



Presentación Resultados 9M 2020

29 de octubre 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 30 de septiembre 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 3T y 9M 2020

Resumen Financiero

Objetivos y Conclusiones



El rendimiento en el 3T ha sido sólido, con un 7,1% de rendimiento superior en los volúmenes⁽¹⁾ de producción de VL, mejora continuada de la rentabilidad y generación de FCF

DURANTE EL PERIODO

- **Sólido crecimiento de ingresos** con un **rendimiento superior al mercado en las regiones**
- **Estricto control del coste y ejecución de nuestro Plan de Transformación** resultando en un EBITDA mayor al del 3T 2019
- **Perfil de Capex disciplinado** con una caída del 36% en comparación con el 3T 2019
- **Disminución de Deuda Neta** durante el trimestre, **cerca de los niveles de 4T 2019**

FUTURO

- **Reiteramos nuestros objetivos para el 2020** a pesar de la incertidumbre de la evolución del COVID-19
- **Continuo foco en la ejecución de nuestro Plan de Transformación** para ayudar a impulsar la rentabilidad futura
- **Crecimiento futuro impulsado por una menor intensidad en Capex** debido a la optimización de la capacidad actual
- **Preservar y mejorar nuestra estrategia a LP con nuestros clientes** aprovechando nuestro excelente posicionamiento tecnológico para el EV

(1) El crecimiento del volumen de producción se basa en mercados IHS para 3T 2020 a octubre 2020

(Millones de Euros)	3T 2019	3T 2020
Ingresos	2.059	2.038
EBITDA	234	244
Margen EBITDA (%)	11,4%	12,0%
EBIT	94	105
Margen EBIT (%)	4,5%	5,2%
Beneficio Neto	28	28
Deuda Neta	2.664	2.348
Arrendamientos Operativos (NIIF 16)	407	368

Los Ingresos del 3T 2020 han aumentado un 5,3% a TC constante y el EBITDA ha aumentado un 10,8% a TC constante

Nota: Los Ingresos reportados han aumentado un -1,0% y un crecimiento en EBITDA de +4,4%

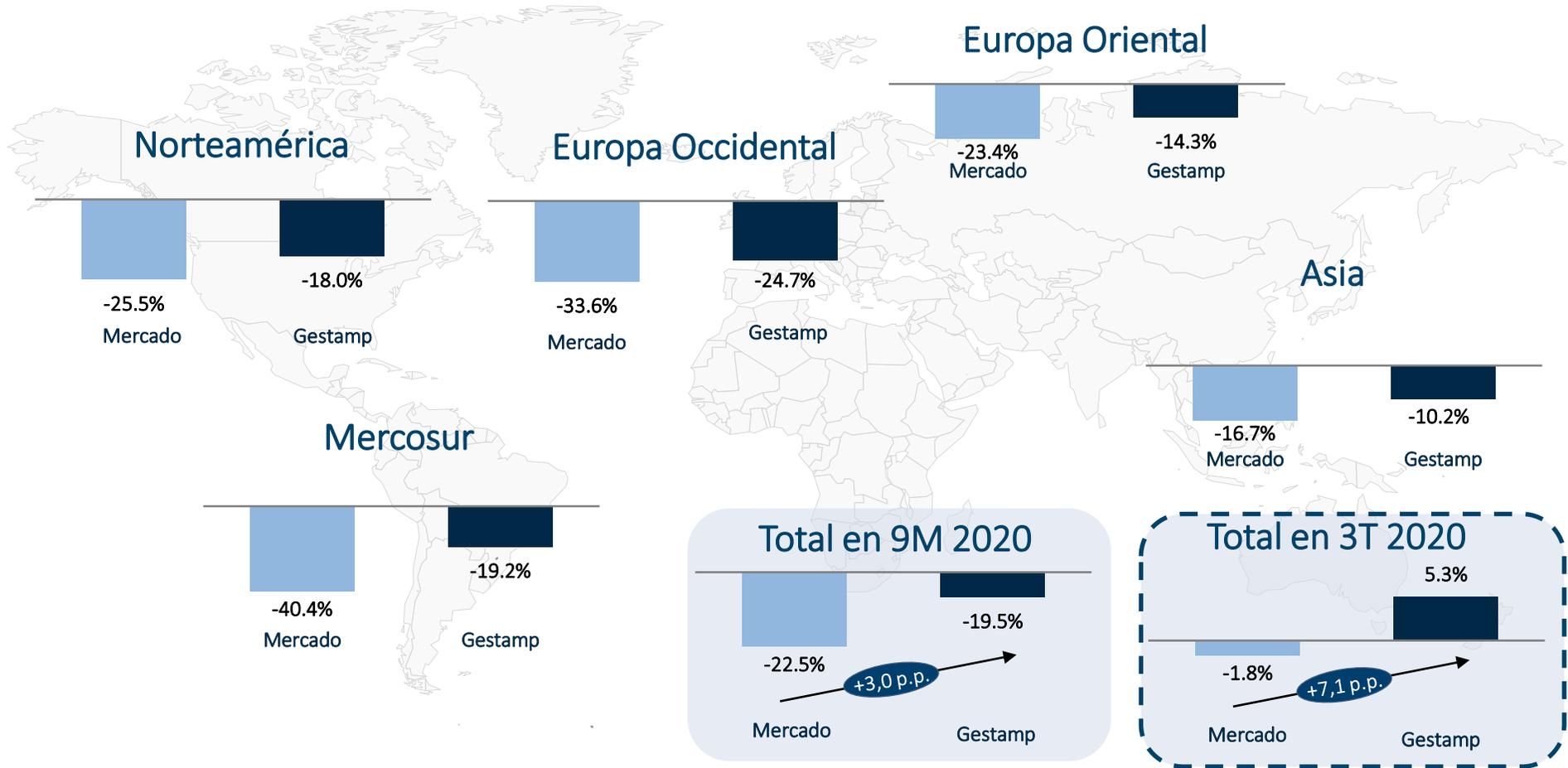
(Millones de Euros) – Excluyendo Costes de Transformación

