



Presentación Resultados 2020

24 de febrero de 2021

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 diciembre 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 4T y 2020

Resumen Financiero

Objetivos y Conclusiones

En tiempos difíciles sin precedentes, Gestamp ha demostrado la resiliencia, la flexibilidad y la solidez de su modelo de negocio, como se ha demostrado a lo largo de 2020

1S 2020



COVID19: Situación de Emergencia



Implementación de un Plan de Reacción



Seguridad de Nuestros Empleados



Servicio al Cliente



Preservación de Caja

2S 2020



Recuperación de Volúmenes



Medidas de Flexibilidad



Medidas de Control de Deuda



**Fase 1 Plan de Transformación:
Control de Costes y Acciones Específicas**



Diseño Fase 2 Plan de Transformación – ATENEA

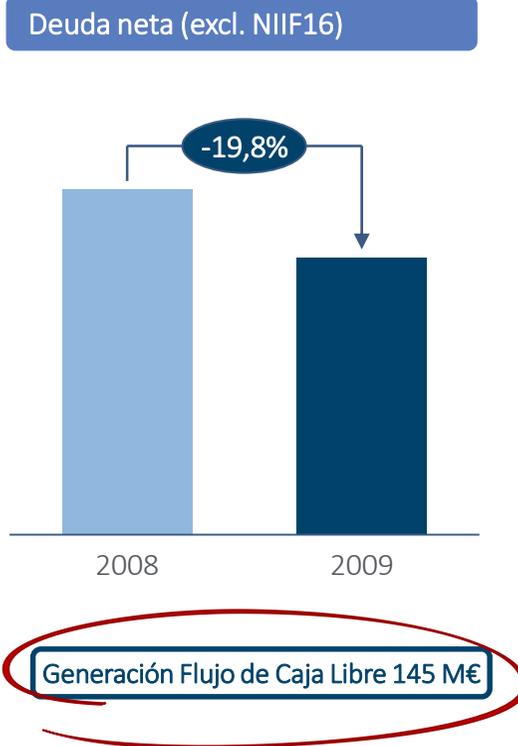
En periodos de crisis, Gestamp demuestra la resiliencia y la capacidad de generar caja de su modelo de negocio

Durante la crisis del COVID-19, Gestamp ha logrado generar FCF...

FCF 271 M€ en 2020

- ✓ 2017-19 han sido años centrados en el crecimiento, con inversiones estratégicas para reforzar nuestro posicionamiento en el mercado y nuestros productos
- ✓ Nuestro modelo de negocio nos permite generar flujo de caja positivo incluso en un escenario de estrés

Misma resiliencia que en 2009



	Julio 2020	Octubre 2020	FY 2020A
Deuda Neta ⁽¹⁾	Cercana a niveles de 2019	Inferior al nivel de 2019	2.058 M€ (-271 M€ vs. 2019) ✓
Margen EBITDA ⁽²⁾	9-10%	9-10% (Parte alta del rango)	10,2% ✓
Capex ⁽¹⁾	~ 500 M€	~ 500 M€ (En camino)	494 M€ (-38% vs. 2019) ✓

Tras un año difícil, Gestamp alcanza sus objetivos para el año 2020 anunciados en julio de 2020

(1) Excluyendo IFRS 16. (2) Excluyendo costes del Plan de Transformación

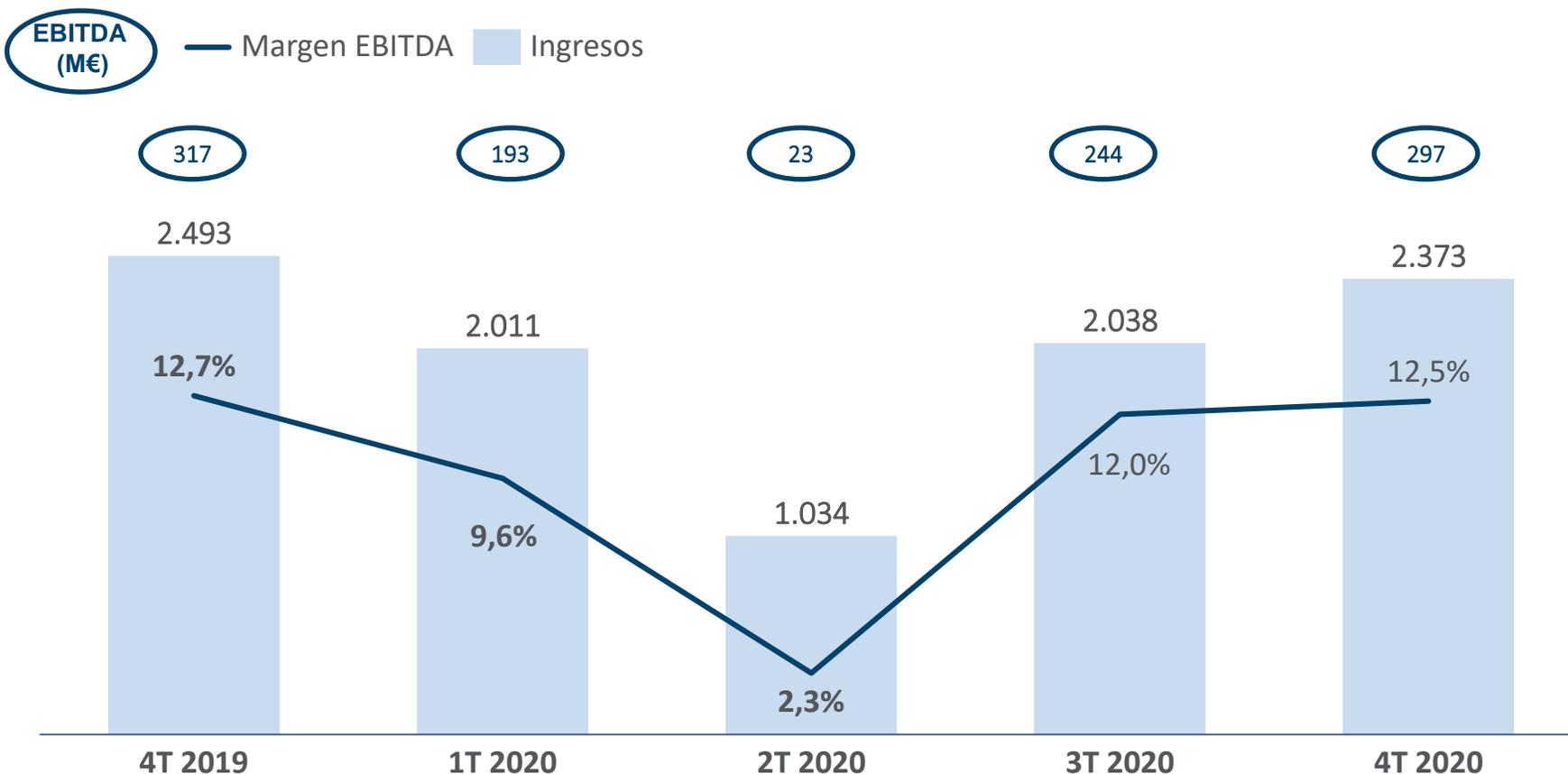
(Millones de Euros) – Excluyendo Costes de Transformación

