

Presentación Resultados 1S 2019

25 de julio 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 30 de Junio 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 2T y 1S 2019

Resumen Financiero

Conclusiones

- El entorno del sector automoción ha sido desafiante durante el 2T 2019, con caídas continuadas en los volúmenes de las principales geografías
- En este contexto, Gestamp ha continuado superando al mercado, con un crecimiento de los ingresos en el 2T 2019 de un 6,4% (7,8% a TC constante) vs. 2T 2018 o un crecimiento de un 5,9% (7,3% a TC constante) durante el 1S de 2019 vs. el 1S 2018
- Ligera mejora en los niveles de rentabilidad con el margen EBITDA alcanzando un 11,6% en el 2T 2019 y 11,5% en el 1S 2019 a pesar del impacto negativo temporal de las condiciones subyacentes del mercado y *ramp-ups*
- Lanzamiento de proyectos en línea con las expectativas desde un punto de vista industrial con inversiones continuadas
 - Volúmenes de proyectos de algunos fabricantes con lanzamientos más lentos de lo esperado, fundamentalmente en Norteamérica, que serán recuperados en su totalidad durante el ciclo de vida del proyecto
- Inauguración de una nueva planta en Eslovaquia durante el 2T 2019 y dos en construcción que respaldarán el crecimiento a futuro
- Gestamp continúa recibiendo pedidos para nuevas oportunidades de negocio, dado el enfoque de los fabricantes en *CASE*⁽¹⁾, especialmente en electrificación, para la cual estamos bien posicionados con nuestras soluciones de aligeramiento de peso y nuevos productos (cajas de batería)

Nota: Ajuste de NIIF 16 relativo a los arrendamientos operativos incluido desde el 1 de enero de 2019. Las cifras del 1S 2018 incluyen el ajuste de la hiperinflación incorporado a 9M18

(1) *CASE: Connectivity, Autonomous Driving, Shared Mobility y Electrification*

(Millones de Euros)

	2T 2018	2T 2019
Ingresos	2.203	2.344
EBITDA	254	272
Margen EBITDA (%)	11,5%	11,6%
EBIT	146	135
Margen EBIT (%)	6,6%	5,8%
Beneficio Neto	69	59
Deuda Neta	2.209	2.486
Arrendamientos Operativos (NIIF 16)	<i>No aplicable</i>	402

Los Ingresos del 2T han crecido un 7,8% a TC constante y el EBITDA ha aumentado un 8,9% a TC constante

Nota: Ajuste de NIIF 16 relativo a los arrendamientos operativos incluido desde el 1 de enero de 2019. Las cifras del 1S 2018 incluyen el ajuste de la hiperinflación incorporado a 9M18

(Millones de Euros)

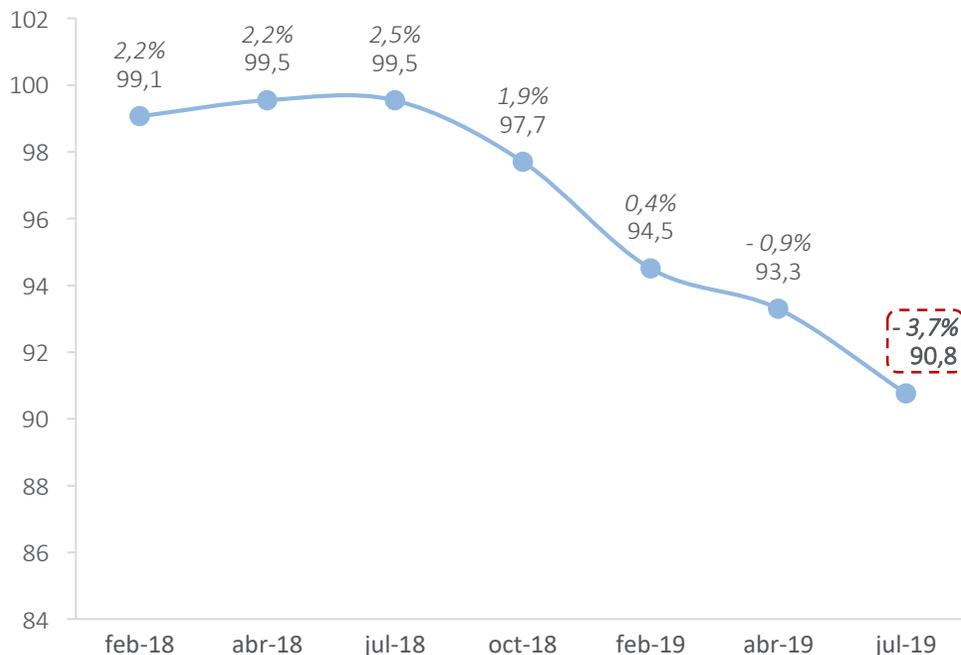
	1S 2018	1S 2019
Ingresos	4.261	4.513
EBITDA	486	521
Margen EBITDA (%)	11,4%	11,5%
EBIT	275	244
Margen EBIT (%)	6,4%	5,4%
Beneficio Neto	132	100
Deuda Neta	2.209	2.486
Arrendamientos Operativos (NIIF 16)	<i>No aplicable</i>	402

Los Ingresos del 1S han crecido un 7,3% a TC constante y el EBITDA ha aumentado un 9,0% a TC constante

Nota: Ajuste de NIIF 16 relativo a los arrendamientos operativos incluido desde el 1 de enero de 2019. Las cifras del 1S 2018 incluyen el ajuste de la hiperinflación incorporado a 9M18

Producción Global de Vehículos Ligeros de IHS en 2019

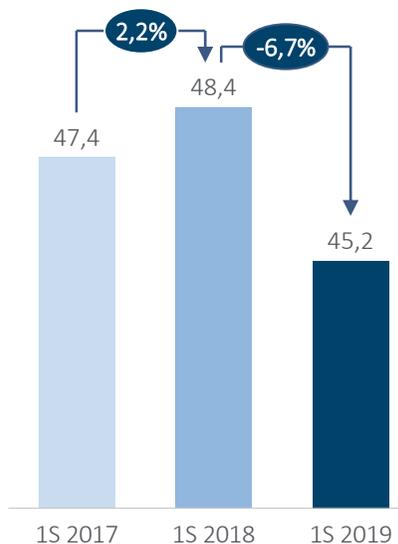
Análisis de la Evolución de la Producción de Mercado IHS para 2019E (Mveh)



