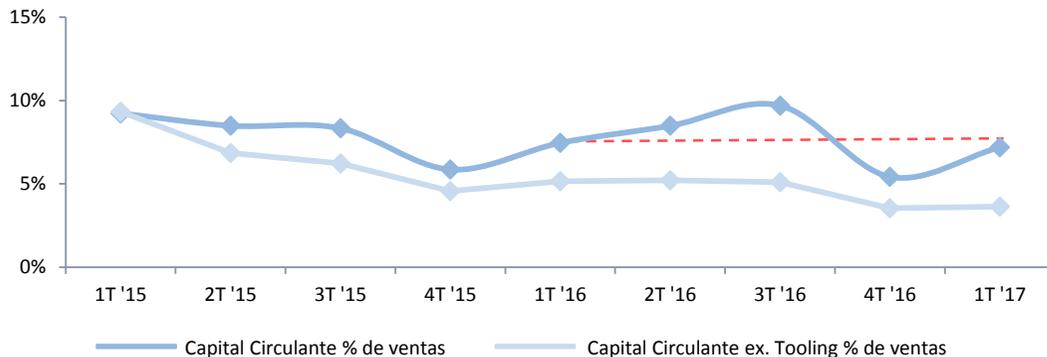
(2) Capex de Crecimiento definido como inversiones "greenfield" en propiedad, plantas y equipamiento, grandes expansiones de plantas y nuevos clientes/tecnologías

(3) Capex Intangible definido como gasto en activos intangibles

Deuda Financiera Neta

(En € MM)	2016A	1T 2017
Deudas con entidades de crédito	1,967.6	2,303.8
Arrendamiento financiero	33.6	33.0
Deudas con empresas asociadas	70.1	69.2
Otra deuda financiera	35.0	39.3
Deuda financiera total	2,106.3	2,445.3
Efectivo y otros medios líquidos y otras inversiones financieras corrientes	473.7	465.2
Deuda neta financiera total	1,632.6	1,980.1

Estacionalidad del Capital Circulante



Posición de Liquidez

(En € MM)	2016A	1T 2017
Efectivo y otros medios líquidos	430	433
Revolving Credit Facility	280	280
Otras pólizas de crédito no dispuestas	419	469
Total	1,130	1,182

Consideraciones

- Impacto estacional normal del capital circulante en el primer trimestre, además de varios factores extraordinarios
 - Pago de 66 millones de € de dividendos en el 1T 2017
 - El Capex de 2017 está más concentrado en el 1T que en el resto de trimestres
 - Las adquisiciones añadieron € 40 millones a la deuda neta
 - El Capital Circulante asociado a Utillajes se incrementó en 137 millones de euros durante el trimestre
- El Capex trimestral y el Capital Circulante se normalizará en los próximos trimestres
- 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 1T

Principales Magnitudes del 1T 2017

Resumen Financiero

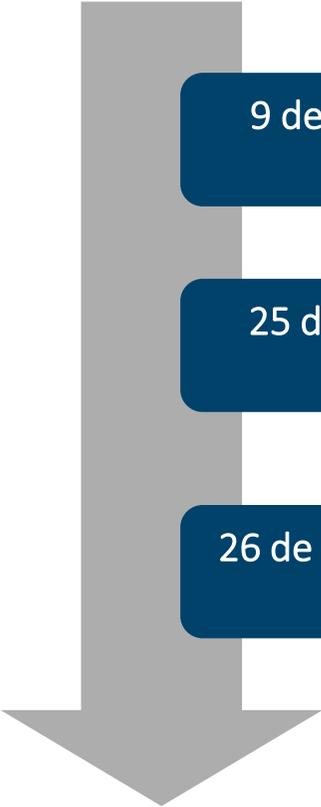
Objetivos 2017

	Objetivos 2017 ⁽¹⁾
Ingresos	Crecimiento de los Ingresos del 7-9%
EBITDA	Crecimiento EBITDA del 9-11%
Capex	Capex en torno a 9% de los ingresos
Endeudamiento	< 2.0x Deuda Neta / EBITDA
Dividendos	Pay-out: c.30% del Beneficio Neto

Los Objetivos 2017 están orientados y alineados con las Prioridades de Medio Plazo

(1) A TC constante

- En general, el 1T 2017 fue un **trimestre positivo** con un **crecimiento sólido**. Continuamos **creciendo más que el mercado a más de 3 veces**
- **Crecimiento** marcado por un **buen comportamiento de los programas existentes** así como el **comienzo de producción y “ramp up”** de **nuevos proyectos** en los que hemos estado invirtiendo
- **Implementación exitosa de nuestra estrategia** de estar cerca de nuestros clientes con **la construcción de nuestra primera planta en Japón**, el **lanzamiento de la primera línea de estampación en caliente en India** y la **entrada en un nuevo mercado** como Rumanía
- **Seguimos invirtiendo en nuestro crecimiento futuro**, bajo las premisas de un **perfil de riesgo conservador** y manteniendo una **base financiera sólida**. **Reiteramos nuestra intención** de mantener el **endeudamiento < 2x** (*Deuda Neta / EBITDA*)
- **Los resultados de 1T 2017 están en línea con nuestras expectativas** y estamos en el camino correcto para **alcanzar nuestros objetivos para final de año**



9 de Mayo de
2017

- Anuncio resultados 1T 2017

25 de Julio de
2017

- Anuncio resultados 2T 2017

26 de Octubre de
2017

- Anuncio resultados 3T 2017



www.gestamp.com

© Gestamp 2017

Relación con Inversores

Teléfono: +34 91 275 28 72

Email: investorrelations@gestamp.com

Web: www.gestamp.com