

# 1T20

## RESULTADOS

4 de febrero de 2020

**SIEMENS Gamesa**  
RENEWABLE ENERGY

# ADVERTENCIA

“El presente documento ha sido elaborado por Siemens Gamesa Renewable Energy, quien lo difunde exclusivamente a efectos informativos.

Este documento contiene enunciados que son manifestaciones de futuro, e incluye declaraciones con respecto a nuestra intención, creencia o expectativas actuales sobre las tendencias y acontecimientos futuros que podrían afectar a nuestra condición financiera, a los resultados de nuestras operaciones o al precio de nuestra acción. Estas manifestaciones de futuro no son garantías del desempeño e implican riesgos e incertidumbres. En consecuencia, los resultados reales pueden diferir considerablemente de los resultados de las manifestaciones de futuro, como consecuencia de diversos factores, riesgos e incertidumbres, tales como factores económicos, competitivos, regulatorios o comerciales. El valor de las inversiones puede subir o bajar, circunstancia que el inversor debe asumir incluso a riesgo de no recuperar el importe invertido, en parte o en su totalidad. Igualmente, el anuncio de rentabilidades pasadas, no constituye promesa o garantía de rentabilidades futuras.

Las declaraciones a futuro y guías incluidas en este documento reflejan la previsión de Siemens Gamesa excluyendo los posibles efectos de la conclusión satisfactoria del acuerdo recientemente anunciado para adquirir activos clave de Senvión (sujeto a aprobaciones regulatorias) y los efectos particulares que puedan tener los planes anunciados por Siemens AG respecto a su participación en Siemens Gamesa Renewable Energy, S.A. (hecho relevante con número de registro en la CNMV 277864).

Los datos, opiniones, estimaciones y proyecciones que se incluyen en el presente documento se refieren a la fecha que figura en el mismo y se basan en previsiones de la propia compañía y en fuentes de terceras personas, por lo que Siemens Gamesa Renewable Energy, no garantiza que su contenido sea exacto, completo, exhaustivo y actualizado y, consecuentemente, no debe confiarse en el como si lo fuera. Tanto la información como las conclusiones contenidas en el presente documento se encuentran sujetas a cambios sin necesidad de notificación alguna. Siemens Gamesa Renewable Energy no asume ninguna obligación de actualizar públicamente ni revisar las manifestaciones de futuro, ya sea como resultado de nueva información, acontecimientos futuros o de otros efectos.

Los resultados y evolución señalados podrían diferir sustancialmente de aquellos señalados en este documento. En ningún caso deberá considerarse este documento como una oferta de compra o venta de valores, ni asesoramiento ni recomendación para realizar cualquier otra transacción. Este documento no proporciona ningún tipo de recomendación de inversión, ni asesoramiento legal, fiscal, ni de otra clase, y nada de lo que en él se incluye debe ser tomado como base para realizar inversiones o tomar decisiones. Todas y cada una de las decisiones que cualquier tercero adopte como consecuencia de la información, reportes e informes que contiene este documento, es de exclusiva y total responsabilidad y riesgo de dicho tercero, y Siemens Gamesa Renewable Energy, no se responsabiliza por los daños que pudieran derivarse de la utilización del presente documento o de su contenido.

Este documento ha sido proporcionado exclusivamente como información y no puede ser reproducido o distribuido a cualquier tercero, ni puede ser publicado total o parcialmente por ninguna razón sin el previo consentimiento por escrito de Siemens Gamesa Renewable Energy.

Siemens Gamesa Renewable Energy prepara y publica sus Información Financiera en miles de euros (a menos que se indique de otra forma). Debido al redondeo, las cifras presentadas pueden no sumar exactamente los totales indicados.

En el caso de duda **prevalece la versión del presente documento en inglés.**”

## **Nota sobre Medidas Alternativas de Rendimiento (MARes)**

Las definiciones y reconciliación de las medidas de rendimiento alternativas que se incluyen en esta presentación se divulgan en el documento del Informe de actividad asociado a estos resultados y a resultados previos. El glosario de términos también se incluye en el Informe de Actividad asociado a estos resultados.

SGRE está totalmente comprometida con un desarrollo sostenible y con los más estrictos principios ESG<sup>1</sup>

- Introducción de **criterios de sostenibilidad en toda la cadena de financiación**: préstamo sindicado, líneas de garantías y productos de cobertura de divisas
- Inclusión en el **Índice de Igualdad de Género de Bloomberg**

Comprometidos con el respeto de los derechos humanos y el medio ambiente ...