	9M 2019	9M 2020
Ingresos	6.572	5.083
EBITDA	755	460
Margen EBITDA (%)	11,5%	9,1%
EBIT	338	18
Margen EBIT (%)	5,1%	0,4%
Beneficio Neto	128	-92
Deuda Neta	2.664	2.348
Arrendamientos Operativos (NIIF 16)	407	368

Los Ingresos del 9M 2020 han caído un 19,5% a TC constante y el EBITDA ha caído un 36,8% a TC constante

Nota: Los Ingresos reportados han aumentado un -22,7% y un crecimiento en EBITDA de -39,0%

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



Rendimiento superior al mercado en 3T más en línea con los últimos años en 7,1p.p. y 9M 2020 impactado por el *mix* geográfico (menor exposición a Asia) pero con 8,5p.p. de rendimiento ponderado superior al mercado

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 9M 2020 a octubre de 2020). Europa Occidental incluye Marruecos en línea con nuestro reporting

Implementación de las Medidas de Flexibilización (Personal + Otros Gastos Generales)

1S 2020 vs. 1S 2019

3T 2020 vs. 3T 2019

Ingresos

-1.468 M€

disminución -32,5%

-21 M€

disminución -1,0%

Ahorro de costes

↓ 351 M€

disminución -24,8%

↓ 50 M€

disminución -7,7%

➤ **Fuerte ahorro de costes en 1S** para ajustarse a la crisis del COVID-19

➤ **Mayores reducciones de costes en el 3T** a pesar de una moderada disminución de los Ingresos

➤ Las reducciones en el 3T se **centraron** en la **consolidación** de los **ahorros de labex y opex** y **en línea** con los objetivos del **Plan de Transformación**



Continua Optimización de los Costes a pesar de la Estabilización de los Ingresos en el 3T

Nota: Ahorro de costes incluye Gastos de Personal así como Otros Gastos Generales

El Cambio de Contexto para Gestamp Requerirá la Misma Resiliencia Probada que se Mostró en 2008/2009

Periodo de Alto Crecimiento



Aumento de las Estructuras Corporativas / de Apoyo



Concentración de Lanzamientos de Proyectos



Mayor Crecimiento y Eficiencias en Determinadas Geografías

Periodo Normalizado



Reducción del Coste en Funciones de Apoyo



Estabilización de las Operaciones



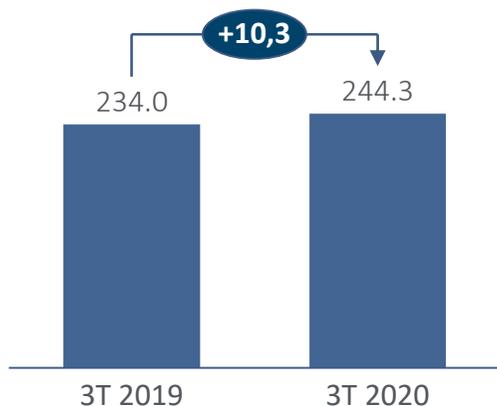
Fuerte Atención a la Eficiencia en Todas las Regiones



Abordando Acciones Específicas

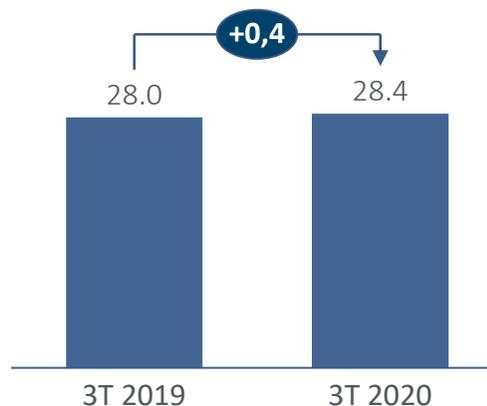
EBITDA

(Millones de Euros)



Beneficio Neto

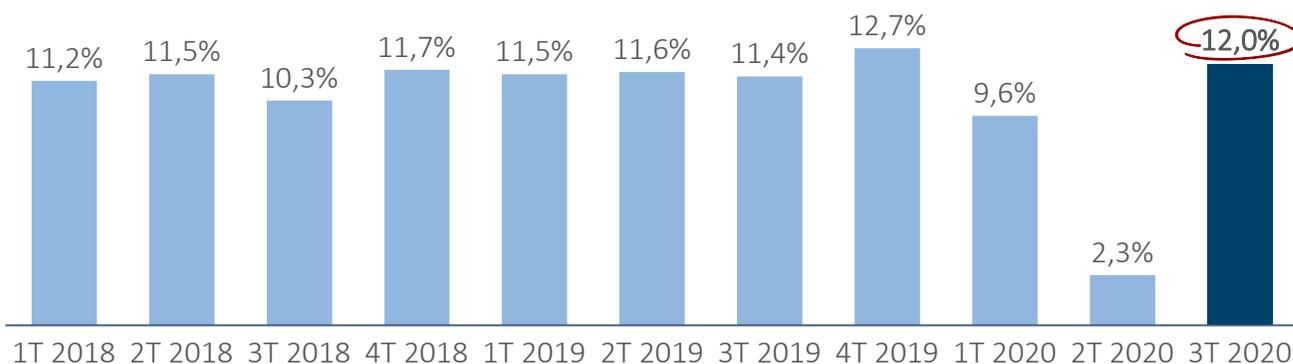
(Millones de Euros)



Consideraciones

- EBITDA mayor que en 3T 2019 a pesar de la caída de un 1,0% en Ingresos
- Beneficio Neto de 28,4 M€ ligeramente mayor que en 3T 2019, a pesar de
 - Pérdidas de cambio por TC negativo
 - Salida de Minoritarios por un mejor comportamiento en esos perímetros