	2019	2020
Ingresos	9.065	7.456
EBITDA	1.072	757
Margen EBITDA (%)	11,8%	10,2%
EBIT	504	158
Margen EBIT (%)	5,6%	2,1%
Beneficio Neto	212	-71
Capex (excl. NIIF 16)	796	494
Deuda Neta (excl. NIIF 16)	2.329	2.058
Arrendamientos (NIIF 16)	393	427

Los Ingresos del 2020 disminuyeron un 13,6% a TC constante y el EBITDA se contrajo un 25,6% a TC constante

Nota: Los Ingresos reportados retrocedieron un -17,8% y el EBITDA disminuyó un -29,3%

Ingresos y margen EBITDA – excl. Plan de Transformación



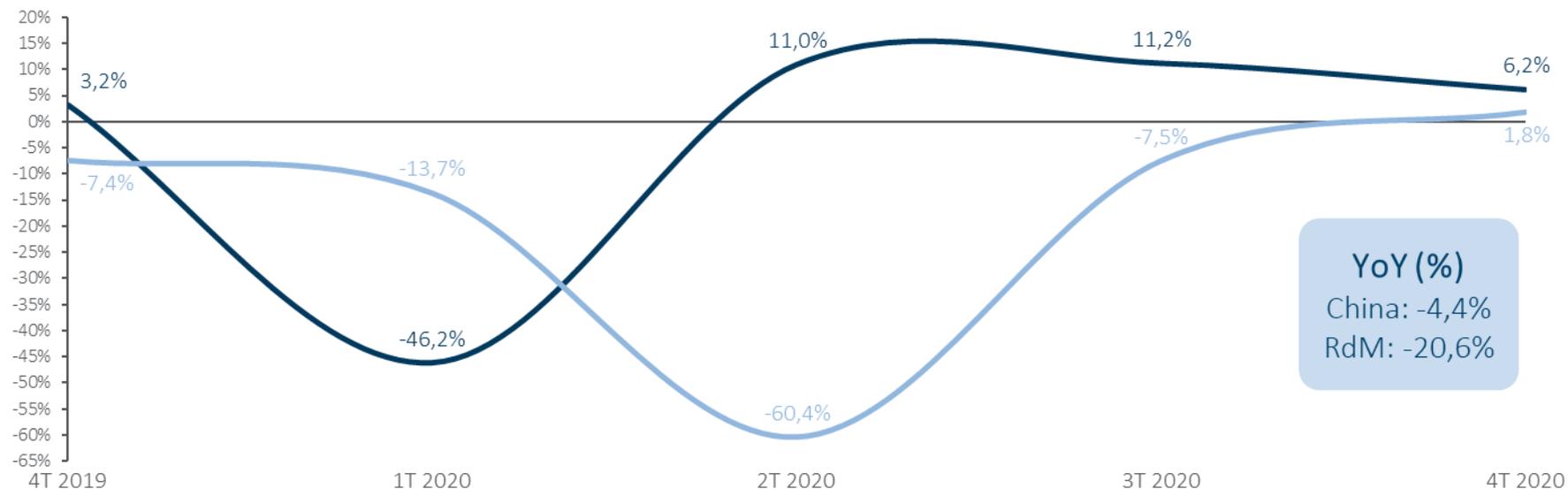
Los Ingresos del 4T 2020 crecieron un 2,0% a TC constante y el EBITDA se elevó un 0,9% a TC constante

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

Evolución de la producción mundial de vehículos ligeros por trimestre (%)

Producción GLOBAL total de VL en 2020: -16,1%

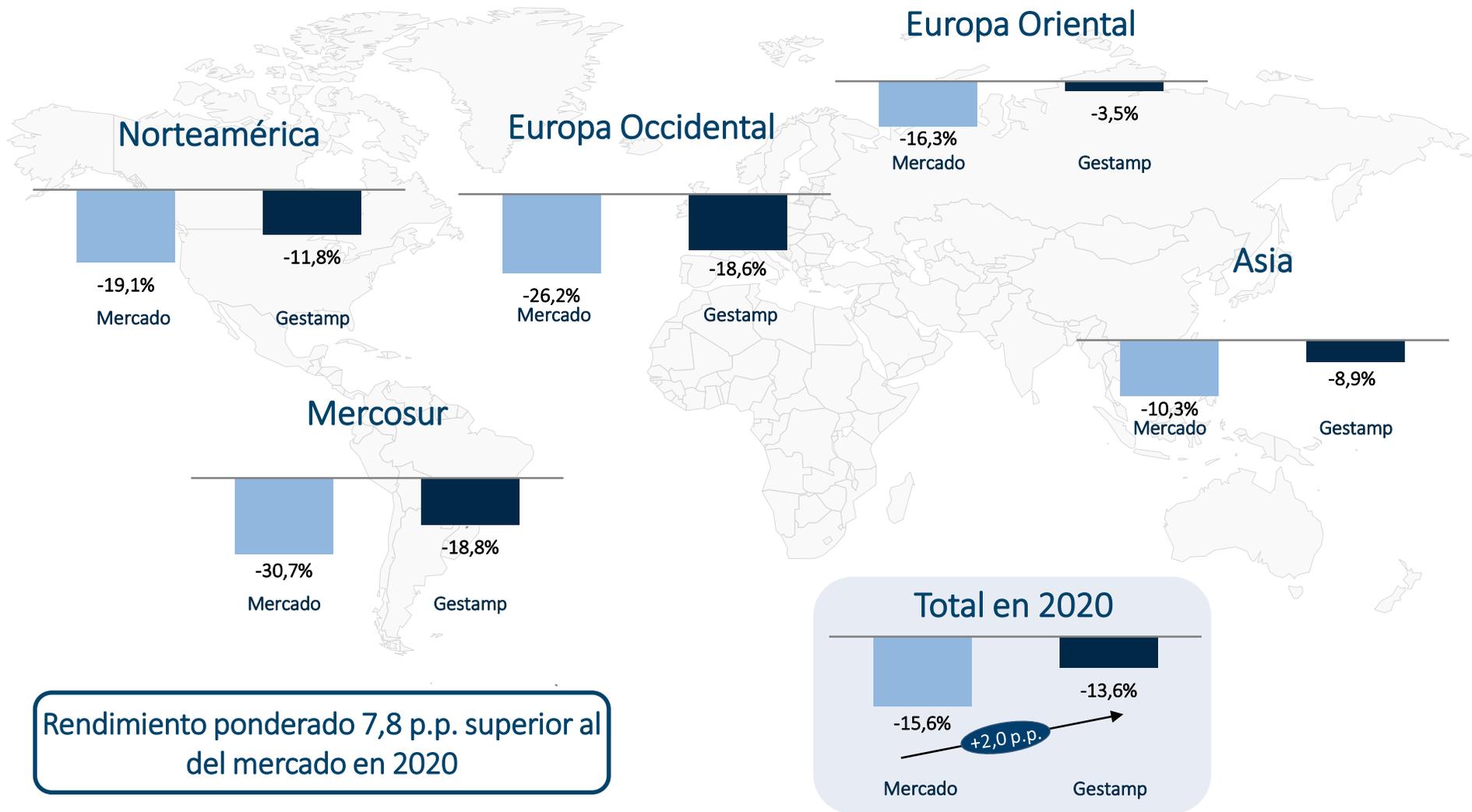
— China — RdM (Resto del Mundo)



