

# NOTAS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS.

**Nombre de la entidad:** GESTAMP AUTOMOCION, S.A.

**Estados financieros:** ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

**Fecha del Informe de Revisión limitada:** 31/03/2020

**Área:** Discusión y Análisis de la Situación Financiera y Resultados del periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020.

**Descripción:**

## **2. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS**

Como resultado de los desafíos sin precedentes de la pandemia global del COVID-19, hay un elevado grado de incertidumbre respecto al crecimiento global de la economía mundial. El Fondo Monetario Internacional (*World Economic Outlook* del FMI de abril de 2020) revisó sus estimaciones de crecimiento del PIB global a la baja a una caída del 3,0% para 2020 (-6,3 puntos porcentuales menos que lo publicado en el *WEO* de enero de 2020). Se espera que la tendencia se revierta y que el crecimiento de la economía global repunte a un +5,8% en 2021 (2,4 puntos porcentuales más que lo publicado en el *WEO* de enero de 2020). Tal y como el FMI señala en su informe, muchos países están afrontando una crisis a diferentes niveles como en términos sanitarios, disrupciones en la economía doméstica, importantes caídas en la demanda externa, impacto en las inversiones de flujo de capital y un colapso en los precios de las materias primas.

En este contexto, en el 1T de 2020 el sector de la automoción experimentó un trimestre desafiante con una caída de los volúmenes de producción de un -23,2% en las regiones en las que Gestamp está presente (según IHS a 15 de mayo de 2020). Todas las regiones en las que Gestamp está presente vieron caídas de doble dígito, menos Norteamérica (-9,2%). Asia (-30,9%) y Europa Occidental (-21,1%) fueron las regiones que experimentaron las caídas más fuertes, seguidas de Mercosur (-16,3%) y Europa Oriental (-12,1%).

Las actuales perspectivas para los volúmenes de producción del sector de automoción para el año se mantienen inciertas con una caída esperada del 23,0% para 2020 (según IHS para todas las geografías a 15 de mayo de 2020). Ante la crisis del COVID-19, Gestamp ha puesto en marcha y está ejecutando un plan integral de contingencia para adaptarse a la situación actual de mercado. Gestamp está gestionando activamente la liquidez y la base de costes para proteger su generación de caja en el tiempo.

El primer trimestre del 2020 ha estado impactado por los desafíos sin precedentes de la pandemia global del COVID-19 y Gestamp ha podido superar al mercado como resultado de los nuevos proyectos así como una menor exposición a Asia frente a la que tienen los volúmenes de producción global. Gestamp ha tenido un desempeño superior en cuanto al crecimiento de volúmenes del mercado de producción, a tipo de cambio de constante (en su perímetro de producción – datos de IHS a 15 de mayo de 2020) de 17,1 puntos porcentuales. En este contexto, la cifra de negocio de Gestamp durante el 1T 2020 cayó un 7,3% (-6,1% a tipo de cambio constante) vs. 1T 2019.

## Cifra de negocio

La cifra de negocio alcanzó 2.011,3 millones de euros durante el primer trimestre de 2020, de los cuales *Body-in-White* y Chasis representó 1.734,4 millones de euros, Mecanismos 216,3 millones de euros, y *Tooling* y otros 60,6 millones de euros, una caída de 158,3 millones de euros o un -7,3% (-6,1% a TC constante) en comparación con 2.169,6 millones de euros del mismo periodo en 2019.

La evolución de la cifra de negocio en el trimestre se vio muy impactada por el desafío sin precedentes de la pandemia del COVID-19, que ha implicado paradas de clientes y de las plantas de Gestamp en todas las regiones. El primer impacto sucedió en China, con paradas de plantas durante los meses de enero y febrero. El impacto de la pandemia pronto se extendió por todas las regiones en las que Gestamp está presente durante marzo, empezando por Europa Occidental a mediados de marzo y después en el resto de nuestras geografías unos días más tarde: Europa Oriental, Mercosur, Norteamérica y también India. También es importante destacar que marzo es normalmente uno de los tres meses de mayor producción en el año por lo tanto el impacto en marzo ha sido relevante para el trimestre.

## EBITDA

El EBITDA alcanzó 192,6 millones de euros durante los tres primeros meses de 2020, una caída de un -22,6% o 56,1 millones de euros, desde 248,7 millones de euros durante el mismo periodo de 2019. Para el año 2020, Gestamp esperaba tener un crecimiento positivo de la cifra de negocios y la estructura de costes estaba alineada con ese crecimiento esperado de los volúmenes. Sin embargo, los clientes han reducido los volúmenes por el COVID-19. Esto ha llevado a una desalineación general entre costes y volúmenes, implicando una caída generalizada de los niveles de rentabilidad. Las paradas repentinas han proporcionado un tiempo de reacción limitado para ajustar los costes durante el 1T de 2020.