Evolución del Margen EBITDA



Consideraciones

- Margen EBITDA de 12,0% en 3T 2020 vs. 11,4% en 3T 2019
 - Mejora de los márgenes en las regiones
- Consolidación de los ahorros de costes en línea con nuestro Plan de Transformación
- Evolución del margen en línea con nuestra expectativa para cumplir con los objetivos del año

Nota: Ajuste de NIIF 16 relativo a los arrendamientos operativos incluido desde el 1 de enero de 2019
El 2T 2020 excluye el impacto de 90 M€ de nuestro Plan de Transformación

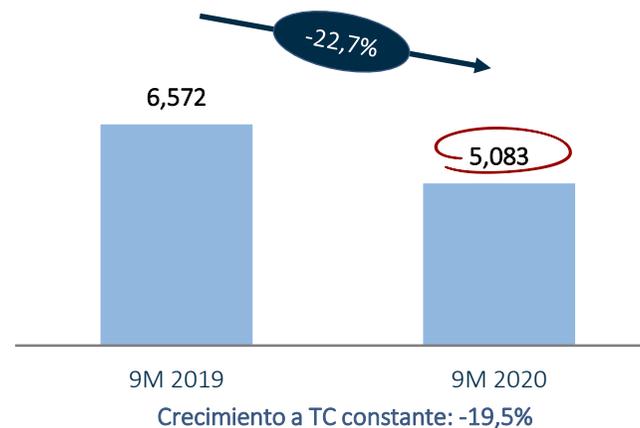
Principales Magnitudes del 3T y 9M 2020

Resumen Financiero

Objetivos y Conclusiones

Ingresos

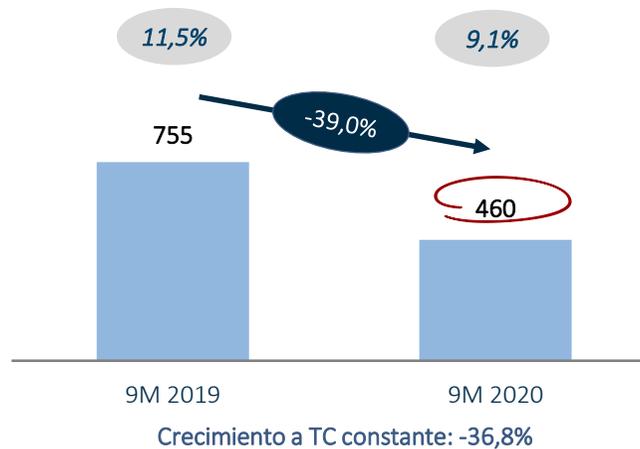
(Millones de Euros)



EBITDA (excl. Costes Transf.)

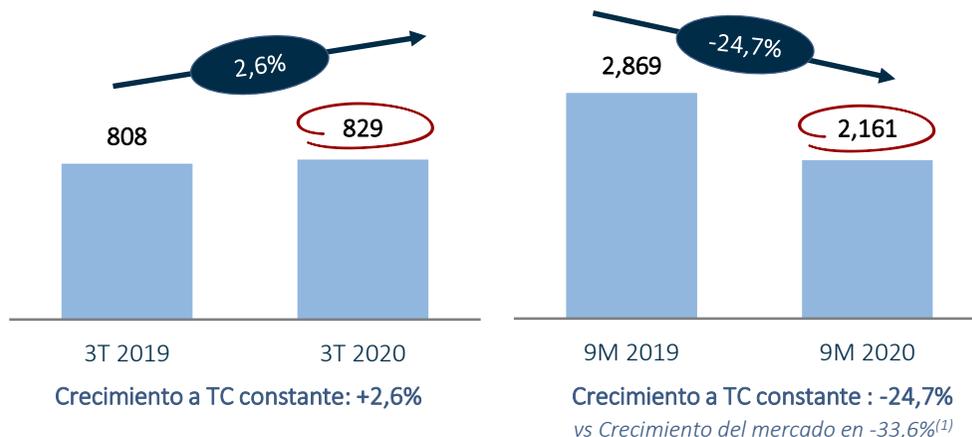
(Millones de Euros)

Margen EBITDA (%)



Ingresos

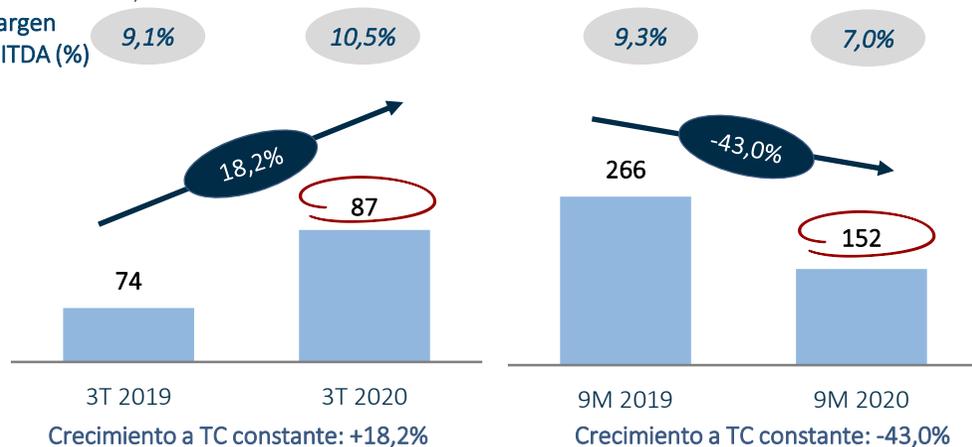
(Millones de Euros)



EBITDA (excl. Costes Transf.)