- El mercado ha experimentado **dos dinámicas diferentes**
 - La **china**, con la **mayor parte del impacto en febrero**, pero con una **fuerte recuperación en 2S 2020**; y
 - La **europea y la estadounidense**, con **fuertes descensos de volumen durante el mes de abril** a raíz de los cierres generalizados de fábricas y, posteriormente, una **recuperación más lenta del volumen durante 2S 2020**

Fuente: IHS Producción según geografías reportadas (febrero 2021) - Las cifras de 2020A son susceptibles de cambio

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 a febrero de 2021). Europa Occidental incluye Marruecos en línea con nuestro reporting

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

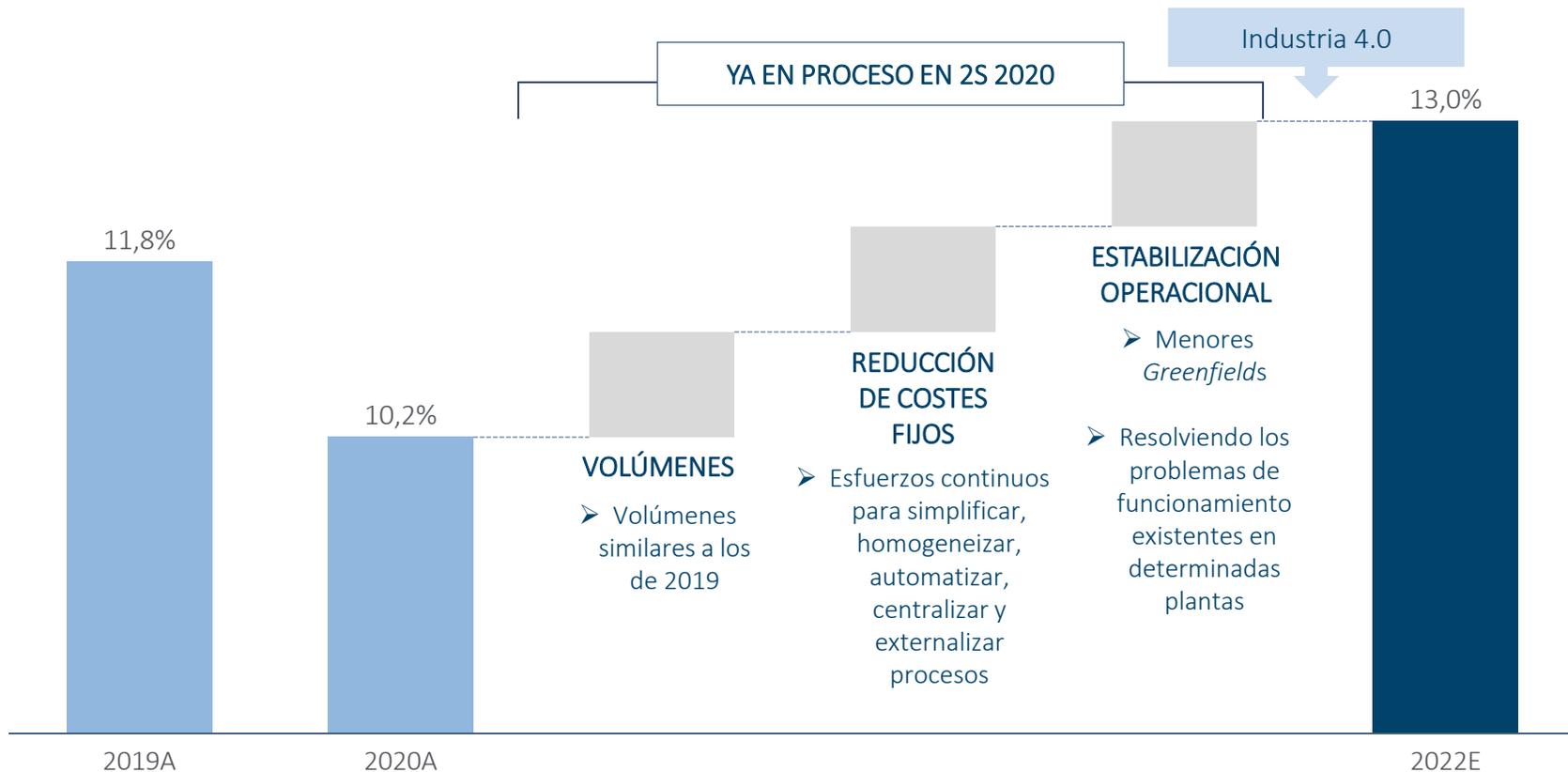
	4T 2020 vs. 4T 2019	2020 vs. 2019	
Ingresos	-120 M€ <i>Disminución -4,8%</i>	-1.609 M€ <i>Disminución -17,8%</i>	➤ Estabilización de los ingresos en 2S 2020
Ahorro de Costes	↓ 61 M€ <i>Disminución -8,7%</i>	↓ 462 M€ <i>Disminución -16,7%</i>	➤ Reducciones centradas en la consolidación de los ahorros de <i>labex</i> y <i>opex</i> y en línea con los objetivos del Plan de Transformación
EBITDA ⁽¹⁾	-20 M€ <i>Disminución -6,3%</i>	-314 M€ <i>Disminución -29,3%</i>	
Apalancamiento Operativo	16,5%	19,5%	➤ Apalancamiento operativo de 19,5% sin margen de maniobra en H1 y con un gran esfuerzo en H2