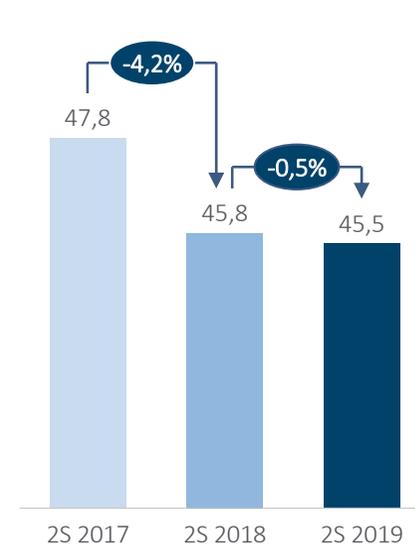
Evolución Producción Global de Vehículos Ligeros de IHS en 1S y 2S

Producción Global de Vehículos IHS (Mveh)

Evolución 1S 2017-2019



Evolución 2S 2017-2019



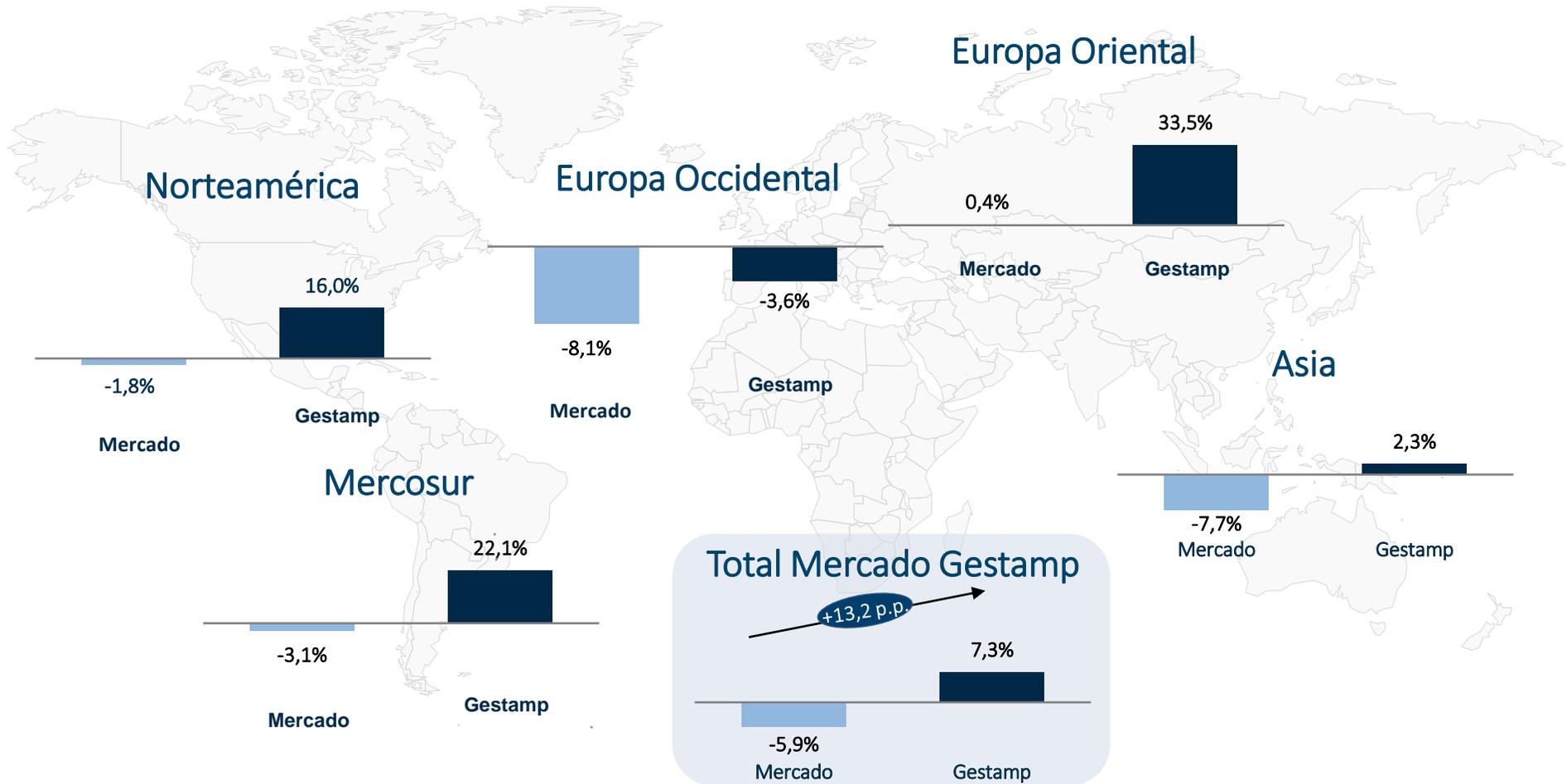
- Difícil de llevar a cabo ajustes dados los constantes cambios en las perspectivas de volúmenes y al entorno poco predecible

- 1S 19 ha sido desafiante y las estimaciones para 2S 19 han sido revisadas a la baja – ahora se esperan caídas a pesar de la base baja de 2S 18

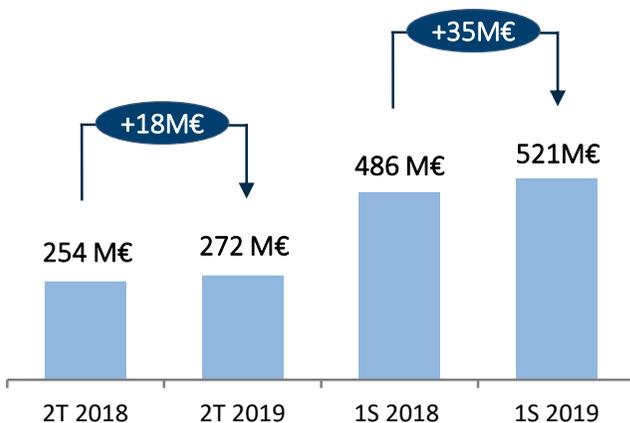
● Producción Mercado IHS (% crecimiento vs. 2018A)

Fuente: Producción IHS (febrero 2018, abril 2018; julio 2018; octubre 2018; febrero 2019; abril 2019, julio 2019)