(Millones de Euros)

Margen EBITDA (%)



Consideraciones

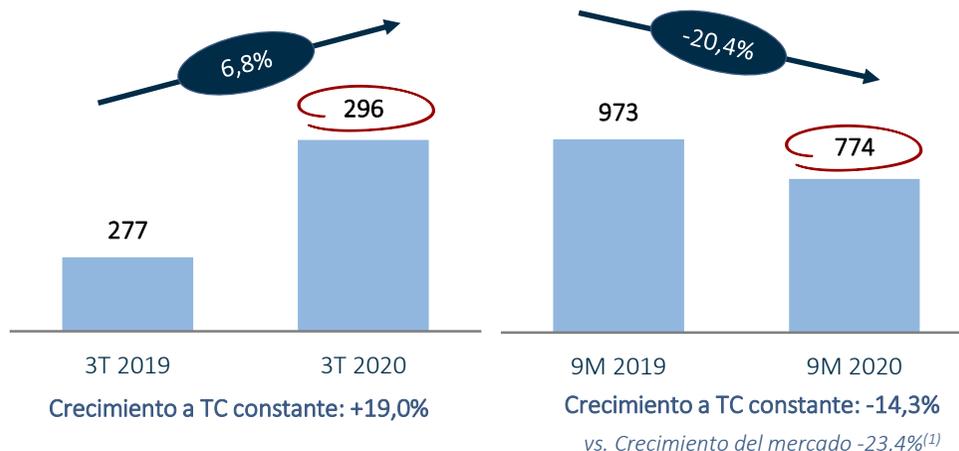
- Recuperación sólida de los niveles de actividad, tras un 2T desafiante, con un crecimiento en ingresos de +2,6% vs. 3T 19
 - Especialmente fuerte en Iberia, pero
 - Más débil en Reino Unido debido a una recuperación más lenta de los volúmenes
- Crecimiento del EBITDA de 18,2% en el trimestre, superando el crecimiento de ingresos llevando a una expansión de márgenes vs. 3T 2019
 - Reducción de costes vistas durante el 1S, continuaron durante el 3T
- Como resultado, el EBITDA de 9M demuestra un apalancamiento operativo de 16,1%, mejor que el de 1S
 - Operaciones en Europa Occidental continúan mostrando una alta resiliencia

(1) El crecimiento del volumen de producción se basa en mercados en los que Gestamp cuenta con plantas productivas (datos de IHS para 9M 2020 a octubre de 2020)

Europa Occidental incluye Marruecos en línea con nuestro reporting

Ingresos

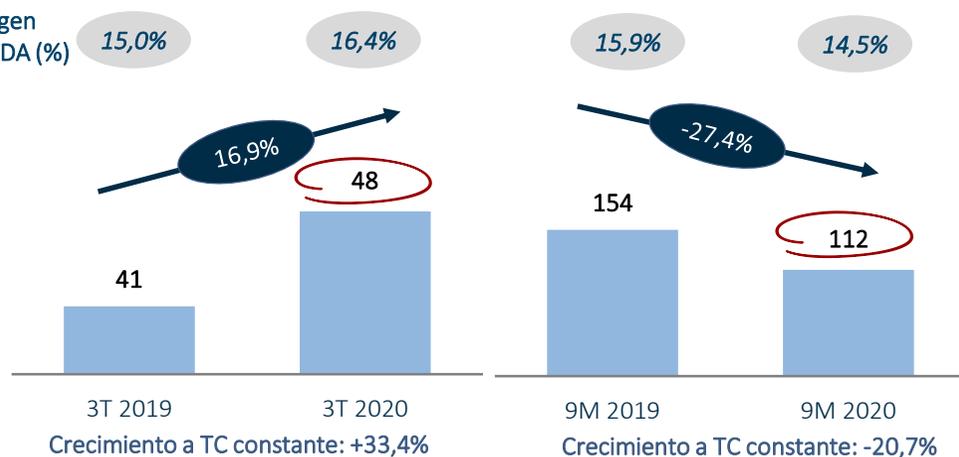
(Millones de Euros)



EBITDA (excl. Costes Transf.)

(Millones de Euros)

Margen EBITDA (%)



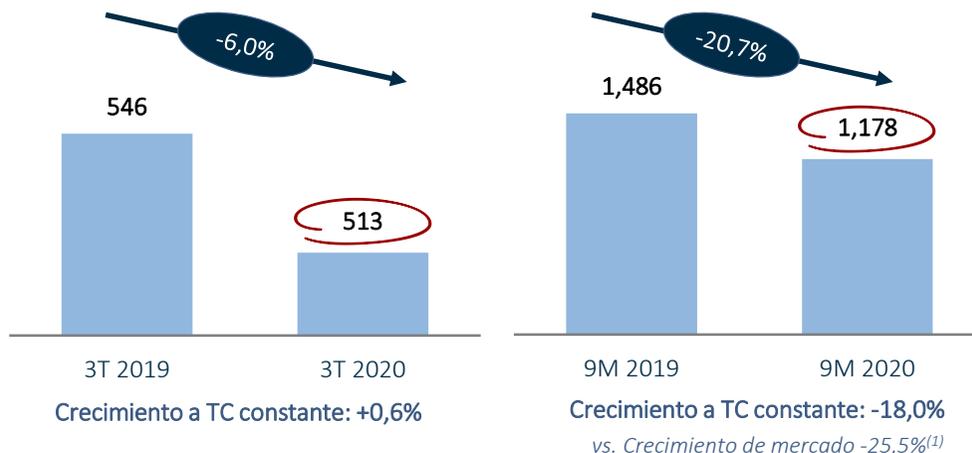
Consideraciones

- Crecimiento de Ingresos de +6,8% durante el 3T 2020 vs. 3T 2019 debido a
 - Recuperación de los volúmenes, y normalización de los nuevos proyectos en *ramp-up*
 - A pesar del fuerte impacto negativo del TC (principalmente Turquía y Rusia) así como por menores ventas de *tooling*
- Expansión del margen EBITDA vs. 3T 2019, hasta 16,4% en 3T 2020
 - Los buenos niveles de las medidas de flexibilidad vistos en el 1S continuaron en el 3T
- Niveles sanos del margen EBITDA de 9M a pesar de las extraordinarias circunstancias vistas durante el 1T y 2T
 - Margen de EBITDA del 14,5% muy por encima al del Grupo para 9M