Continua Optimización de los Costes a pesar de la Estabilización de los Ingresos

Nota: Ahorro de costes incluye Gastos de Personal así como Otros Gastos Generales. 1. Excluyendo impacto del Plan de Transformación

Un Plan de Transformación para impulsar la mejora estructural de los márgenes



Centrados plenamente en alcanzar el objetivo del 13% de margen EBITDA en 2022

Nota: EBITDA incl. NIIF 16 y excluyendo el impacto del Plan de Transformación

Principales Magnitudes del 4T y 2020

Resumen Financiero

Objetivos y Conclusiones

1S 2020

Implementación de medidas para hacer frente al COVID-19

- Estricto control de costes
- Estricta reducción del capex
- Firme gestión del capital circulante
- Refuerzo de la liquidez
- *Covenant waiver* hasta e incluyendo el 2T 2021

Preservación de Caja

2S 2020

Cumplimiento de las medidas implementadas

- Continua reducción de costes y mejoras de la eficiencia
- Fuerte generación de flujo de caja
- Deuda neta muy por debajo de los niveles de 2019, hasta los 2.058 millones de euros
- Aumento de la liquidez

Fortalecimiento del Balance

Margen EBITDA
2S 2020

12,3%

Reducción Deuda
Neta en 2020 ⁽¹⁾

-271 M€

Posición
Liquidez

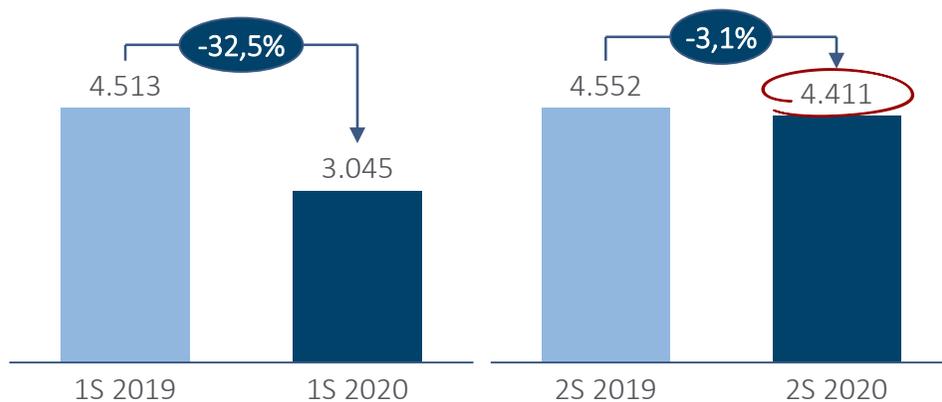
2,9 B€

1. Reducción de la Deuda Neta (excl. NIIF 16) de 2.329 M€ en 2019 a 2.058 M€ en 2020

Ingresos (en M€)

Rendimiento a TC constante: -30,8%

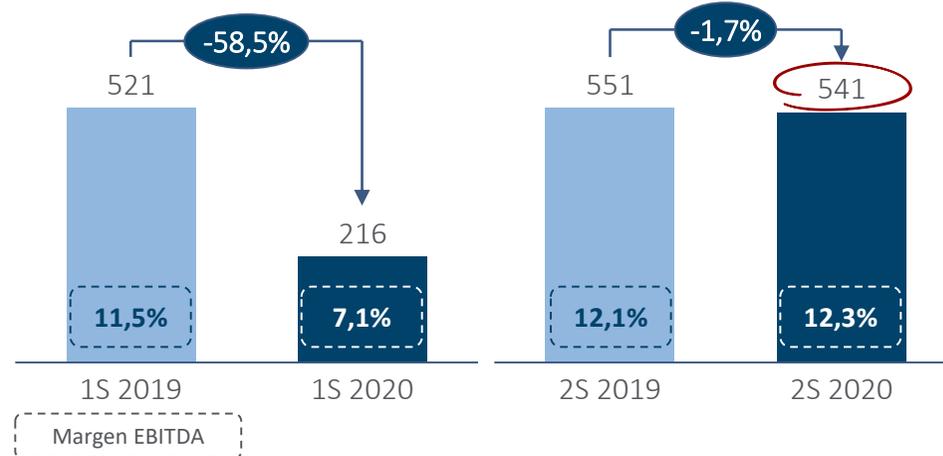
Rendimiento a TC constante: +3,5%



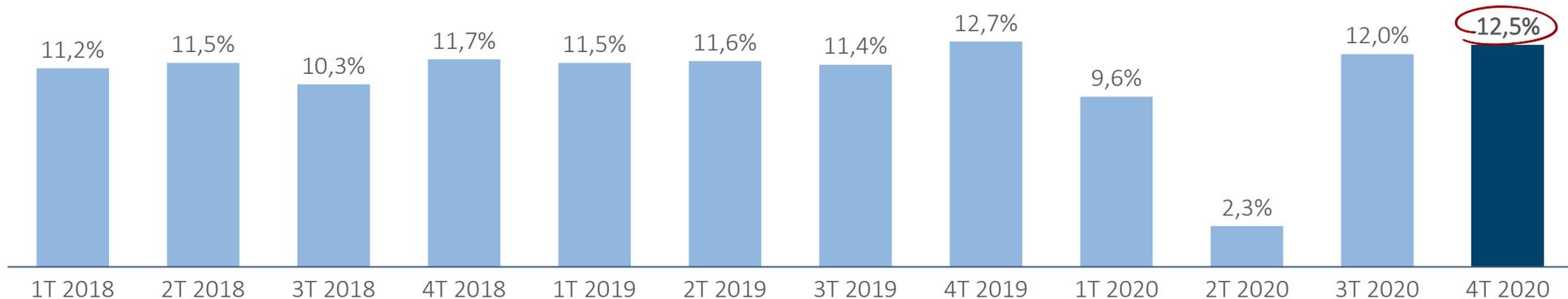
EBITDA (en M€, excluyendo los costes de Transformación)