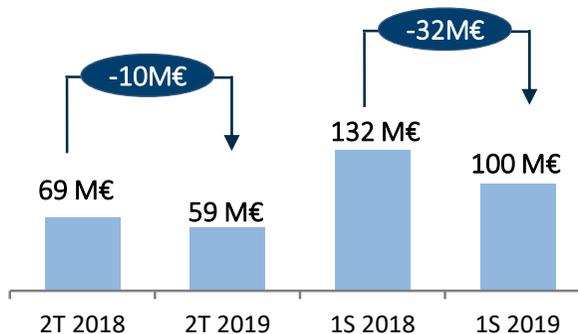
Crecimiento Ingresos Gestamp a TC Constante vs. Crecimiento Producción de IHS en Mercado con Presencia de Gestamp



EBITDA ⁽¹⁾



Beneficio Neto

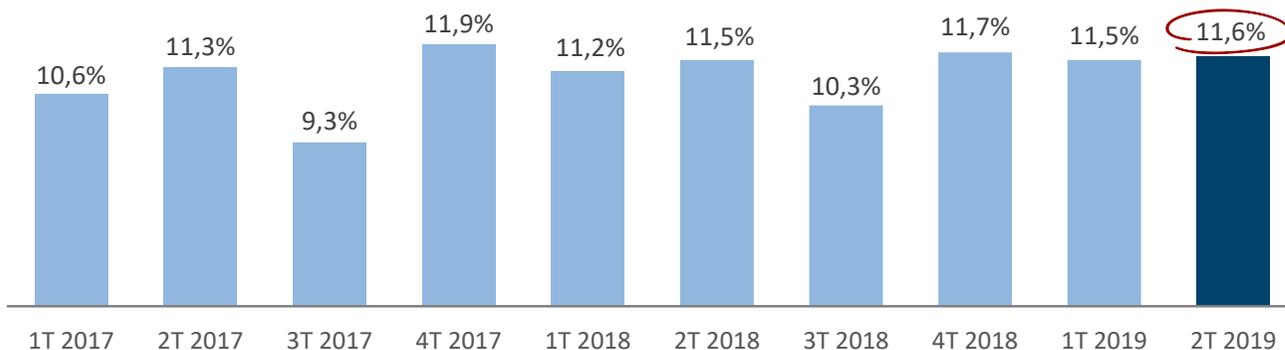


Consideraciones

- EBITDA de 521 M€ en el 1S 19, un aumento de un 7,2% o 9,0% a TC constante, incluyendo el impacto de NIIF 16
- El Beneficio Neto alcanzó los 59 M€ en el 2T 19, impactado por
 - Aumento en D&A
 - Aumento en los minoritarios

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

Evolución Margen EBITDA Reportado



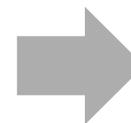
Consideraciones

- El margen EBITDA en 2T 19 alcanzó un 11,6% incl. el impacto de NIIF 16
 - Impacto negativo en Asia y Europa Occidental debido a las caídas de volúmenes
 - Mejora en Europa Oriental y Norteamérica pero 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. Las cifras del 1S 2018 incluyen el ajuste de la hiperinflación incorporado a 9M18

(1) Aumento del EBITDA de 8,9% y 9,0% a TC constante en el 1T 2019 y 1S 2019, respectivamente

- Crecimiento apoyado en las inversiones en proyectos existentes y nuevos
- Ejecución exitosa de nuevos proyectos así como implementación de planes de reestructuración

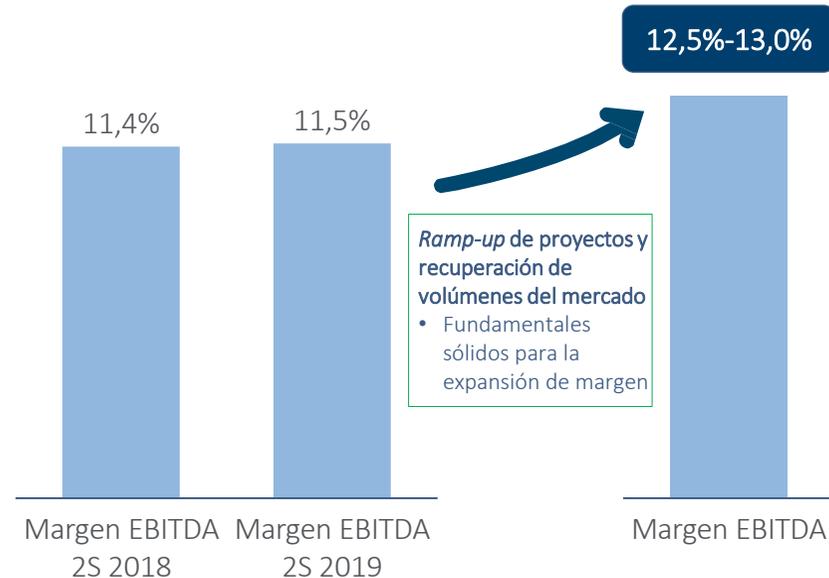


Base sólida para la recuperación del crecimiento rentable

Principales consideraciones

Europa Occidental	<ul style="list-style-type: none"> • 4,5 p.p. por encima del mercado ~ Bajada gradual de volúmenes del Mercado Alemán ~ 3 años de bajadas de volúmenes relacionadas con el Brexit
Norteamérica	<ul style="list-style-type: none"> • Mejora del desempeño industrial ~ <i>Ramp-ups</i> de volúmenes de fabricantes ligeramente más lentos de lo esperado pero con la estructura de coste ya establecida
China	<ul style="list-style-type: none"> • Crecimiento positivo en un mercado con caídas ~ Fuerte reducción de los negocios de altos márgenes ~ Planta Beijing de operaciones de ensamblaje con menor generación de EBITDA pero muy buen ROCE

Evolución del margen EBITDA



Fundamentales sólidos para la expansión de margen cuando los proyectos estén en *full ramp-up* y los volúmenes de mercado se recuperen

Nota: El crecimiento del volumen de producción se basa en mercados en los que Gestamp cuenta con plantas productivas (datos de IHS para 1S 2019 a julio de 2019)