(1) El crecimiento del volumen de producción se basa en mercados en los que Gestamp cuenta con plantas productivas (datos de IHS para 9M 2020 a octubre de 2020)

Ingresos

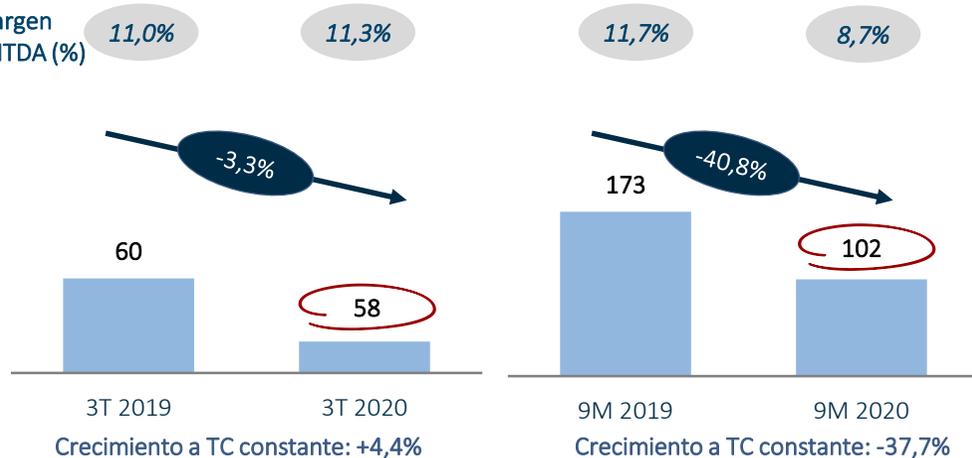
(Millones de Euros)



EBITDA (excl. Costes Transf.)

(Millones de Euros)

Margen EBITDA (%)



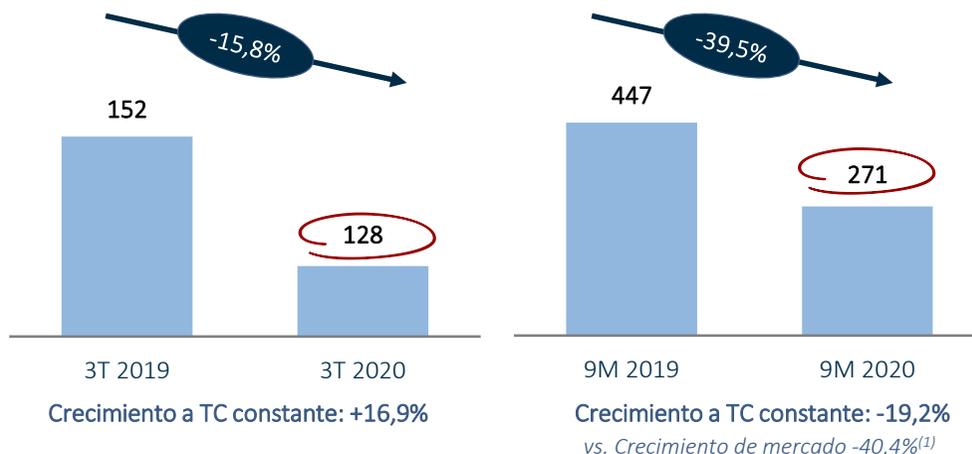
Consideraciones

- Los Ingresos del 3T fueron ligeramente superiores a los del 3T 2019 a TC constante
 - Crecimiento en EE.UU. por la mejora de la actividad así como normalización de los *ramp-ups*, parcialmente impactado por
 - La menor recuperación en los niveles de actividad en México, todavía por debajo de los niveles del 3T 2019
- Mejora del margen de EBITDA en 3T hasta 11,3%, ligeramente superior al 3T 2019
 - La reducción de costes se mantuvo en el 3T a pesar del desafiante mercado laboral, especialmente en EE.UU.
- El margen de EBITDA en 9M de 8,7% demuestra una fuerte resiliencia
 - Sólido apalancamiento operativo durante el 3T, en línea con 1S 2020

(1) El crecimiento del volumen de producción se basa en mercados en los que Gestamp cuenta con plantas productivas (datos de IHS para 9M 2020 a octubre de 2020)

Ingresos

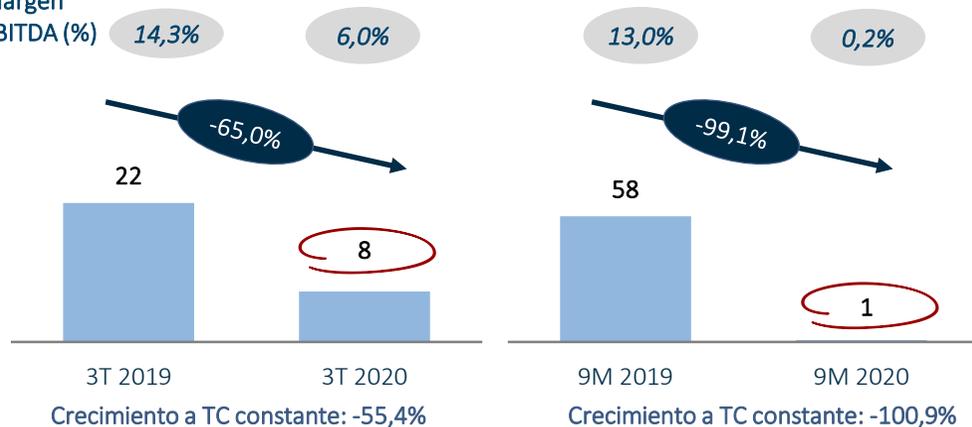
(Millones de Euros)



EBITDA (excl. Costes Transf.)

