

G-LAB FAMILY FROM THE GESTAMP'S G-LAB PROGRAM



Gestamp 

Presentación Resultados 1T 2020

18 de mayo de 2020

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 2020. 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 2020

Resumen Financiero

Conclusiones

- El primer trimestre de 2020 ha estado impactado por el desafío sin precedentes de la pandemia COVID-19 y Gestamp ha sido capaz de superar al mercado como resultado de nuevos proyectos y una menor exposición a Asia
 - Los ingresos del 1T 20 cayeron un 7,3% reportado (-6,1% a TC constante) vs. -23,2%⁽¹⁾ del mercado de producción del sector automoción y el EBITDA alcanzó los 193 M€
- Las incertidumbres del sector automoción han llevado a importantes reducciones en los volúmenes de producción vs. el 1T 2019 en todas las geografías de Gestamp, especialmente en **Asia** (China) durante los meses de enero / febrero así como en **Europa & Américas** en marzo
- Mercado de producción del sector automoción desafiante con caídas esperadas en los volúmenes de -23,0%⁽²⁾ en 2020 con un 2T especialmente impactado por el COVID-19 y aún muchas incertidumbres sobre el 2S y 2021
- Gestamp ha llevado a cabo un conjunto integral de medidas para adaptarse al entorno actual con la mejora de su posición de liquidez, flexibilización laboral, gestión del capital circulante y una política de reducción drástica del capex
 - enfocadas a **preservar la generación de caja**
 - Acciones implementadas para **fortalecer la posición de liquidez hasta aprox. 2.000 M€⁽³⁾**
 - **Reducción del capex** de un 27% vs. 1T 2019
- Actualmente nuestras **plantas en Europa y las Américas están reabriéndose gradualmente**, aunque a niveles muy bajos, y esperamos que la **actividad aumente progresivamente** a lo largo del año. Actualmente, todas las plantas en China se encuentran totalmente operativas

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

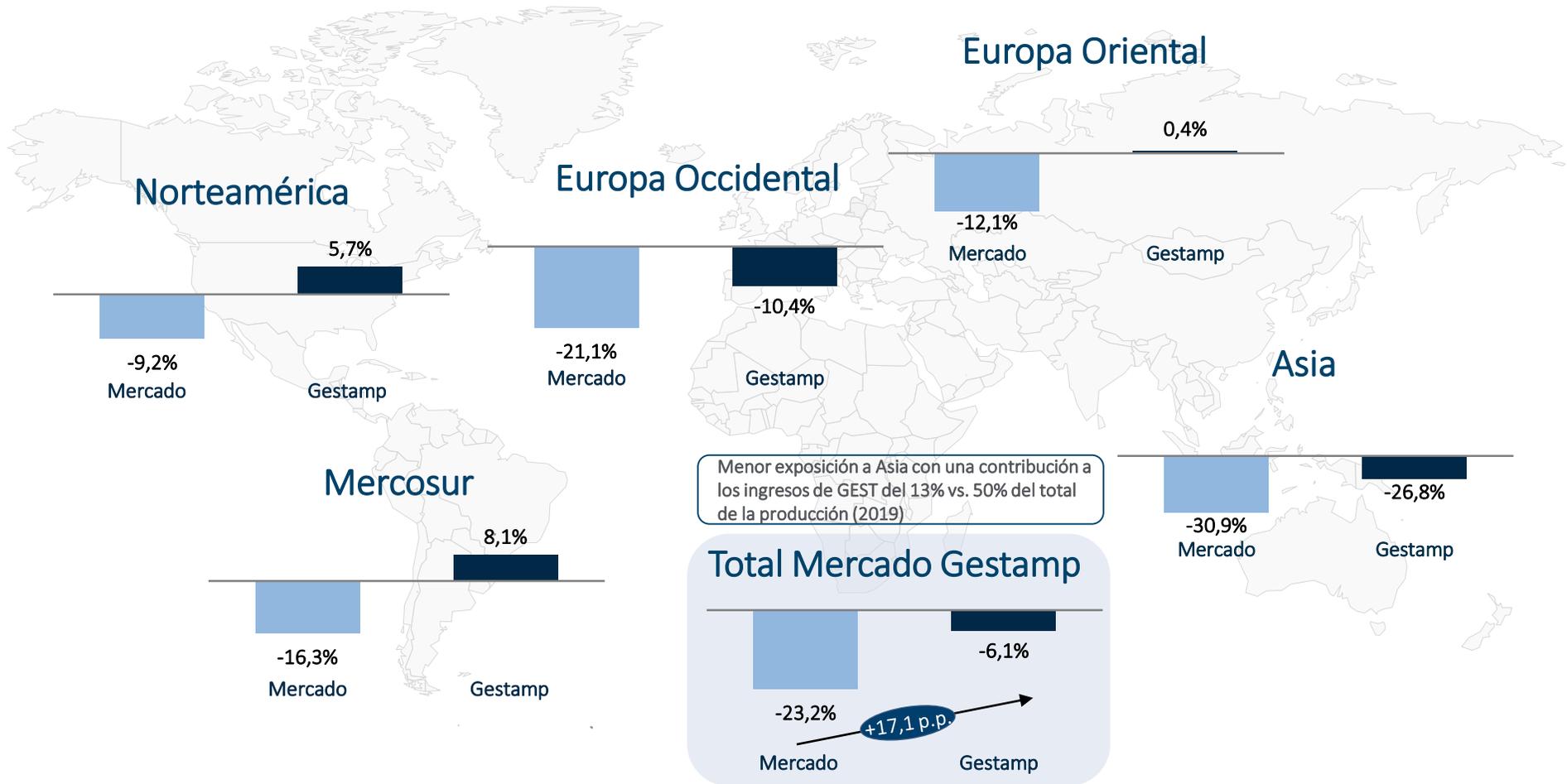
⁽¹⁾ Datos de IHS para las geografías de Gestamp para 1T 2020 a 15 de mayo de 2020, ⁽²⁾ Geografías IHS para 2020 a 15 de mayo de 2020 y ⁽³⁾ Incluye caja, caja y equivalentes y líneas de crédito no dispuestas de corto y largo plazo