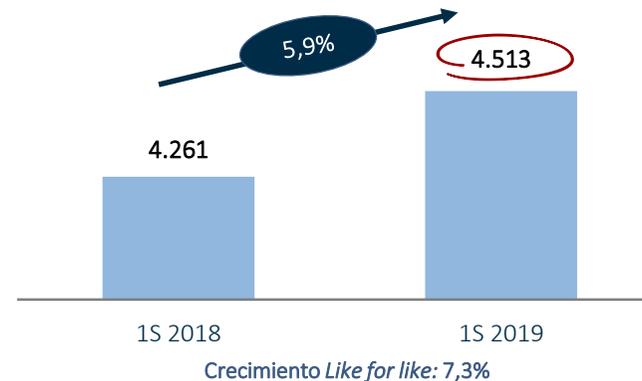
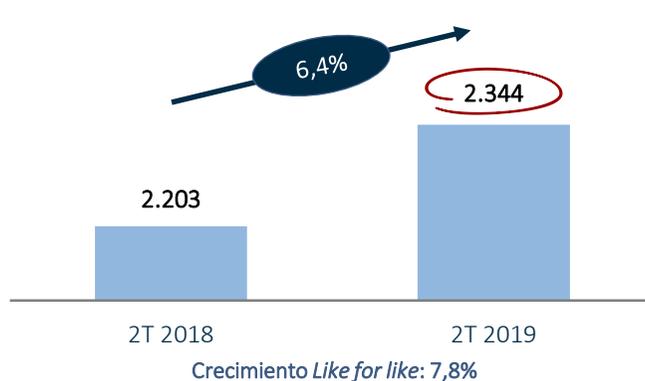
Principales Magnitudes del 2T y 1S 2019

Resumen Financiero

Conclusiones

Ingresos

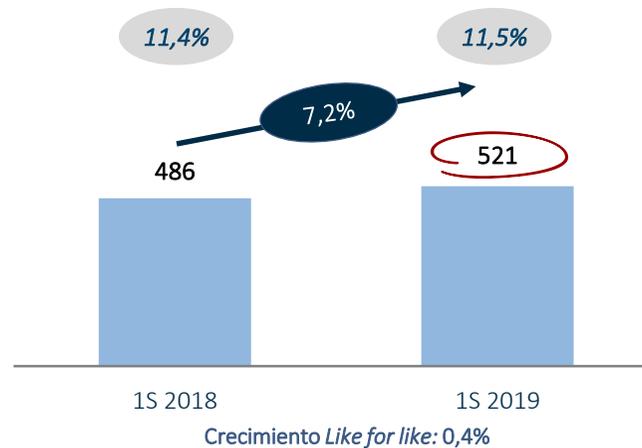
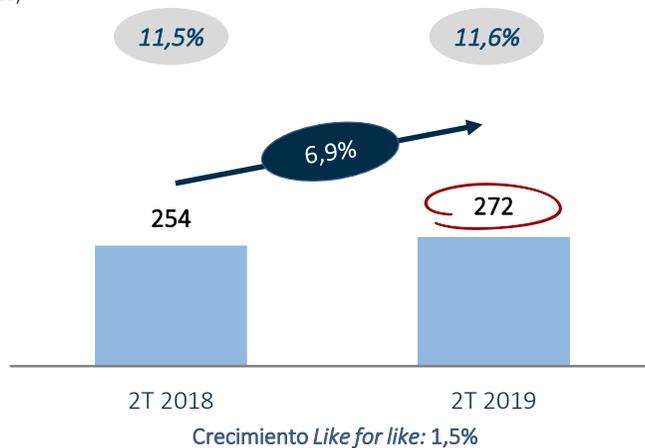
(Millones de Euros)



EBITDA

(Millones de Euros)

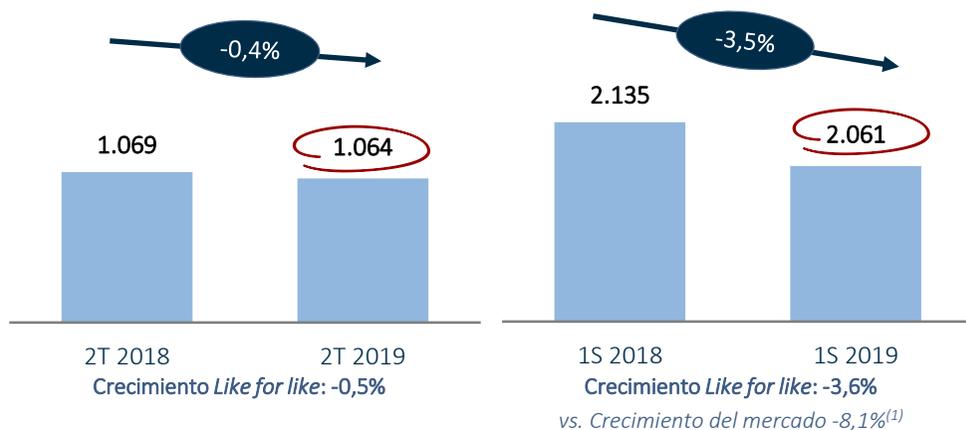
Margen
EBITDA (%)



Nota: Ajuste de NIIF 16 relativo a los arrendamientos operativos incluido desde el 1 de enero de 2019. Las cifras del 1S 2018 incluyen el ajuste de la hiperinflación incorporado a 9M18. Crecimiento *like for like* – a TC constante y excluyendo el impacto de NIIF 16

Ingresos

(Millones de Euros)

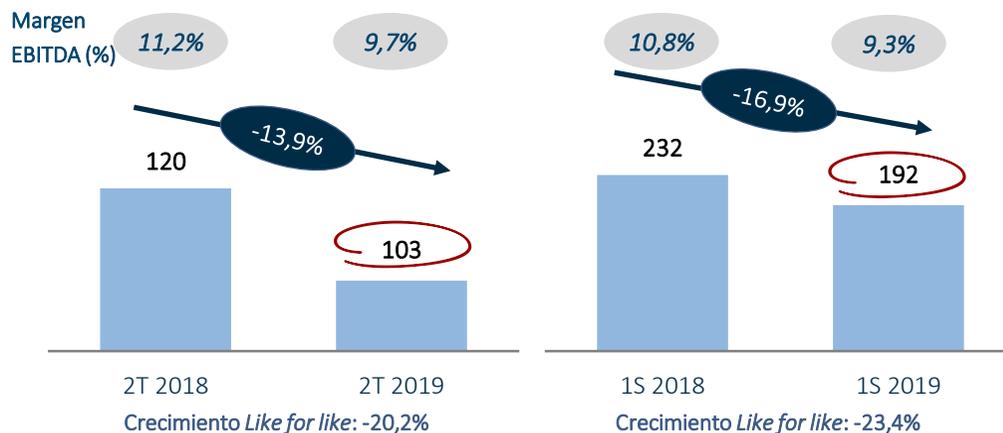


Consideraciones

- Caída de ingresos del 2T de un 0,4%, hasta 1.064 M€
 - Crecimiento sólido en Iberia como resultado de lanzamientos de proyectos; impactado por
 - Caídas significativas en Alemania y Reino Unido (paradas de producción por el Brexit)
- Ingresos del 1S de 2.061 M€ suponiendo una caída de un 3,5%
 - 1S impactado por un 1T más desafiante