(Millones de Euros)

Margen EBITDA (%)



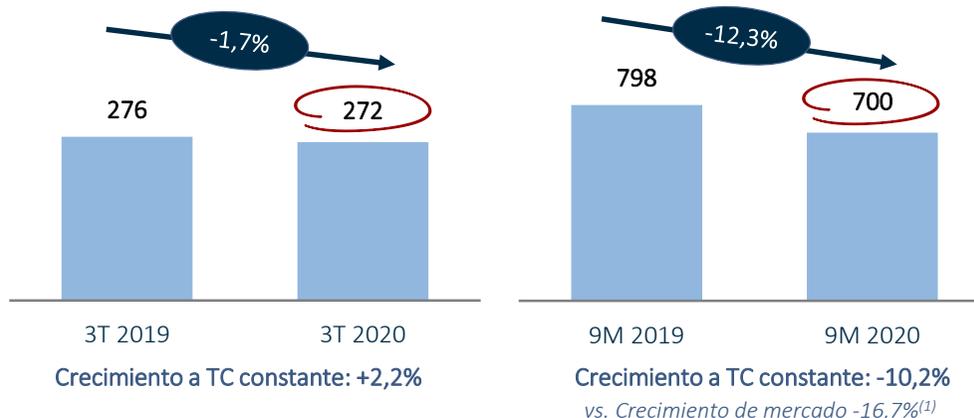
Consideraciones

- Los Ingresos en el 3T 2020 se vieron afectados por el fuerte impacto negativo del TC así como el retraso de la actividad frente al resto de regiones
- Margen EBITDA en el 3T 2020 impactado por
 - Recuperación más lenta de los niveles de actividad,
 - Mayores ingresos de *tooling* con un menor margen, y
 - Dificultad para implementar las medidas de reestructuración debido al estricto marco regulatorio, especialmente en Argentina
- EBITDA a niveles muy bajos en 9M dado los desafiantes 2T y 3T pero con perspectivas de mejora para el 4T

(1) El crecimiento del volumen de producción se basa en mercados en los que Gestamp cuenta con plantas productivas (datos de IHS para 9M 2020 a octubre de 2020)

Ingresos

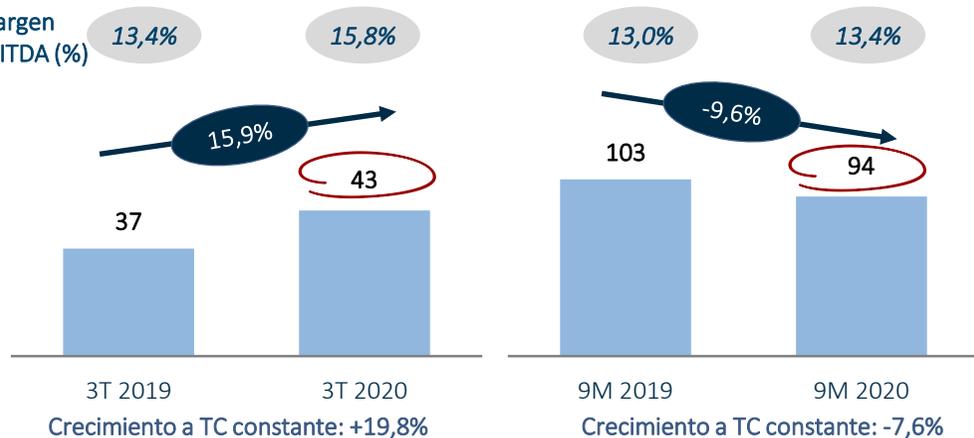
(Millones de Euros)



EBITDA (excl. Costes Transf.)

(Millones de Euros)

Margen EBITDA (%)



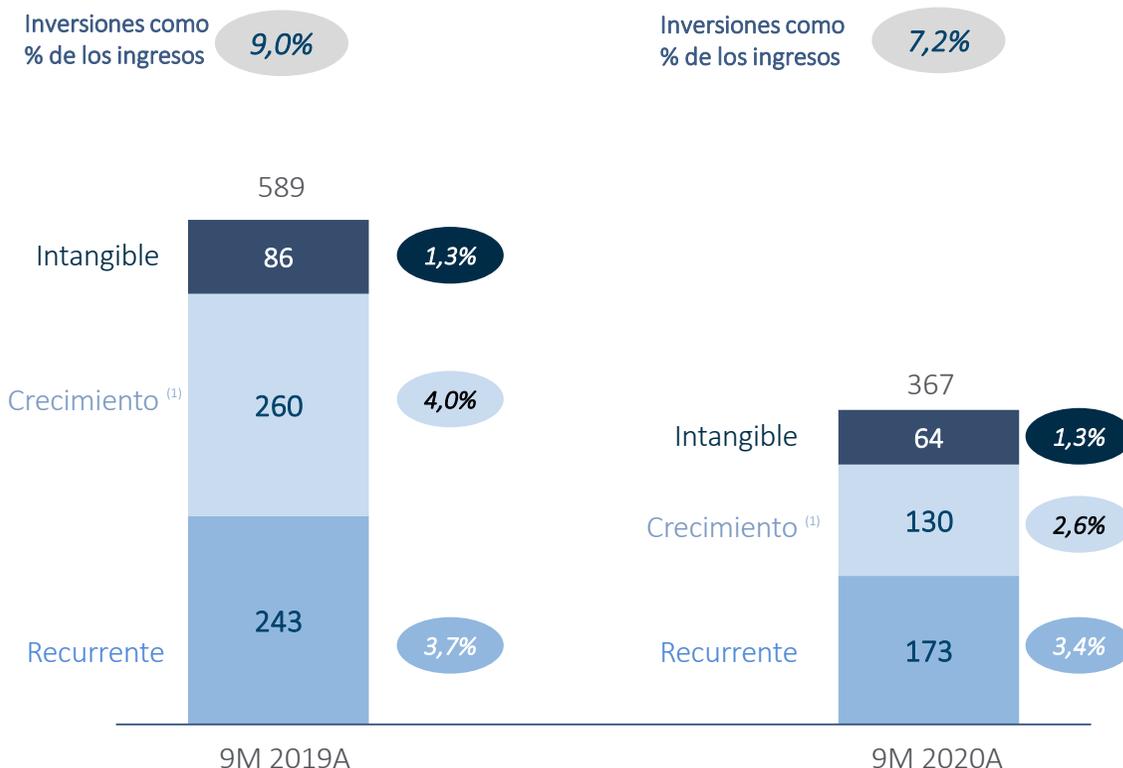
Consideraciones

- Crecimiento de los Ingresos de 2,2% a TC constante vs. 3T 2019
 - Sólido crecimiento en China, pero
 - Impactado parcialmente debido a una recuperación más lenta de los volúmenes en India
- Fuerte margen EBITDA durante el 3T 2020 hasta 15,8%
 - Eficiencia de costes vistas durante el 1S 2020 se mantuvieron en el 3T
- El EBITDA en 9M demuestra un sólido comportamiento a pesar del impacto de COVID-19
 - Impacto de COVID-19 durante el 1T en China y 2T / 3T en India