Rendimiento a TC constante: -58,2%

Rendimiento a TC constante: +5,1%



Evolución del Margen EBITDA



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

	Ingresos (M€)			EBITDA (M€)			Margen EBITDA (%)		
	2019	2020	Var. (%)	2019	2020	Var. (%)	2019	2020	2S 2020
Europa Occidental	3.911	3.180	-18,7%	400	265	-33,8%	10,2%	8,3%	10,8%
	Rendimiento vs. mercado: 7,4 p.p.			Rendimiento a TC constante: -33,8%					
Europa Oriental	1.380	1.209	-12,4%	213	183	-13,9%	15,4%	15,1%	16,4%
	Rendimiento vs. mercado : 12,8 p.p.			Rendimiento a TC constante: -3,5%					
Norteamérica	1.976	1.659	-16,1%	220	155	-29,5%	11,2%	9,4%	11,2%
	Rendimiento vs. mercado: 7,3 p.p.			Rendimiento a TC constante: -24,3%					
Mercosur	656	391	-40,3%	84	9	-89,0%	12,7%	2,4%	6,6%
	Rendimiento vs. mercado: 11,9 p.p.			Rendimiento a TC constante: -86,0%					
Asia	1.143	1.016	-11,0%	155	145	-6,6%	13,6%	14,2%	16,0%
	Rendimiento vs. mercado: 1,4 p.p.			Rendimiento a TC constante: -4,4%					
Gestamp	9.065	7.456	-17,8%	1.072	757	-29,3%	11,8%	10,2%	12,3%
	Rendimiento vs. mercado: 2,0 p.p.			Rendimiento a TC constante: -25,6%					

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 a febrero de 2021). Europa Occidental incluye Marruecos en línea con nuestro reporting

Medidas adoptadas en 2020 para preservar la caja

- Estricto Control de Costes – Mejora de la flexibilidad laboral y la eficiencia de nuestras operaciones

Menor EBITDA

- Estricta Reducción del Capex – Sin afectar a nuestros compromisos con los clientes

-302 M€ ⁽¹⁾
Reducción -38%

- Mejora del Capital Circulante – Gestión rigurosa de inventarios, cuentas por cobrar y por pagar

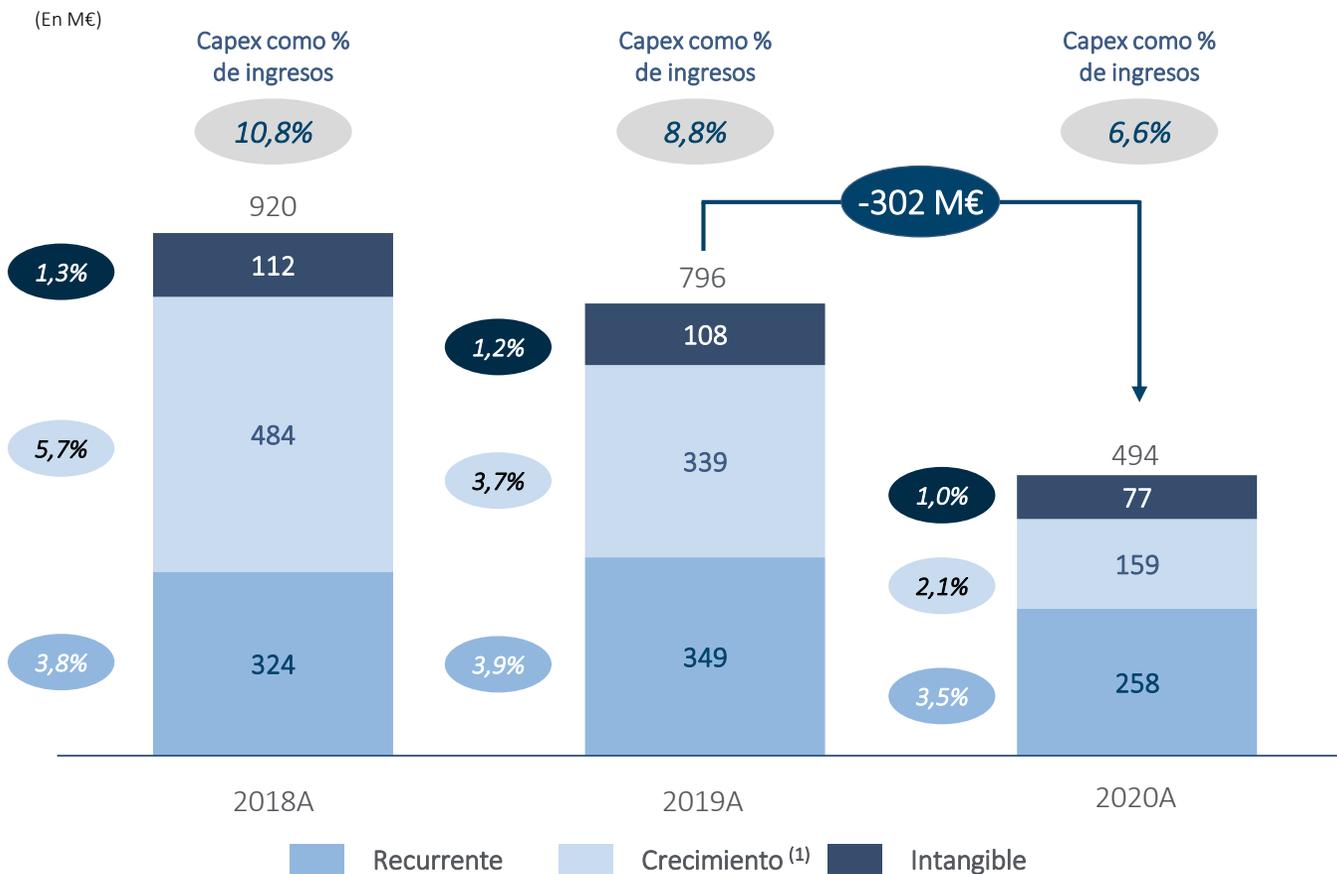
-398 M€

Centrados
en FCF

+271 M€
Generación de FCF

Nota: 1. Excluyendo efecto de la NIIF 16. Deuda neta (excl. NIIF 16) de 2.058 M€ en 2020, frente a 2.329 M€ en 2019

Desglose Capex Reportado (excl. NIIF 16)