(Millones de Euros)	1T 2019	1T 2020
Ingresos	2.170	2.011
EBITDA	249	193
Margen EBITDA (%)	11,5%	9,6%
EBIT	110	43
Margen EBIT (%)	5,1%	2,1%
Beneficio Neto	41	14
Deuda Neta	2.379	2.402
Arrendamientos Operativos (NIIF 16)	408	427

Los Ingresos del 1T han caído un 6,1% a TC constante y el EBITDA ha caído un 22,2% a TC constante

Nota: Ajuste de NIIF 16 relativo a los arrendamientos operativos incluido desde el 1 de enero de 2019; Los Ingresos reportados han aumentado un -7,3% y un crecimiento en EBITDA de -22,6%

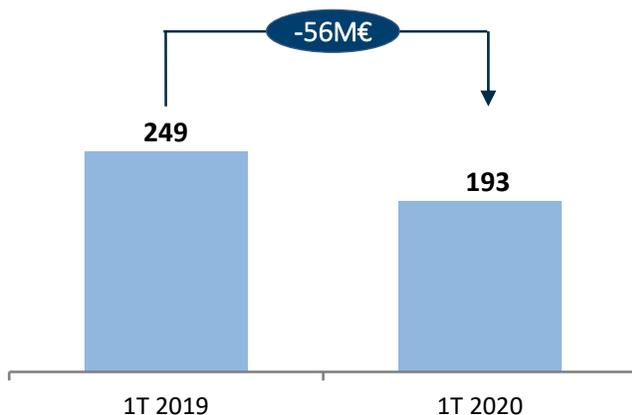
Crecimiento Ingresos Gestamp a TC Constante vs. Crecimiento Producción en Mercado con Presencia de Gestamp



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 2020 a 15 de mayo de 2020). Europa Occidental incluye Marruecos en línea con nuestro reporting.

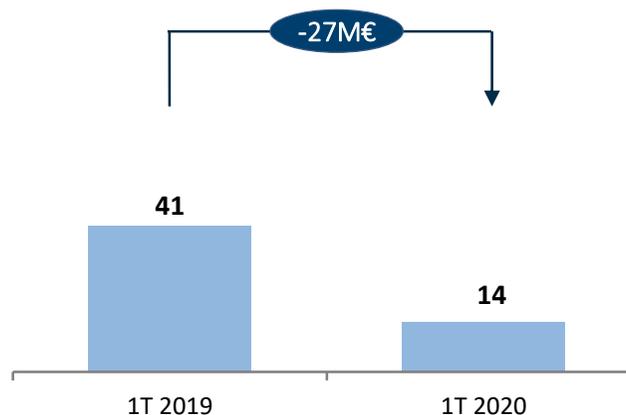
EBITDA⁽¹⁾

(Millones de Euros)



Beneficio Neto

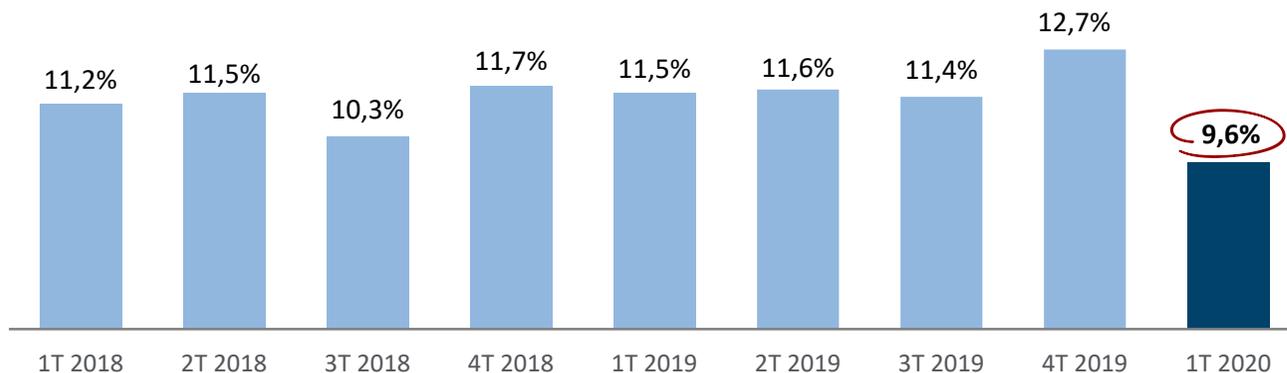
(Millones de Euros)



Consideraciones

- EBITDA de 193 M€ en 1T 20, una caída de un 22,6% vs. 1T 19
- El Beneficio Neto alcanzó 14 M€ en 1T 20, impactado por
 - Descenso abrupto en la actividad con tiempo de reacción limitado para ajustar la base de costes
 - D&A como resultado de mayores inversiones en los últimos años