EBITDA

(Millones de Euros)



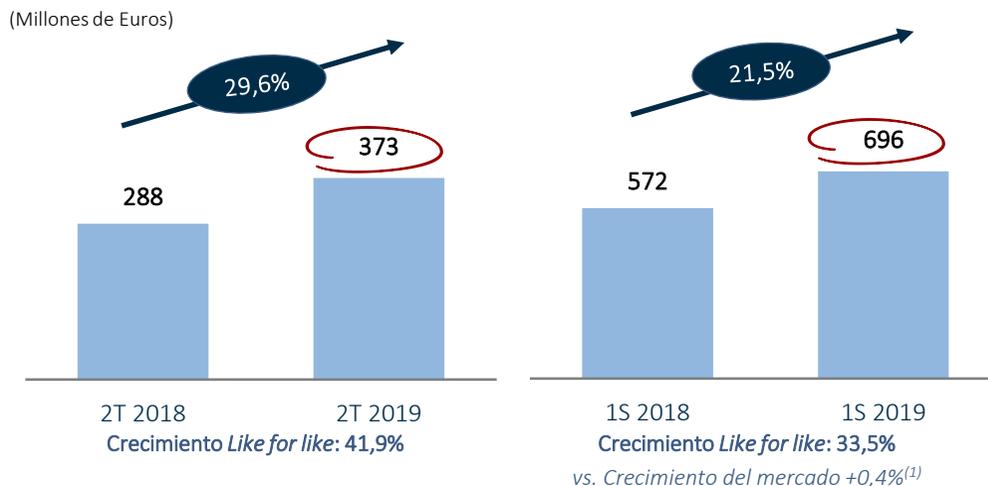
Consideraciones

- Caída del EBITDA del 2T hasta 103 M€
 - Menores volúmenes en Alemania y Reino Unido
 - Costes de lanzamiento de nuevos proyectos
- Caída de EBITDA en el 1S hasta 192 M€, aunque se espera que la tendencia de mejora en rentabilidad vista en el 2T continúe
 - Programas de reducción de costes en curso

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 1S 2019 con fecha de julio de 2019)

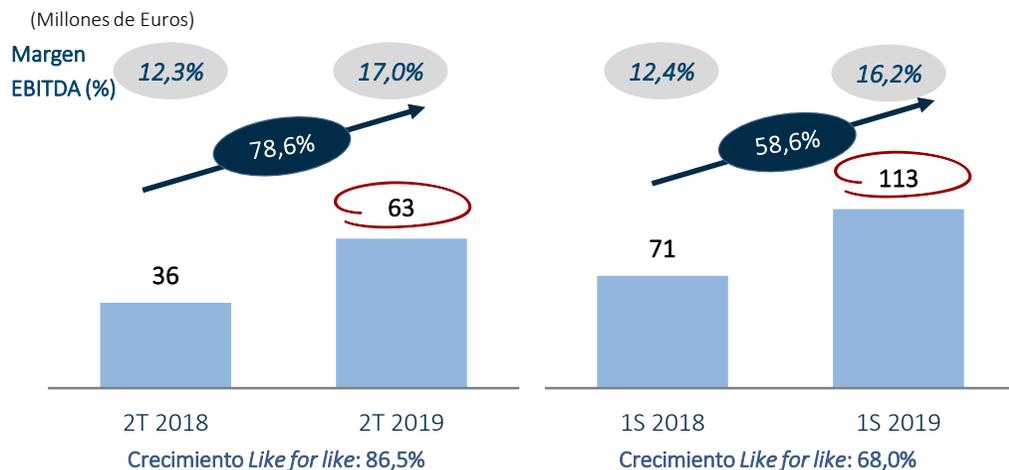
Ingresos



Consideraciones

- Ingresos de 373 M€ en el 2T suponiendo un crecimiento del 29,6% o 41,9% a TC constante
 - Buena evolución en casi todos los países de la región, aunque con impacto negativo de TC (principalmente en Turquía)
 - Contribución de *ramp-ups* de nuevos proyectos
- Crecimiento de ingresos de 21,5% en el 1S hasta 696 M€ por razones similares a las del trimestre

EBITDA



Consideraciones

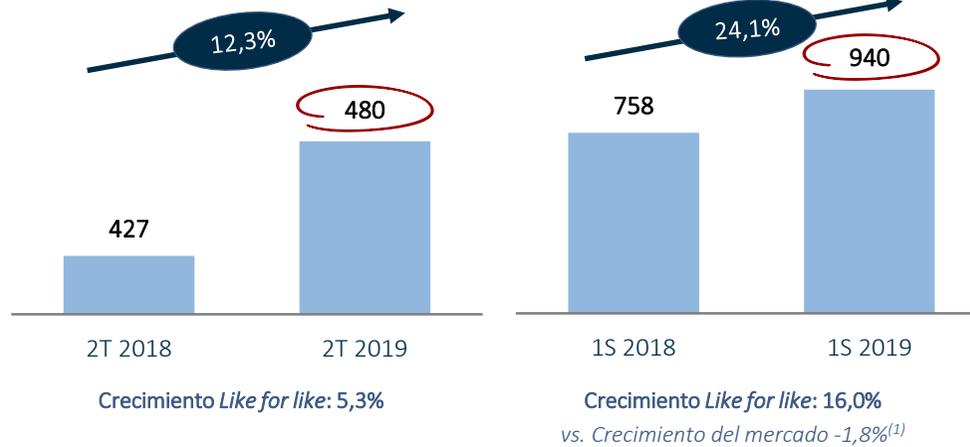
- Crecimiento de EBITDA en el 2T hasta 63 M€
 - Expansión del margen EBITDA debido al aumento general de volúmenes y eficiencias
- Crecimiento del EBITDA del 1S hasta 113 M€, llevando el margen EBITDA a 16,2%
 - Tendencias parecidas a las vistas en el 2T

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 1S 2019 con fecha de julio de 2019)

Ingresos

(Millones de Euros)