Caring for Climate



... y miembro de los principales índices de ESG



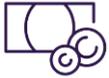
1) ESG: criterios ambientales, sociales y de gobernabilidad por sus siglas en inglés

# Claves del periodo 1T 20

**SIEMENS Gamesa**  
RENEWABLE ENERGY



# Claves del periodo 1T 20



**Desempeño financiero de 1T 20:** ventas de 2.001 M€ y margen EBIT<sup>1</sup> de -6,8%, **impactado por desafíos de ejecución, puntuales e imprevistos, en AEG ON** (c. 150 M€). **Desempeño de AEG OF y Servicios en línea**

- **Guía de márgenes EBIT<sup>1</sup> ajustada a 4,5%-6,0%;** se mantiene la guía de ventas



**Potencial a largo plazo que se mantiene sin cambios** debido al aumento de los compromisos globales con Offshore



- **Récord de cartera de pedidos de 28,1K M€** con una entrada de pedidos en firme de 4,6K M€



- **Financiación sostenible a largo plazo asegurada:**

- Ampliación del vencimiento y mejora de condiciones de la línea de crédito y de préstamo sindicado de 2,5K M€
- **Posición de caja neta aumenta en c. 600 M€<sup>2</sup> en LTM**

1) EBIT pre PPA y costes de I&R excluye el impacto de PPA en la amortización de intangibles: 66 M€ y costes de integración y reestructuración de 27 M€ en el 1T 20

2) Aumento de la caja neta excluyendo el impacto contable de la introducción de la NIIF 16



La llegada anticipada del tiempo invernal y las condiciones de carretera son los principales causantes del retraso de proyectos e incremento puntual de costes adicionales



- **Ejecución de cinco proyectos** (c. 1.115 MW) afectados en el Norte de Europa
- **El acceso complejo**, junto con unas carreteras en mal estado<sup>1</sup> y **una llegada temprana de las condiciones invernales** redujeron la ventana de instalación
- **Medidas correctivas adoptadas.** Evaluación de riesgos en la gestión de proyectos, gestión de reclamaciones, cambios organizacionales y gobierno corporativo mejorados

**Extra costes puntuales de c. 150 M€ asociado a la ejecución de la cartera condicional del Norte de Europa**

1) Preparación de obras viales fuera del alcance de la responsabilidad de SGRE



## Visión a largo plazo intacta y sustentada por los éxitos actuales

**ON: Primer contrato firmado de SG 6.0-155:  
210 MW**



**Las nuevas plataformas de productos (4 MW+) representan el 44% de la entrada de pedidos 1T 20 (frente al 26% del FY 19)**

**OF: Acuerdo de suministro preferente de  
2,6 GW en EE.UU.**



**Mayor visibilidad de crecimiento: 6,1 GW en la cartera de pedidos y 9,6 GW en la cartera condicional<sup>1</sup>**

**SE: Entrada de pedidos récord en 1T 20:  
1,5K M€**



**La entrada de pedidos más alta de todos los tiempos llevando la cartera de pedidos a 13K M€**

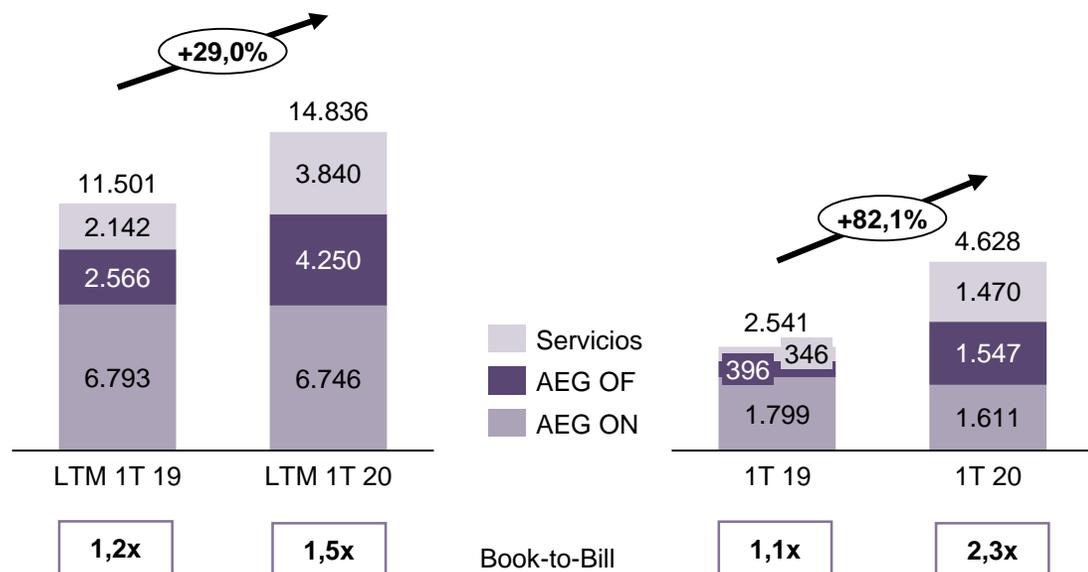
1) La cartera condicional se compone de acuerdos de suministro preferente y de pedidos condicionales, los cuales no forman parte de la cartera de pedidos Offshore de SGRE