Evolución Margen EBITDA Reportado



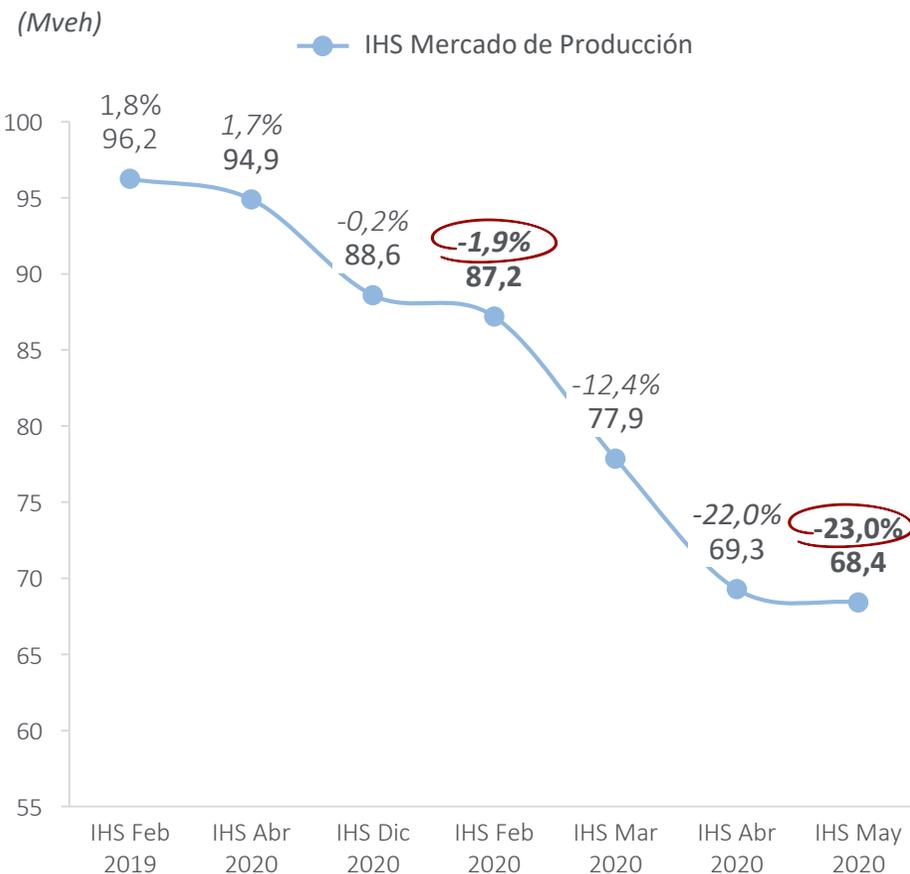
Consideraciones

- Margen EBITDA en el 1T 20 de 9,6%
- Fuerte disminución de los volúmenes en Europa y las Américas a finales de marzo
- Adopción de medidas de flexibilización como resultado de la caída de mercado
 - Ya perceptibles en China ya en el 1T

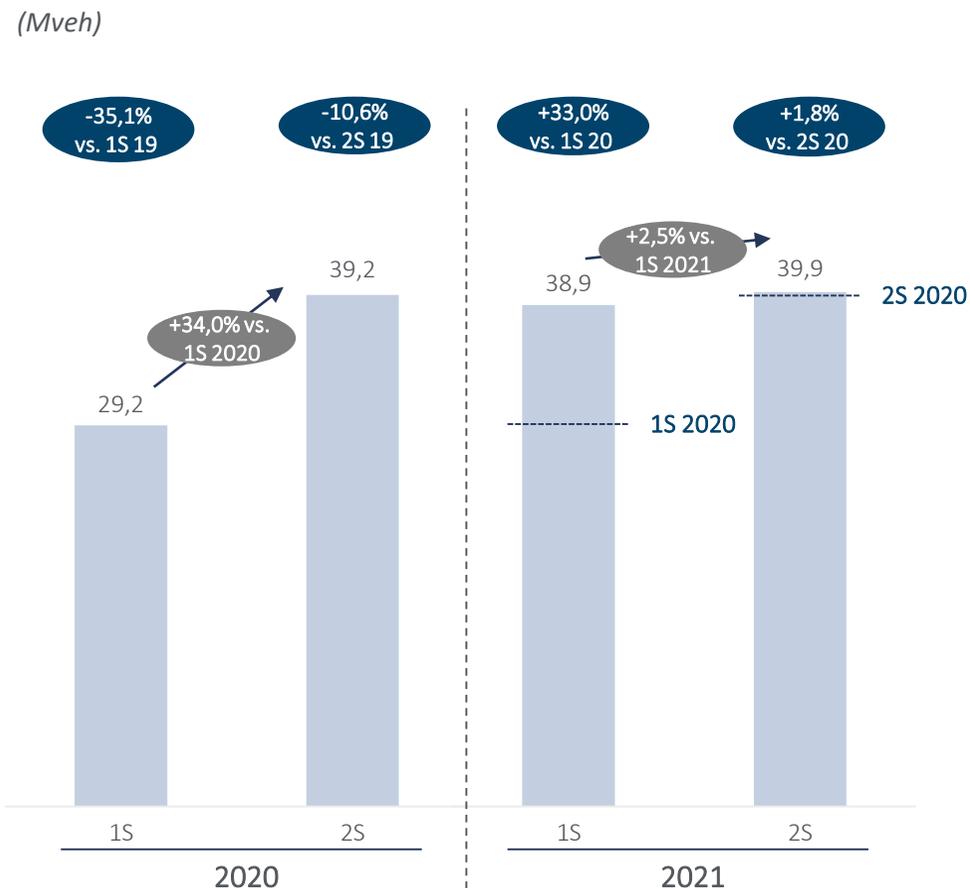
Note: Ajuste de NIIF 16 relativo a los arrendamientos operativos incluido desde el 1 de enero de 2019

(1) Caída del EBITDA de 22,2% a TC constante en el 1T 2020

Producción Global de Vehículos IHS en 2020 (% crecimiento vs. 2019)



Recuperación de los Volúmenes Esperada en 2S 2020 & 2021



Mayor volatilidad e incertidumbre sobre el crecimiento de mercado con una diferencia de c. 19 millones de vehículos menos en 2020 (vs. estimaciones Feb-20)

Note: Producción de IHS (mayo 2020, marzo 2020, febrero 2020, diciembre 2019, abril 2019 y febrero 2019)

Entorno Desafiante del Sector Automoción

Pasado

- El sector de la automoción estaba **ya en una situación complicada antes del COVID-19**
- **Caídas en el mercado de producción de vehículos desde 2017**, año en el que la producción de vehículos ligeros alcanzó 97 millones de unidades
 - 2018: -1,0% vs. 2017
 - 2019: -5,6% vs. 2018
- El crecimiento de producción de vehículos ha estado vinculado históricamente al crecimiento del PIB
 - *Desvinculación en los últimos años*

Presente

- El COVID-19 ha llevado a una caída abrupta de los volúmenes en todas las geografías
 - 2020: -23,0% vs. 2019

Futuro

- **Incertidumbre en la demanda de vehículos** debido a temas geopolíticos y al impacto de las dinámicas de mercado
 - *Tensiones Geopolíticas*
 - *Incertidumbre sobre las regulaciones de emisiones*

**Volúmenes
PVL**

¿Recuperación de los Volúmenes de >90M de Vehículos?