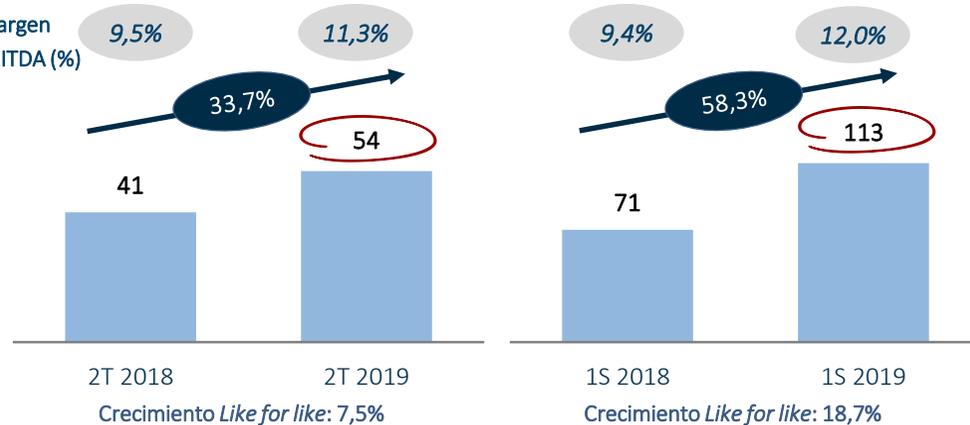
Consideraciones

- Crecimiento de ingresos del 2T de 12,3% hasta los 480 M€
 - Fuerte crecimiento por encima del mercado especialmente en EE.UU. derivado del *ramp-up* de proyectos
- Crecimiento de ingresos del 1S del 24,1%, hasta 940 M€
 - Tendencias similares a las vistas durante el 2T

EBITDA

(Millones de Euros)

Margen EBITDA (%)



Consideraciones

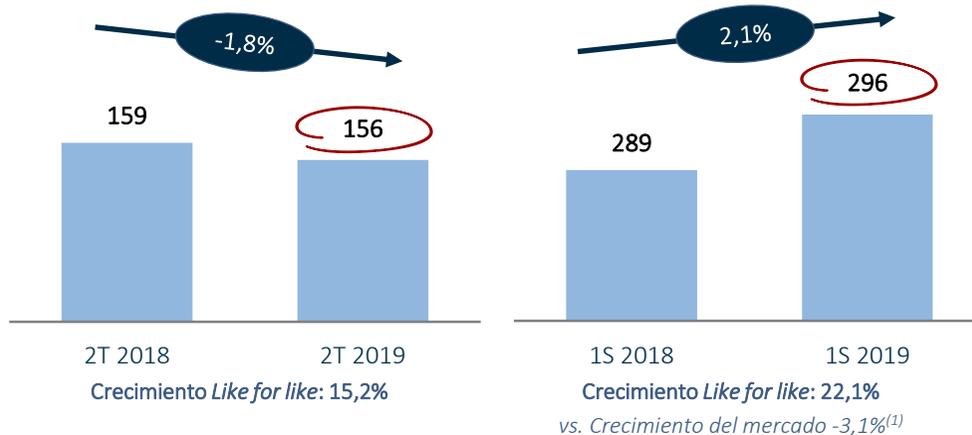
- Crecimiento del EBITDA del 2T hasta 54 M€
 - Continua tendencia de mejora de margen
 - A pesar del impacto en margen EBITDA que ha tenido el *ramp-up* de volúmenes más lento del esperado pero con la estructura total ya establecida
- Crecimiento del EBITDA en el 1S hasta 113 M€

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 1S 2019 con fecha de julio de 2019)

Ingresos

(Millones de Euros)

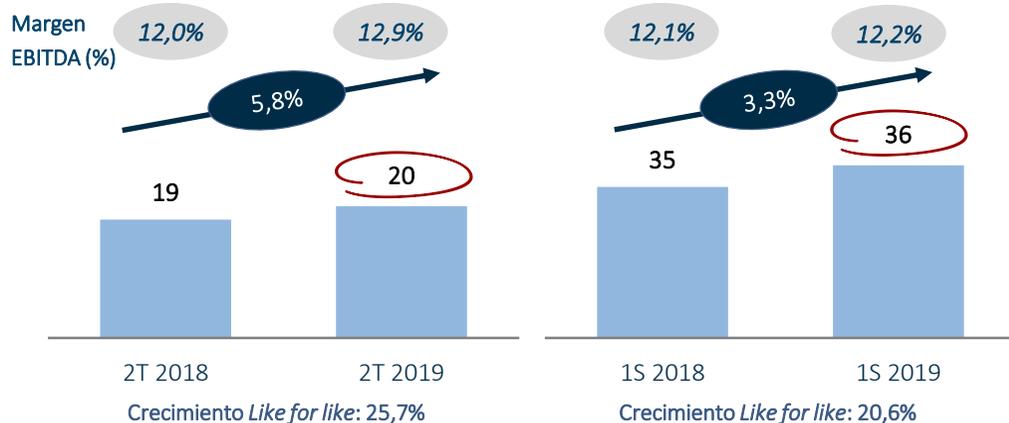


Consideraciones

- Caída de ingresos del 2T del 1,8%, hasta 156 M€
 - Impacto negativo de TC
 - Entorno de mercado débil en Argentina
- Ingresos de 296 M€ del 1S resultan en un crecimiento del 2,1%
 - Tendencias similares a las registradas en el 2T

EBITDA

(Millones de Euros)



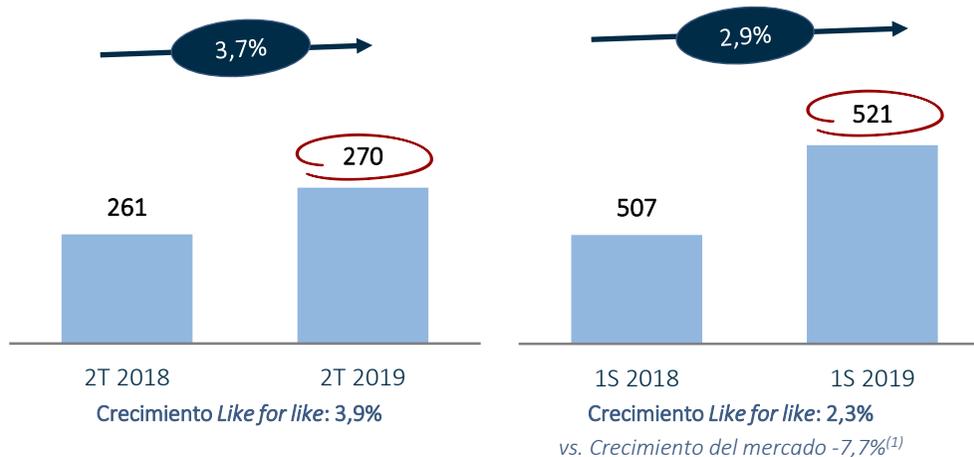
Consideraciones

- Crecimiento del EBITDA del 2T hasta 20 M€
- Crecimiento del EBITDA de 1S hasta 36 M€ con un aumento del margen hasta 12,2%
 - Importantes lanzamientos de nuevos vehículos en los próximos trimestres