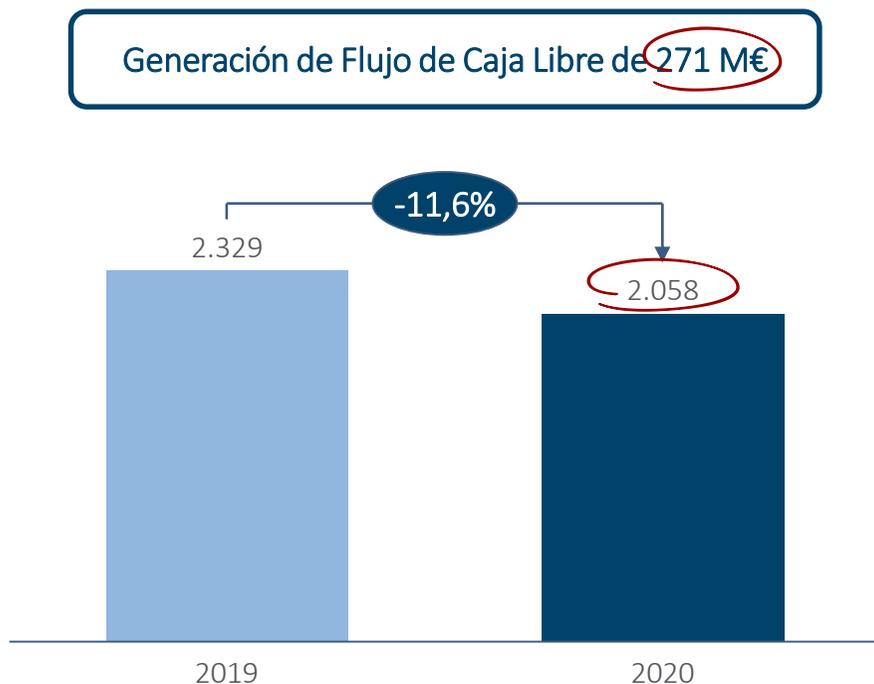


Estricta reducción del capex – sin afectar a nuestros compromisos con los clientes, reducción de 302 M€ en 2020 (-38%)

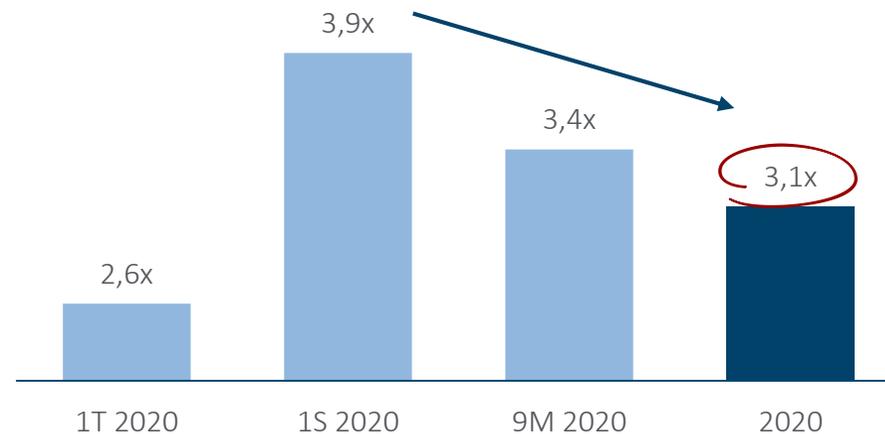
Nota: Capex incl. NIIF 16 en 2020 alcanzó los 560 M€

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

Reducción de Deuda Neta (excl. NIIF 16)



Deuda Neta / EBITDA (excl. NIIF 16 & Plan de Transformación)

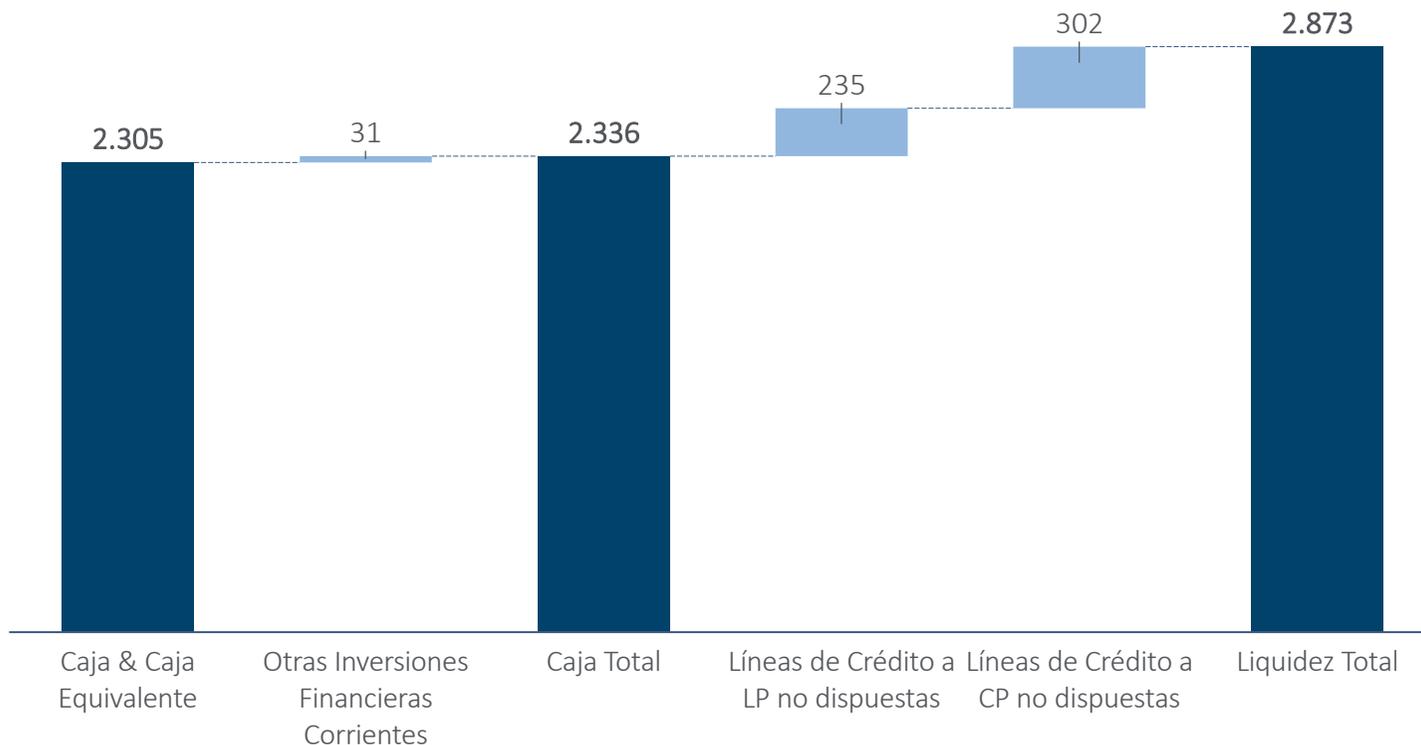


	2018	2019	2020
Deuda Neta (excl. NIIF 16)	2.233	2.329	2.058
Arrendamientos (NIIF 16)	<i>n.a.</i>	393	427
Deuda Neta (incl. NIIF 16)	<i>n.a.</i>	2.722	2.485
DN/EBITDA (excl. NIIF 16)	2,3x	2,4x	3,1x ⁽¹⁾