Velocidad de recuperación económica después de la crisis COVID-19

Regulación mejorada para una transición a vehículos de bajas emisiones que desbloqueen la demanda "obstruida"

Incentivos gubernamentales para estimular la demanda – enfocados a VEs

Cambio en las tendencias de propiedad de vehículos como resultado del COVID-19





Seguridad y Salud de los Empleados y Servicio a los Clientes

- La prioridad para Gestamp ha sido y continuará siendo la seguridad de sus más de 43.000 empleados
- El servicio a sus clientes en este entorno de incertidumbre



Flexibilidad Laboral y Optimización de la Base de Costes

- Flexibilidad laboral con ajustes en la plantilla consistentes en ceses temporales de empleo
- Mejora de la eficiencia de costes enfocada a crear una estructura más eficiente y resiliente
- Reducción de salario del equipo directivo



Gestión del Capital Circulante

- Implementación de medidas para mejorar la posición del capital circulante:
 - Enfoque en cobro a clientes
 - Extensión de los términos de pagos
 - Control de niveles de inventarios



Reducción de Capex

- Revisión comprensiva de los proyectos de Capex:
 - Replanteamiento de las inversiones hacia 2021
 - Reducción de las inversiones de Capex no esenciales (Capex recurrente)
 - Mantener inversiones relacionadas con proyectos de clientes



Gestión de la Caja Financiera

- Estrategia financiera para asegurar la liquidez del Grupo:
 - Extensión de líneas de crédito de corto plazo, aumento del principal de las financiaciones existentes y nuevo apoyo de financiaciones locales
 - Suspensión del dividendo



PROTOCOLOS – Garantizando la Seguridad y Salud de nuestros empleados en todo el mundo con medidas claramente definidas para la reapertura de las plantas de producción y oficinas



CLIENTES – Manteniendo una relación cercana con nuestros clientes para coordinar el inicio de actividades de la manera más eficiente



EXPERIENCIA EN CHINA – Aplicar las lecciones aprendidas de las reaperturas de nuestras 11 plantas y 2 centros de I+D en China a las reaperturas de plantas en Europa y las Américas



REINICIO DE LAS OPERACIONES – Toda las plantas en China están plenamente operativas. Los niveles de actividad en nuestras plantas de Europa y las Américas están aumentando gradualmente
Actualmente 90 de nuestras 112 plantas se encuentran operativas, aunque a niveles muy bajos

Plan de acción claramente definido para el reinicio de las operaciones

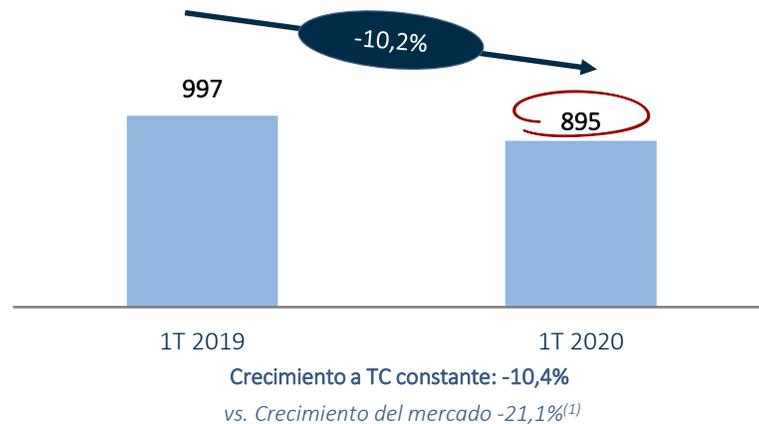
Principales Magnitudes del 1T 2020

Resumen Financiero

Conclusiones

Ingresos

(Millones de Euros)



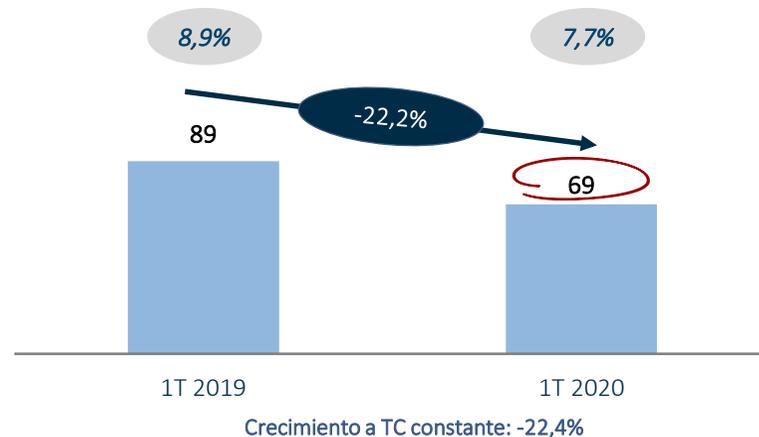
Consideraciones

- Caída de ingresos de un 10,2%, hasta 895 M€
 - Continuas dinámicas de mercado desafiantes en casi todos los países, principalmente durante la segunda mitad de marzo debido al COVID-19
 - Menores niveles de producción con paradas repentinas, especialmente en Alemania, Francia y Reino Unido
 - Menor impacto en Iberia debido a *ramp-ups* con impacto positivo durante el trimestre

EBITDA

(Millones de Euros)

Margen EBITDA (%)



Consideraciones

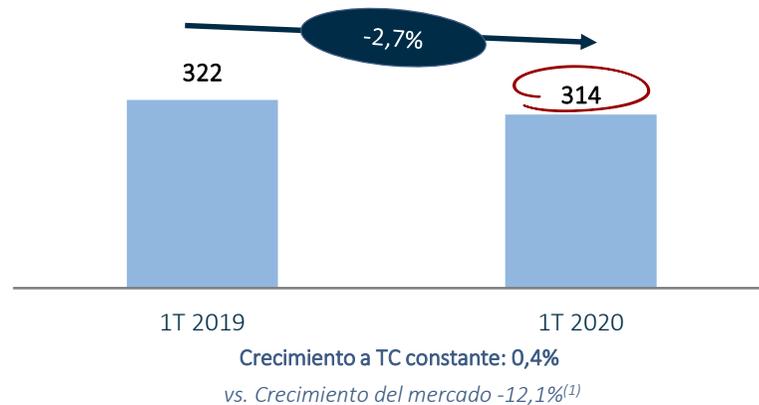
- EBITDA de 69 M€ resultando en una caída del -22,2%
 - EBITDA impactado por las ya mencionadas paradas repentinas en las plantas de los clientes
 - Medidas de flexibilización en curso con ahorros inmediatos limitados en el 1T aunque con algún impacto en costes
 - Mayor impacto de los planes de eficiencia en el 2T