Nota: Ajuste de NIIF 16 relativo a los arrendamientos operativos incluido desde el 1 de enero de 2019. Las cifras del 1S 2018 incluyen el ajuste de la hiperinflación incorporado a 9M18. Crecimiento *like for like* – a TC constante y excluyendo el 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 1S 2019 con fecha de julio de 2019)

Ingresos

(Millones de Euros)



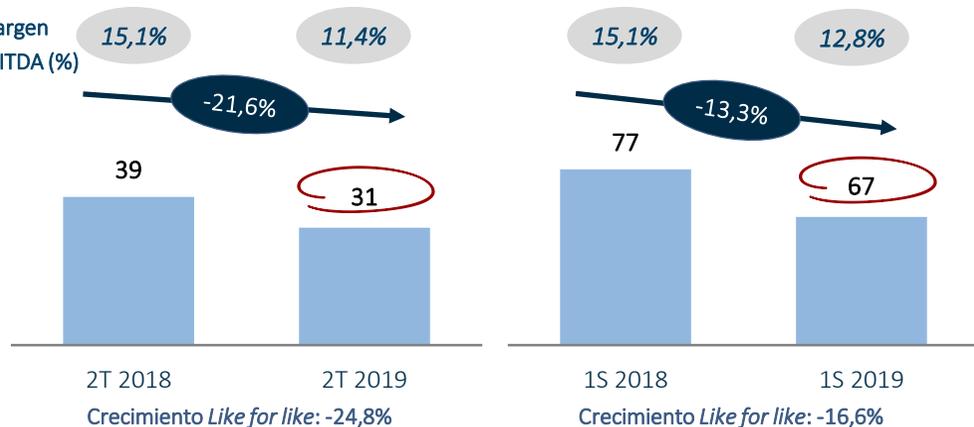
Consideraciones

- Crecimiento de ingresos de un 3,7%, hasta 270 M€
 - Dinámicas débiles de mercado continuadas en la región, en particular en China e India
 - Crecimiento por encima del mercado en el 2T principalmente como consecuencia de la contribución de la JV con BHAP
- Los ingresos en el 1S crecieron un 2,9% impulsados por tendencias similares a las del trimestre

EBITDA

(Millones de Euros)

Margen EBITDA (%)



Consideraciones

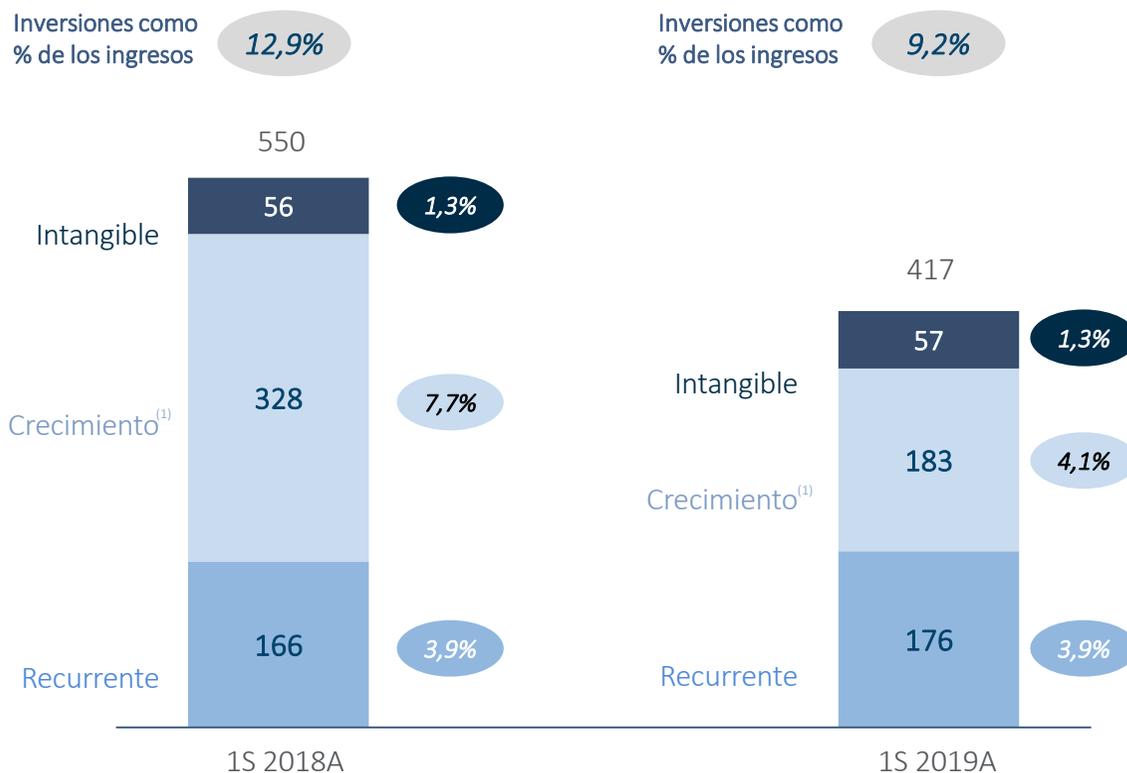
- Caída del EBITDA en el 2T hasta 31 M€
 - Menores márgenes en el 2T 19 vs. 1T 19 dadas las complicadas dinámicas de mercado
 - Integración exitosa de la JV con BHAP con retornos atractivos pero menores márgenes EBITDA (menos intensivo en capital)
 - Ajustes de para reducir costes en curso
- Caída del EBITDA en el 1S impactado de las mismas tendencias que el trimestre

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 1S 2019 con fecha de julio de 2019)

Desglose del Capex

(Millones de Euros)