(1) El crecimiento del volumen de producción se basa en mercados en los que Gestamp cuenta con plantas productivas (datos de IHS para 9M 2020 a octubre de 2020)

Desglose del Capex

(Millones de Euros)



Consideraciones

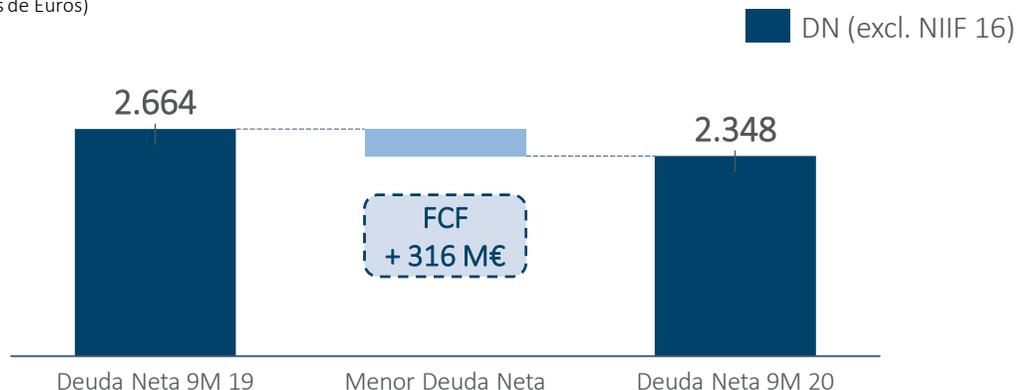
- Gestamp ha sido capaz de reducir el Capex y demostrar resiliencia en tiempos difíciles
- Estricto control del Capex implicando una caída del **-38%** durante los 9M 2020 hasta 367 M€, equivalente a -222 M€ frente a 9M 2019
- Fuerte reducción del Capex en términos absolutos y relativos, sin que ello afecte a los compromisos con los clientes
- Capex en el 3T representa < 50% del EBITDA y está por debajo de los niveles de D&A
- Continuo foco en la generación de FCF
- En vías de alcanzar el objetivo de Capex para 2020 de 500 M€ (excluyendo la NIIF 16)

Nota: Capex incl. NIIF 16 en 9M 2020 alcanzó los 416 M€

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

Evolución Deuda Neta en 12M (9M 2019 a 9M 2020)

(Millones de Euros)

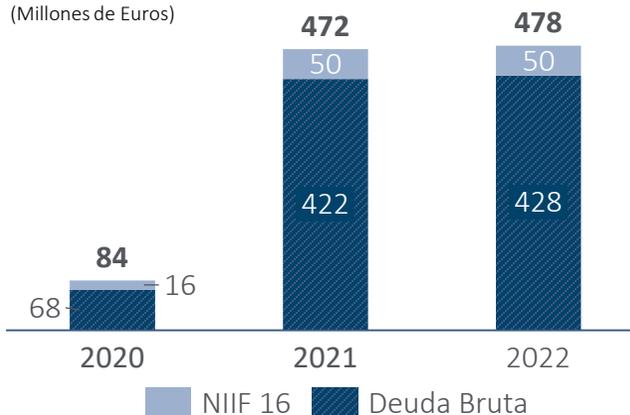


Deuda Financiera Neta

(M€)	2019	9M-20
Deuda Neta	2.329	2.348
Arrendamientos Op. (NIIF 16)	393	368
Deuda Neta (incl. NIIF 16)	2.722	2.717
DN / EBITDA excl. NIIF 16	2,37x	3,42x

Vencimientos de Deuda 2020/22 a 3T

(Millones de Euros)



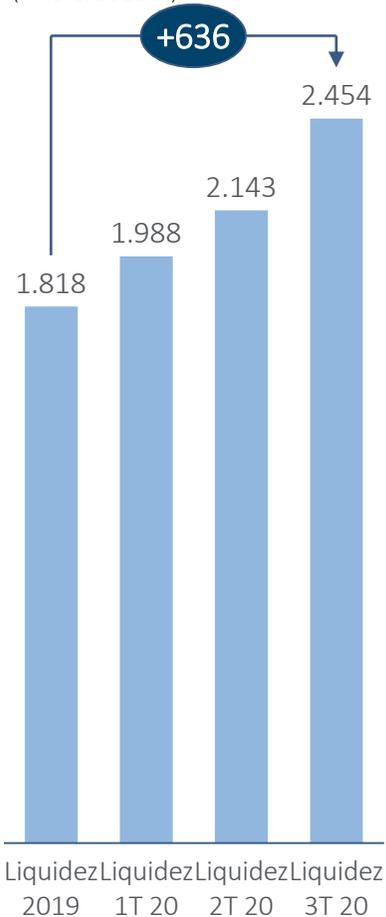
Consideraciones

- Reducción de la Deuda Neta (excl. NIIF 16) de 316 M€ en 9M 2020 vs. 9M 2019 a pesar de ser un periodo negativo en términos de estacionalidad de la Deuda Neta
 - Generación de *Free cash flow* 364 M€ en los últimos doce meses, si excluimos el impacto de *factoring*
- DN/EBITDA (excl. NIIF 16) of 3,42x, excluyendo el impacto del plan de transformación
 - *Covenant waiver* hasta e incluyendo el 2T 2021
- FCF para el 4T 2020 por debajo del 4T 2019 ya que la mejora se ha visto en el 3T 2020
- Los próximos dos años de vencimientos cubiertos cómodamente por el actual perfil de liquidez – cerca de los 2,5 veces cubiertos