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

(1) El crecimiento del volumen de producción se basa en mercados en los que Gestamp cuenta con plantas productivas (datos de IHS para 1T 2020 a 15 de mayo de 2020). Europa Occidental incluye Marruecos en línea con nuestro reporting.

Ingresos

(Millones de Euros)



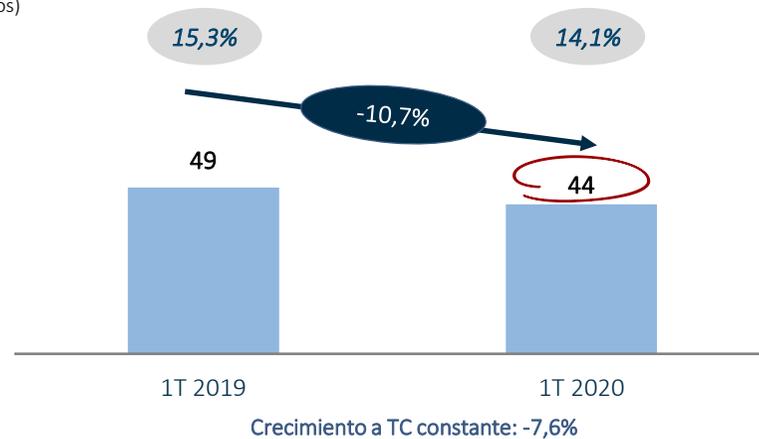
Consideraciones

- Caída de ingresos de un 2,7%, alcanzando 314 M€
 - Impactados por el cierre de plantas de los clientes durante las últimas dos semanas de marzo debido al COVID-19
 - Impacto negativo del TC, principalmente en Turquía

EBITDA

(Millones de Euros)

Margen EBITDA (%)



Consideraciones

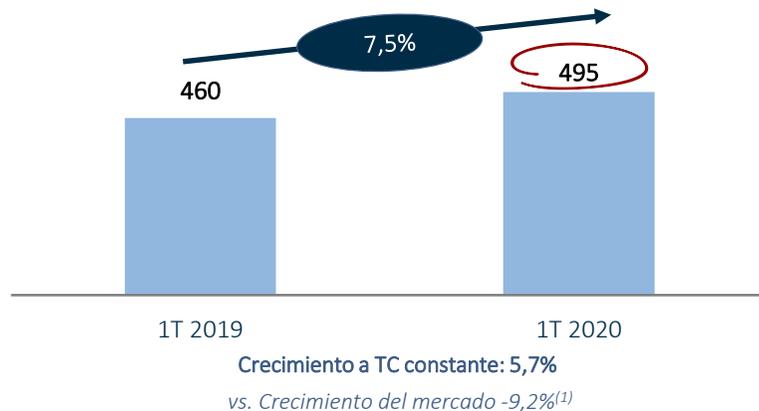
- Caída del EBITDA de un 10,7% hasta 44 M€
 - Dinámicas similares a las experimentadas en Europa Occidental
 - El margen EBITDA alcanzó los 14,1% a pesar de los costes de estructura ya establecidos por la expectativa de unos mayores volúmenes
 - Retraso en la decisión de medidas de flexibilización por parte de los Gobiernos, comparado con otras regiones

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

(1) El crecimiento del volumen de producción se basa en mercados en los que Gestamp cuenta con plantas productivas (datos de IHS para 1T 2020 a 15 de mayo de 2020)

Ingresos

(Millones de Euros)



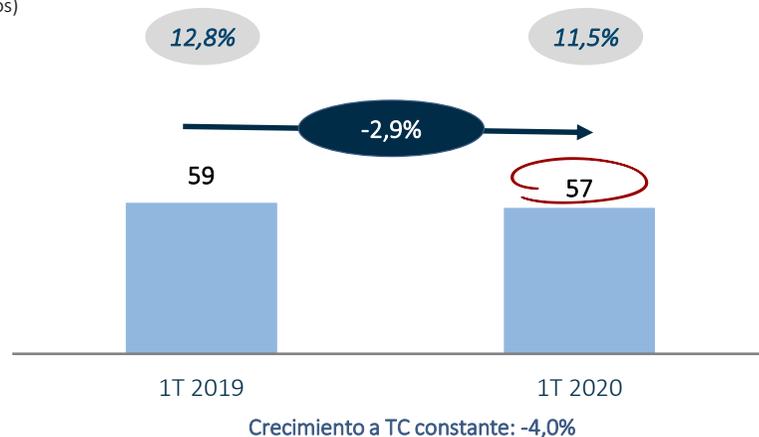
Consideraciones

- Crecimiento de ingresos de un 7,5%, por encima del crecimiento de mercado soportado por
 - La contribución de los proyectos en *ramp-up* antes del COVID-19; si bien
 - Parcialmente aminorada por paradas de producción en marzo debido al COVID-19

EBITDA

(Millones de Euros)

Margen EBITDA (%)



Consideraciones

- Caída del EBITDA de un -2,9% alcanzando 57 M€
 - Dinámicas similares a las experimentadas en otras regiones
 - Margen EBITDA de 11,5% impactado por toda la estructura de costes ya establecida a pesar de los volúmenes por debajo de lo esperado
 - Medidas de reducción de costes implementadas a final del 1T aunque con mayor impacto en el 2T

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

(1) El crecimiento del volumen de producción se basa en mercados en los que Gestamp cuenta con plantas productivas (datos de IHS para 1T 2020 a 15 de mayo de 2020)