Nota: 1. Deuda neta (excl. NIIF 16) de 2.058 M€ en 2020, frente a 2.329 M€ en 2019. Deuda Neta / EBITDA incluyendo el Plan de Transformación y excluyendo NIIF 16 de 3,55x

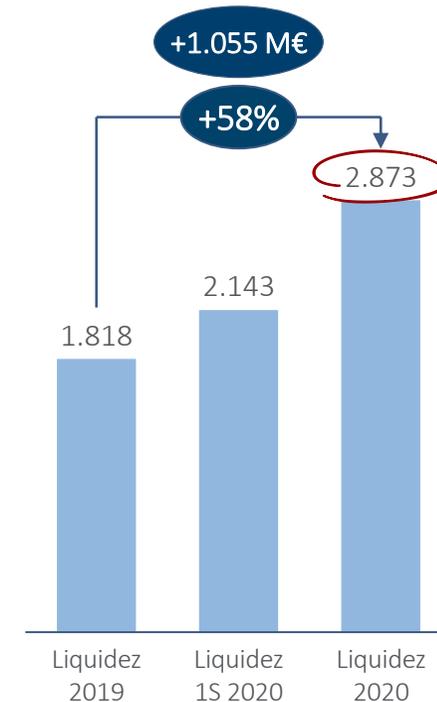
Posición de Liquidez a cierre 2020

(En M€)



Evolución de la Liquidez

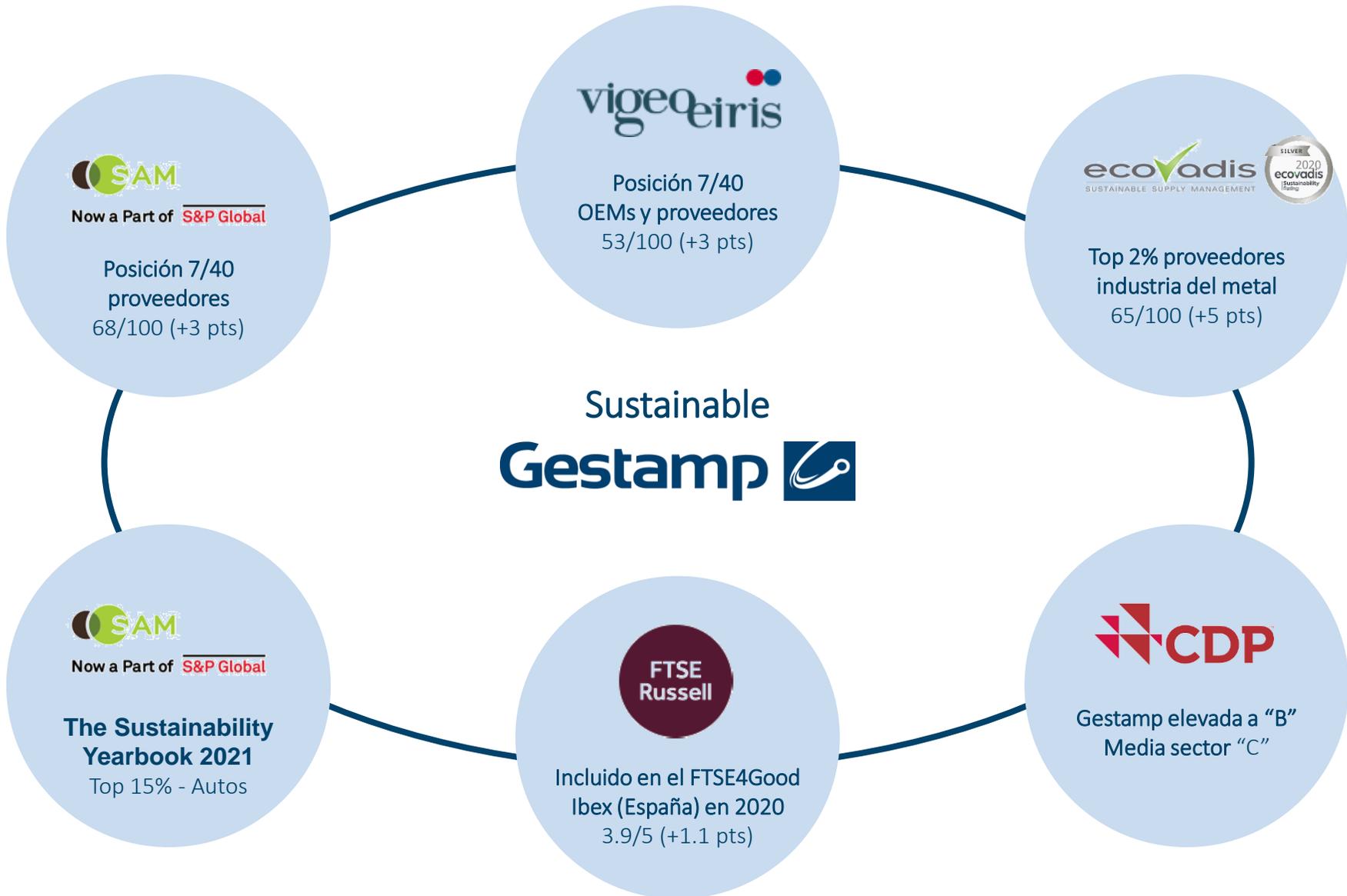
(En M€)