Amortización y pérdidas por deterioros. La cifra de amortizaciones se incrementó en 10,7 millones de euros, o un 7,7% hasta alcanzar los 149,8 millones de euros comparado con los 139,1 millones de euros del 1T de 2019. El aumento es resultado de las inversiones realizadas en programas de clientes específicos durante los últimos años.

## Resultado de explotación

El beneficio de explotación alcanzó 42,8 millones de euros durante el 1T de 2020, una caída de 66,8 millones de euros, o un -60,9% comparado con los 109,6 millones de euros en el mismo periodo de 2019. Esta disminución es debida a un menor EBITDA impactado por el COVID-19 y a un aumento de las amortizaciones de activos fijos.

### *Europa Occidental*

La cifra de negocio en Europa Occidental alcanzó 894,9 millones de euros en el primer trimestre de 2020, una caída de 102,0 millones de euros, o un -10,2% (-10,4% a TC constante) en comparación con 1T de 2019. La región experimentó continuas y desafiantes condiciones de mercado en casi todos los países, especialmente durante la segunda mitad de marzo debido al COVID-19. Esto se tradujo en menores niveles de producción con paradas repentinas de clientes, especialmente en Alemania, Francia y Reino Unido. La caída en la actividad estuvo parcialmente compensada por *ramp-ups* positivos durante el trimestre en Iberia.

### **Norteamérica**

En Norteamérica, la cifra de negocios aumentó en 34,7 millones de euros o un 7,5% (5,7% a TC constante) durante el 1T de 2020 comparado con el 1T de 2019, hasta 495,0 millones de euros. El crecimiento de la cifra de negocios estuvo soportado por la contribución de los proyectos en *ramp-up* (pre-COVID-19) en línea con las inversiones acometidas en los últimos años. El desempeño positivo estuvo parcialmente impactado por las paradas de producción en marzo debido al brote del Coronavirus.

### **Europa Oriental**

El EBITDA en Europa Oriental alcanzó 44,1 millones de euros durante el primer trimestre de 2020, una caída de un -10,7% (-7,6% a TC constante) o un descenso de 5,3 millones de euros cuando lo comparamos con el primer trimestre de 2019. El EBITDA experimentó dinámicas similares a las experimentadas en Europa Occidental y estuvo impactado por el COVID-19. La región experimentó retrasos en la decisión de medidas de flexibilización por parte de los Gobiernos si lo comparamos con otras regiones.

### **Norteamérica**

El EBITDA en Norteamérica alcanzó 57,0 millones de euros en el 1T de 2020, implicando una caída del -2,9% (-4,0% a TC constante) o 1,7 millones de euros en comparación con el 1T de 2019. Las inversiones en programas específicos de clientes durante los últimos años se esperaba que implicaran un aumento de volúmenes pero estos estuvieron negativamente impactados por las paradas de los clientes debido al COVID-19. Los niveles de rentabilidad de nuestros proyectos estuvieron impactados por tener toda la estructura de costes y unos menores volúmenes de lo esperado. Se han implementado medidas de flexibilización de costes al final de marzo y se espera que tengan un impacto del 2T en adelante.

### **Asia**

Durante el primer trimestre de 2020 el EBITDA en Asia alcanzó 16,9 millones de euros, resultando en una caída de -52,5% (-52,4% a TC constante) o 18,7 millones de euros comparado con el primer trimestre de 2019. El EBITDA en la región estuvo principalmente impactado por un cierre por vacaciones prolongado debido al COVID-19 durante los meses de enero y febrero. Se espera una tendencia de mejora en la rentabilidad a medida que avanza el año y se recupera la demanda.

### **Enlace a las cuentas de la entidad:**

<https://www.cmv.es/Portal/verDoc.axd?t={2808fe19-d172-4c8f-864d-3194ab0d123d}>

### **Nota:**

*La información que se recoge en este documento ha sido obtenida de páginas web de carácter público donde se incluyen las cuentas anuales e informe de auditoría sobre las mismas que deben ser leídos conjuntamente. La redacción de estos párrafos se incluye a efectos ilustrativos y no debe entenderse, en ningún caso, que sea la sugerida por el REA Auditores.*