Ingresos

(Millones de Euros)



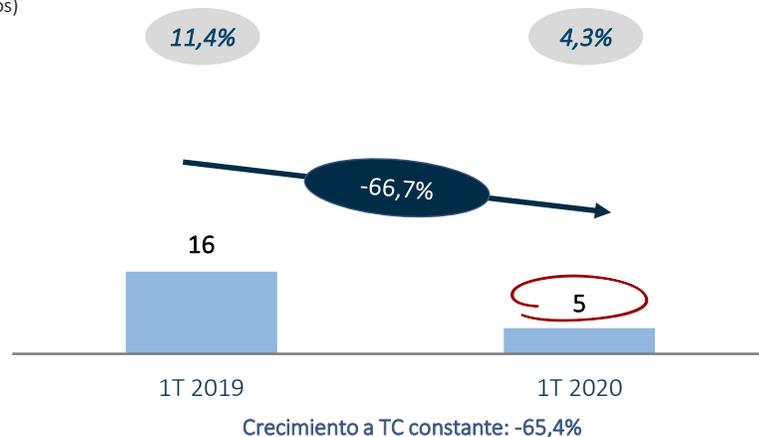
Consideraciones

- Caída de ingresos del 10,2%, alcanzando 125 M€
 - Fuerte impacto negativo del TC
- Cambios en la planificación de nuevos proyectos en *ramp-up* por parte de los clientes en Brasil
- Impacto de cierres inesperados de plantas de clientes en las últimas semanas de marzo debido al COVID-19

EBITDA

(Millones de Euros)

Margen EBITDA (%)



Consideraciones

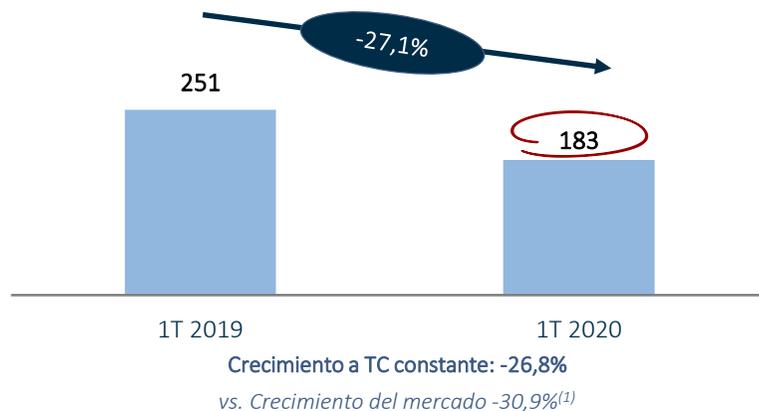
- Caída del EBITDA hasta 5 M€, afectado negativamente por
 - Impactos negativos de TC
 - Costes de lanzamiento relacionados con retrasos en *ramp-ups* de clientes
 - Dificultad en aplicar medidas de flexibilización en los cierres de marzo – demora de los Gobiernos en la decisión de medidas
 - Mayor impacto relativo por el periodo vacacional del 1T
- Medidas de flexibilización impactarán el 2T

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

(1) El crecimiento del volumen de producción se basa en mercados en los que Gestamp cuenta con plantas productivas (datos de IHS para 1T 2020 a 15 de mayo de 2020)

Ingresos

(Millones de Euros)



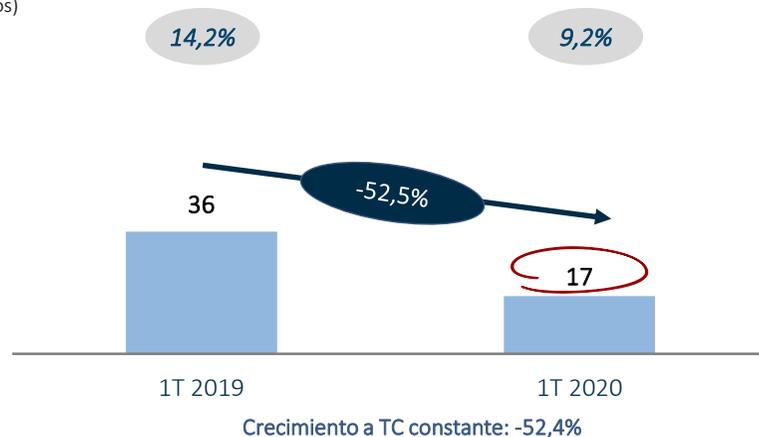
Consideraciones

- Caída de ingresos de un -27,1% hasta 183 M€
 - Caída en China debido al impacto del COVID-19
- Los niveles actuales de actividad ya en recuperación en China con todas nuestras plantas en producción
 - Tasas de utilización de capacidad en aumento en todas las plantas de producción; y
 - Se espera que el desempeño mejore a medida que avanza el año

EBITDA

(Millones de Euros)

Margen EBITDA (%)