Mejora de la posición de liquidez (+1.055 M€) – Una política financiera prudente



CMD – mediados de junio de 2021

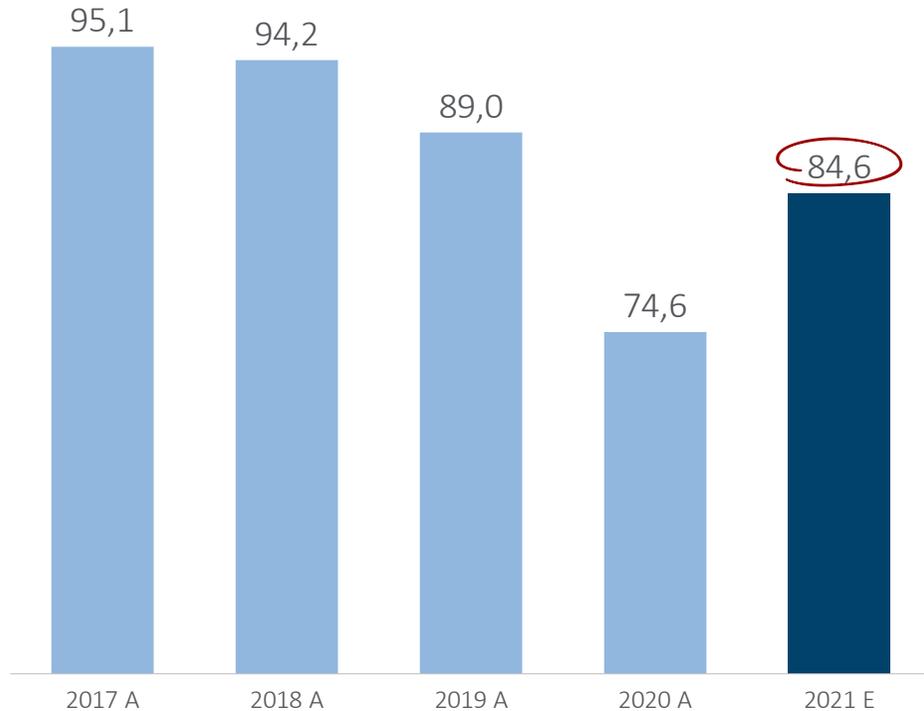


Principales Magnitudes del 4T y 2020

Resumen Financiero

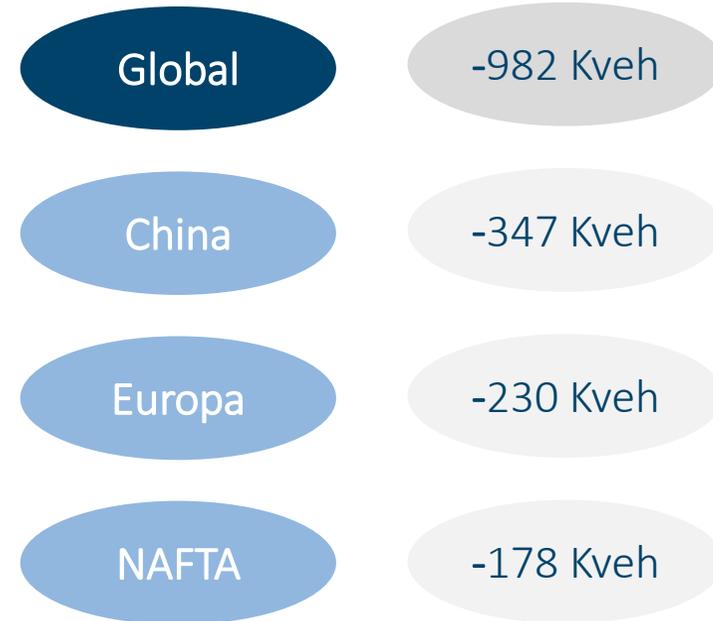
Objetivos y Conclusiones

IHS - Evolución de la producción de vehículos ligeros (Mveh)



Incertidumbre en la cadena de suministro por los proveedores de chips

Previsiones de riesgo IHS 1T 2021



Perspectivas positivas del mercado del automóvil para 2021, pero aún sin alcanzar niveles del 2019

Nota: Producción de IHS (febrero 2020, abril 2020, julio 2020, octubre 2020 y febrero 2021)

Objetivos 2021

Ingresos

Rendimiento de nivel medio de un dígito superior al del mercado

Margen EBITDA

Margen EBITDA >12%

Capex ⁽¹⁾

~ 7% de los ingresos

Deuda Neta ⁽¹⁾⁽²⁾

< 2.000 M€

Crecimiento continuo con un enfoque en la generación de FCF

Nota: Sobre una base de FX constante. Excluyendo el efecto sistémico del coronavirus. (1) Excluyendo la NIIF 16. (2) Excluyendo el impacto del Plan de Transformación

Objetivo Basado en la Ciencia (SBTI, por sus siglas en inglés):

- ✓ Comprometidos para reducir nuestras emisiones de CO2 en un 30% (Alcance 1 y Alcance 2) antes de 2030



Primer signatario del sector de Automoción en España

PPA de energía renovable firmado el 17 de Febrero de 2021 con **Naturgy**



Contribuyendo a la Agenda 2030
SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS



*“Green Deal” Europeo
Neutros en 2050*



- El año 2020 ha sido un año sin precedentes, pero Gestamp ha sabido reaccionar rápidamente para preservar nuestro negocio a la vez que construir el camino hacia una nueva etapa de desarrollo de la compañía
- Gestamp ha demostrado su **compromiso con el bienestar de las comunidades** donando y produciendo material sanitario. Adicionalmente, **el acuerdo firmando con Naturgy** la semana pasada está claramente en línea con nuestra **estrategia de ESG a largo plazo**
- Gestamp ha demostrado la **resiliencia** de su modelo de negocio al **generar 271 M€ de FCF** en 2020
- La **flexibilidad** demostrada se ha traducido en un **apalancamiento operativo del 19,5%** en el año, especialmente fuerte en el 4T (16,5%)
- En 2021 nos centramos en:
 - La **ejecución** de nuestro **Plan de Transformación ATENEA**, para trabajar hacia el objetivo de margen de EBITDA del 13% para 2022
 - La **generación de FCF** para desapalancarse y reforzar la posición de nuestro balance
- Gestamp celebrará un **Capital Markets Day** a mediados de **junio** para actualizar nuestra estrategia y refrescar las directrices
- Gestamp seguirá **creciendo aprovechando el capital invertido** y las nuevas tecnologías, **apoyando** las necesidades de **nuestros clientes** en su camino a la **Electrificación**

AND LIGHTER FOR A SAFER WORKING AND LIGHTER CAR

WORKING SAFER AND LIGHTER CAR

FOR A SAFER WORKING AND LIGHTER CAR

WORKING SAFER AND LIGHTER CAR

AND LIGHTER CAR

WORKING FOR A SAFER AND LIGHTER CAR



© Gestamp 2021



Relación con Inversores

+34 91 275 28 72

investorrelations@gestamp.com

www.gestamp.com

Apéndice

Calendario Financiero Gestamp

Conferencia Exane BNP & Jefferies Motor Show Ginebra	10 de marzo de 2021
Resultados del Primer Trimestre de 2021	6 de mayo de 2021
Junta General de Accionistas	6 de mayo de 2021
Conferencia UBS Pan European Small & Mid Cap	13 de mayo de 2021
Capital Markets Day	Mediados de junio de 2021
Conferencia Anual Deutsche Bank European Leveraged Finance	16 y 17 de junio de 2021
Conferencia J.P. Morgan European Automotive	21 y 22 de junio de 2021
Resultados Primer Semestre de 2021	26 de julio de 2021
Conferencia Morgan Stanley Industrial CEOs	8 al 10 de septiembre de 2021
Conferencia Goldman Sachs EMEA Credit and Leveraged Finance	14 de septiembre de 2021
Resultados de los Primeros Nueve Meses de 2021	28 de octubre de 2021

Nota: Lista actual de conferencias en las que Gestamp se ha inscrito