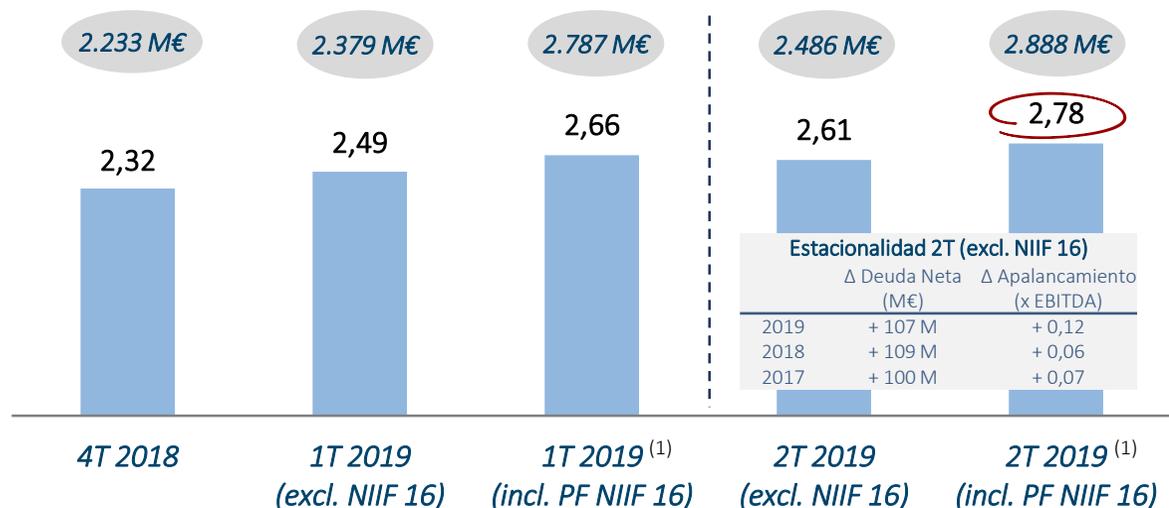


Consideraciones

- 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
- **Moderación del capex de crecimiento**, mientras que el capex recurrente se ha mantenido en línea con la tendencia del año pasado
- Capex incluyendo NIIF de 435 M€

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

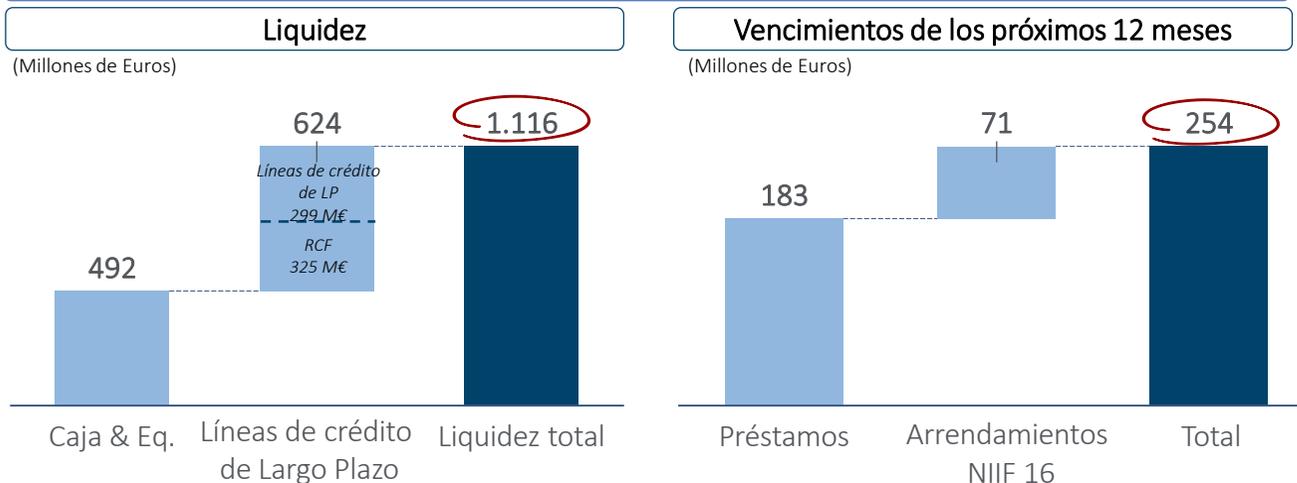
Deuda Financiera Neta / EBITDA (x)



Consideraciones

- Aumento de 0,1x del apalancamiento en línea con la estacionalidad histórica del 2T
- Aumento de la deuda neta de 107 M€ durante el 2T derivado de la habitual inversión estacional en capital circulante (109 M€)
- La deuda neta incluyendo NIIF 16 alcanzó los 2.888 M€

Liquidez vs. Vencimientos a C/P



Consideraciones

- La caja y líneas de crédito de LP comprometidas no dispuestas superan cómodamente los vencimientos hasta junio de 2020
- Las líneas de crédito de l/p han aumentado en el trimestre en 80 M€. 100 M€ han sido dispuestos para necesidades de Flujo de Caja
- Vencimientos en los próximos 12 meses de 254 M€, 21 M€ por debajo del 1T

(1) Ajuste de NIIF 16 de EBITDA para el 1T 2019 y 2T 2019 anualizado para propósitos de EBITDA LTM pro-forma

Principales Magnitudes del 2T 2019

Resumen Financiero

Conclusiones

- El 2T 2019 ha sido más desafiante que el 1T 2019
- La producción de volúmenes del 2S 2019 compara con una base más fácil del 2S 2018 que fue en gran parte impactado por WLTP y las tarifas comerciales
- Durante el 1S 2019 Gestamp ha seguido ofreciendo un crecimiento de ingresos sólido como resultado del *ramp-up* de nuevos proyectos, mejorando la producción del mercado auto en 13,2 p.p. (a TC constante)
- Para el 2S 2019 Gestamp espera crecer sus ingresos por encima de los volúmenes de producción del mercado como resultado de una cada vez mayor madurez de los proyectos y de un **aumento en la rentabilidad**
- **Generación de FCL positiva esperada durante el 2S 2019** impulsada por la rentabilidad de los proyectos cada vez más maduros, contribuyendo a una disminución del apalancamiento
- La exitosa ejecución industrial de los nuevos proyectos junto con el aumento de pedidos para nuevos proyectos sitúan a Gestamp en muy buena posición para capturar oportunidades de crecimiento futuro orientadas a *CASE*⁽¹⁾

(1) CASE: Connectivity, Autonomous Driving, Shared Mobility y Electrification



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