Consideraciones

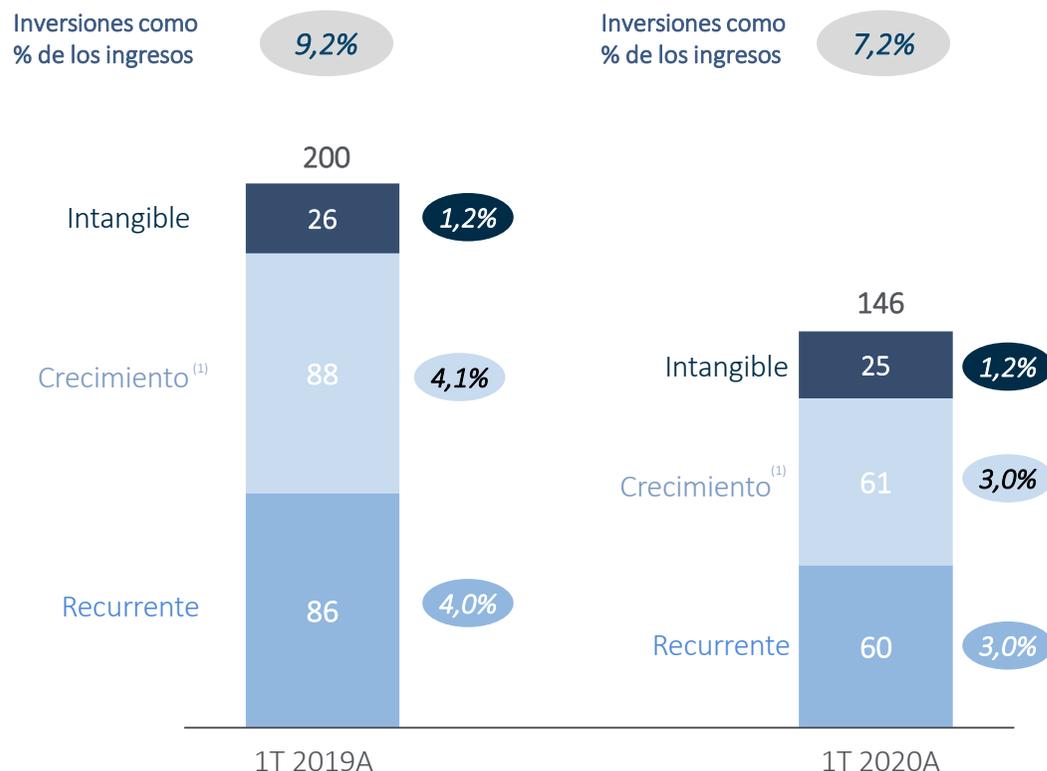
- Caída del EBITDA hasta 17 M€, impactado por
 - Cierre por vacaciones prolongado debido al COVID-19 y continuos ajustes de costes
 - Se espera una tendencia de mejora en la rentabilidad a medida que avanza el año

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

(1) El crecimiento del volumen de producción se basa en mercados en los que Gestamp cuenta con plantas productivas (datos de IHS para 1T 2020 a 15 de mayo de 2020)

Desglose del Capex

(Millones de Euros)



Consideraciones

- Reducción del capex hasta 146 M€ en 1T 2020, reduciendo el capex total en un 27% o 54 M€ vs. 1T 2019
 - Preservando los proyectos comprometidos y reevaluando las necesidades del cliente en un entorno cambiante
- El ratio de inversiones sobre ingresos fue de un 7,2%, muy por debajo del ratio de 1T 19 (9,2%)
- Continuo foco en FCF a través de una política de reducción drástica del capex
 - Moderación del capex de crecimiento y recurrente
 - Reducciones relacionadas con programas de producto basados en hitos del fabricante
- Arrendamiento operativo de la planta de Beijing incluido bajo la NIIF 16

Nota: Capex incl. NIIF 16 en 1T 2020 alcanzó los 189 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

(M€)	1T-20
Deuda Neta	2.402
Arrendamientos op. (NIIF 16)	427
Deuda Neta (incl. NIIF 16)	2.829
DN / EBITDA excl. NIIF 16	2,59x

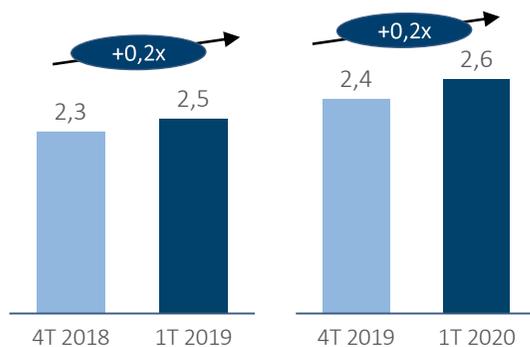
Estacionalidad Deuda Neta 1T – Excl. NIIF 16

(M€)	1T-19	1T-20
Deuda Neta (excl. NIIF 16)	2.379	2.402
Delta Deuda Neta T-a-T	145	73
<i>Factoring</i>	673	619
Delta <i>Factoring</i> T-a-T	107	-50
Total Delta excl. NIIF 16	252	24

Consideraciones

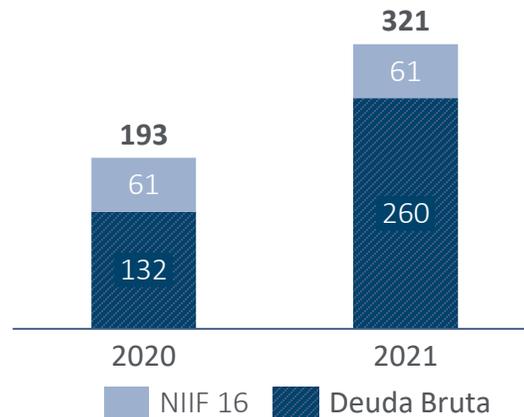
- La deuda neta excl. NIIF 16 fue de 2.402 M€, que implica un ratio DN/EBITDA de 2,59x
- Mejora en la estacionalidad de deuda neta del 1T respecto a años anteriores – la deuda financiera neta aumentó solo en 73 M€ excl. NIIF 16 (24 M€ en el 1T excluyendo el impacto de la disminución del *factoring*)
- Numerosas medidas llevadas a cabo para preservar la caja y la posición de liquidez para hacer frente adecuadamente al complicado entorno actual
 - Gestión del capital circulante, con una entrada de +9,4 M€ en el 1T 2020
 - Ejecución de la política de reducción de capex
 - Cancelación del pago del dividendo complementario de julio
- Vencimientos de los próximos dos años cómodamente cubiertos por la posición de liquidez actual

DN / EBITDA LTM⁽¹⁾ excl. NIIF 16



Vencimientos de Deuda 2020/21 a 1T

(Millones de Euros)



⁽¹⁾ LTM: últimos 12 meses (Last Twelve Months)