Nota: DN / LTM EBITDA excl. NIIF 16 y teniendo en consideración los impactos excepcionales del plan de transformación alcanza 3,94x

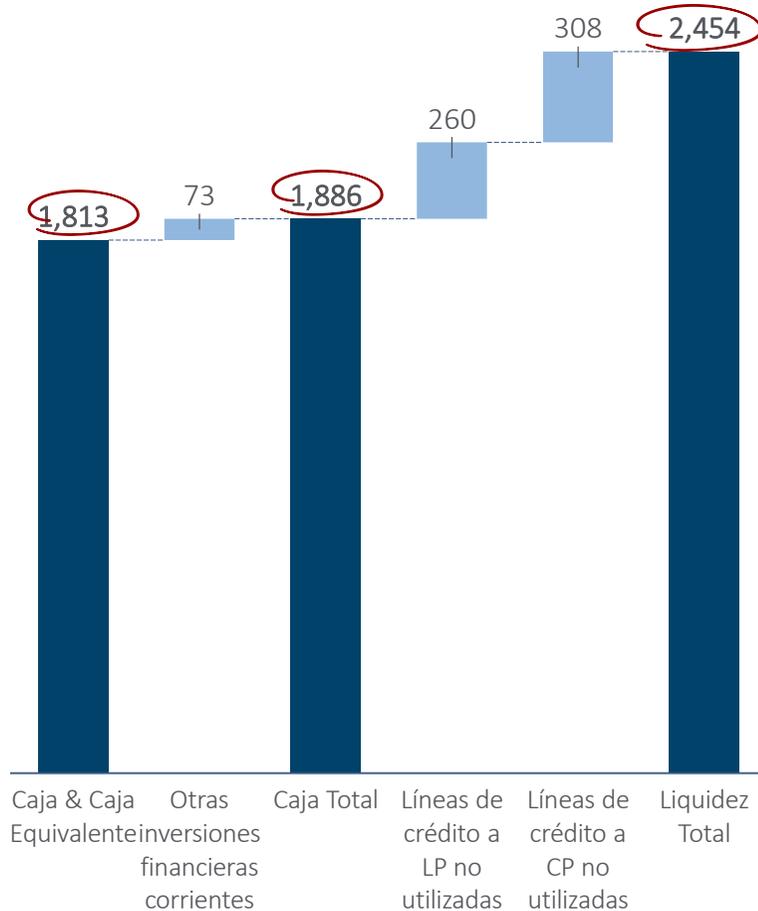
Evolución Liquidez

(Millones de Euros)



Posición de Liquidez a cierre del 9M 2020

(Millones de Euros)



Consideraciones

- Mejora de la posición de liquidez como una política financiera prudente
- La posición de liquidez aumentó a 2.454 M€ (frente a 2.143 M€ en el 2T de 2020)
 - Implicando un aumento de la liquidez de +636 M€ vs. 2019 o +311 M€ vs. el 2T 2020
- La liquidez se divide entre 1.886 M€ de Caja y Caja Equivalente y 568 M€ de líneas de crédito no utilizadas en 9M 2020
- Caja y Caja Equivalente incluye la disposición del *Revolving Credit Facility* (325 M€)

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

Principales Magnitudes del 3T y 9M 2020

Resumen Financiero

Objetivos y Conclusiones

Confirmamos nuestros objetivos para 2020 publicados en nuestra presentación de resultados del 1S 2020 después de un sólido 3T

Confirmado los Objetivos Para 2020



Margen EBITDA de 9-10% ⁽¹⁾

- Mejora en la tendencia de la rentabilidad
 - Mejora de los volúmenes de 2S vs. 1S
 - Medidas de flexibilización de costes

(1) Excl. Costes de transformación

Capex de ~ 500 M€ ⁽²⁾
(Fuerte caída de un -37% vs. 2019)

- **Preservando todos los proyectos comprometidos con los clientes**

(2) Excl. NIIF 16

Deuda Neta en torno a los niveles de 2019 ^{(1) (2)}

- Asumiendo que los niveles de *factoring* se mantienen vs. 2019

(1) Excl. Costes de transformación
(2) Excl. NIIF 16



Parte alta del rango



En camino



Deuda Neta < niveles de 2019

* Considerando la situación actual de COVID-19

Sólido 3T con un crecimiento del EBITDA y una fuerte generación de FCF a pesar de las continuas y desafiantes condiciones de mercado

Corto Plazo

➤ **EBITDA 3T 2020 > año anterior** con la consolidación de **los ahorros de costes en línea con nuestro Plan de Transformación**

➤ **Sólido desempeño en el 3T que nos lleva a confirmar nuestros objetivos** para 2020 asumiendo el escenario actual de COVID-19

Largo Plazo

➤ **Crecimiento futuro impulsado por una menor intensidad en Capex** debido a la optimización de la capacidad actual

➤ Continuo foco en la ejecución de nuestro **Plan de Transformación** para ayudar a impulsar la **rentabilidad futura**

Estrategia de **crecimiento a largo plazo y generación de FCF** en el centro de nuestra visión

AND LIGHTER FOR A SAFER WORKINGSAFER Gestamp AND LIGHTER CAR FOR A SAFER WORKING AND LIGHTER CAR WORKING FOR A SAFER AND LIGHTER CAR WORKING AND LIGHTER CAR

WORKING FOR A SAFER AND LIGHTER CAR



© Gestamp 2020



Investor Relations

+34 91 275 28 72

investorrelations@gestamp.com

www.gestamp.com