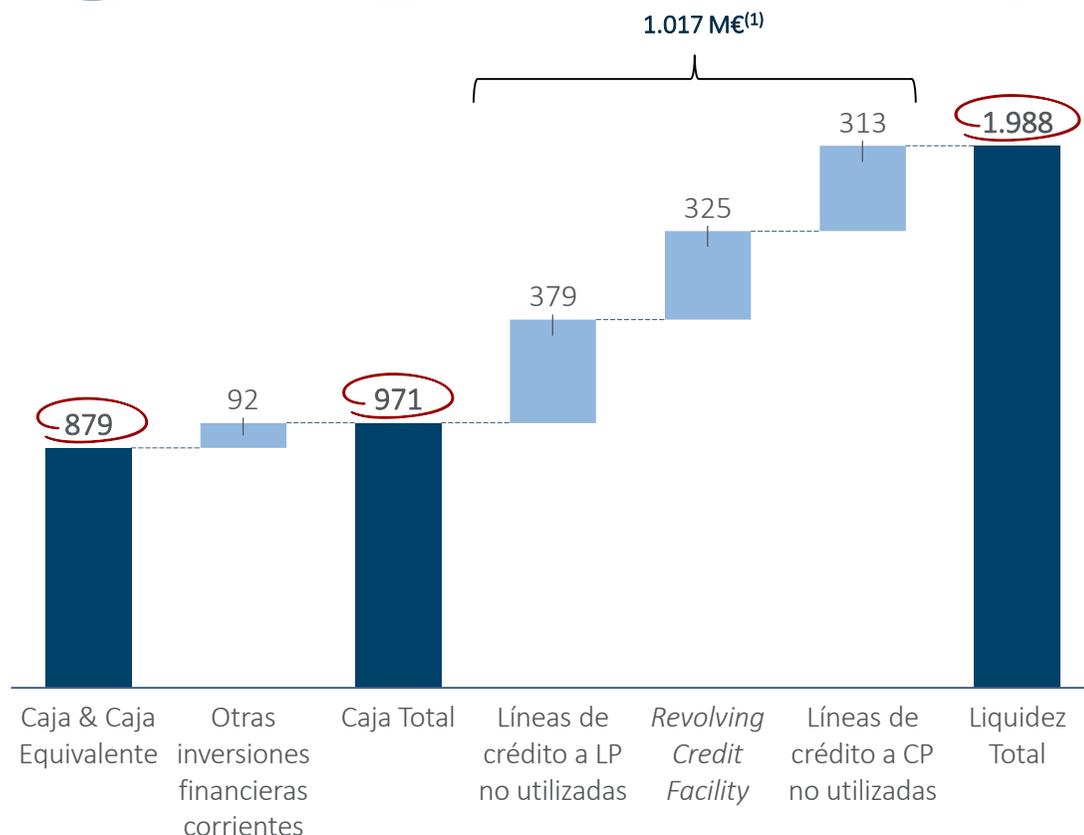
Posición de Liquidez a cierre del 1T 2020

(Millones de Euros)

2019A **659 M€**

747 M€

1.818 M€



Consideraciones

- La posición de liquidez actual alcanza los **1.988 M€** (vs. 1.818 M€ en el 4T 2019), un aumento de 170 M€ vs. final de año
- A 31 de marzo la liquidez se compone de **971 M€** relativos a caja y caja equivalente y **1.017 M€** a líneas de crédito
- Numerosas medidas tomadas y en curso para fomentar nuestra posición de liquidez
 - Enmienda del SFA en enero de 2020 extendiendo vencimientos
 - Extensión de las líneas de crédito existentes y aumento de nuevas financiaciones
 - Apoyo en la financiación por parte de los Gobiernos en los países en los que operamos
 - Nuevos préstamos bilaterales con instituciones multilaterales
- Reciente disposición de nuestra **Revolving Credit Facility** (325 M€) como medida de prudencia

Nota: Otras inversiones financieras Corrientes incluyen: 1) Inversiones financieras corrientes; 2) Créditos concedidos; and 3) Otras inversiones financieras

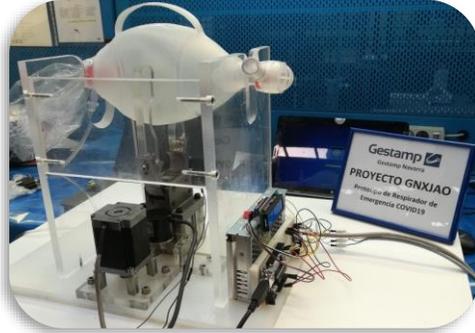
(1) *Revolving Credit Facility* (325 M€) ya dispuesta como medida de prudencia

Principales Magnitudes del 1T 2020

Resumen Financiero

Conclusiones

Producción Material Sanitario



Donaciones Material Sanitario



Distintas iniciativas solidarias globalmente incluyendo donaciones y producción de material sanitario para los hospitales

- Durante el 1T 2020 hemos sido capaces de gestionar el negocio considerablemente bien a pesar de las incertidumbres del entorno de mercado como resultado de la pandemia COVID-19
- Posición financiera fuerte con aprox. 2.000 M€ de liquidez a cierre del 1T 2020 en la que continuaremos enfocándonos durante los próximos trimestres
- Medidas relevantes adoptadas para adaptarnos al entorno actual implementando flexibilización laboral, gestión del capital circulante y una política de reducción drástica del capex – siempre **preservando nuestra posición de caja**
 - Adicionalmente a las mencionadas medidas y **dadas las circunstancias excepcionales, el Equipo Directivo y Consejo de Administración de Gestamp han reducido voluntariamente sus remuneraciones**
- Plan de acción claramente definido para reanudar gradualmente las actividades incluyendo protocolos de seguridad y salud así como aplicando las lecciones aprendidas de nuestra experiencia en China a todas nuestras operaciones a nivel global
- Valoración proactiva de los diferentes escenarios para adaptar nuestra **estrategia orientada al largo plazo** al entorno de mercado cambiante. **Serán presentados nuevos objetivos financieros una vez tengamos mayor visibilidad**

AND LIGHTER FOR A SAFER WORKING AND LIGHTER CAR

WORKING SAFER Gestamp

FOR A SAFER WORKING AND LIGHTER CAR

WORKING FOR A SAFER AND LIGHTER CAR

WORKING SAFER Gestamp

AND LIGHTER CAR AND LIGHTER CAR WORKING



© Gestamp 2020



Relación con Inversores

+34 91 275 28 72

investorrelations@gestamp.com

www.gestamp.com