# Actividad comercial

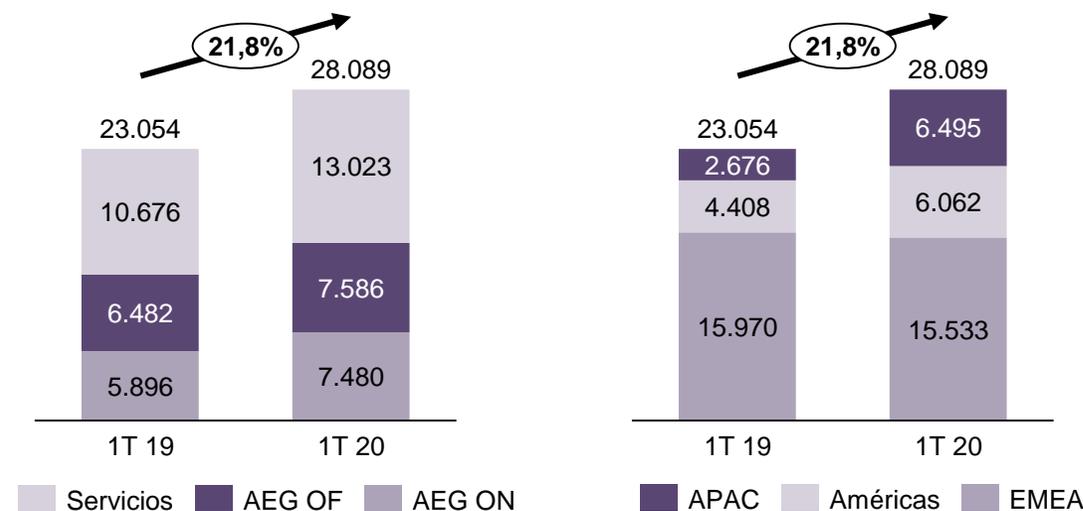


Récord de cartera de pedidos: 28,1K M€, +21,8% a/a, con entrada de pedidos: 4,6K M€, +82,1% a/a

Entrada de pedidos<sup>1</sup> LTM y 1T (M€)



Cartera de pedidos (M€)



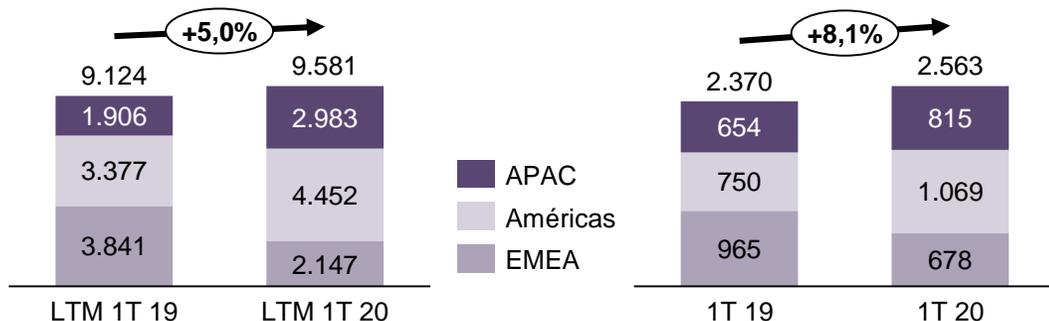
Tendencia de crecimiento confirmada: cobertura<sup>2</sup> del 98% del punto medio de la guía de ventas FY 20 y 100% del rango inferior

1) La entrada de pedidos de AEG ON incluye pedidos solares de 2 M€ en 4T 19, 0,6 M€ en 3T 19, 33 M€ en 2T 19, 6 M€ en 1T 19 y 9 M€ en 3T 18

2) Cobertura de ventas: ventas 1T 20 más la cartera de pedidos (€) a diciembre de 2019 para la actividad de ventas de FY 20 dividida entre el rango de la guía de ventas FY 20 de 10,2K M€ a 10,6K M€

Nuevo récord de entrada de pedidos de AEG ON en 1T 20: 2,6 GW, +8,1% a/a

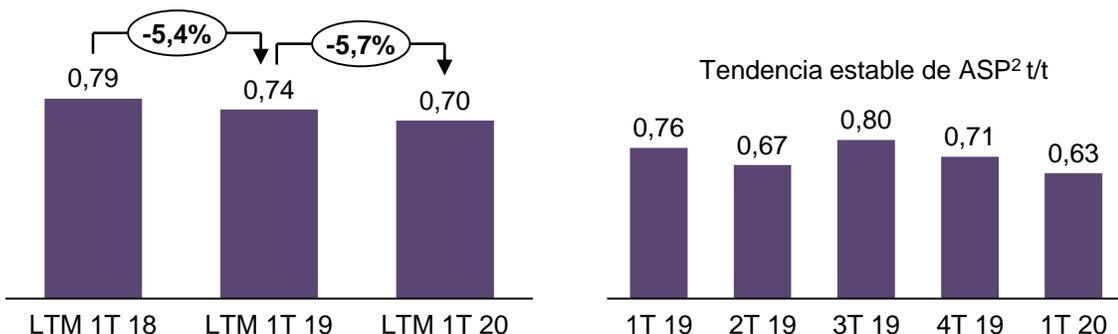
Entrada de pedidos AEG ON<sup>1</sup> LTM y 1T (MW)



Récord de actividad comercial en 1T 20 impulsada por Américas y APAC

- 464 MW de entrada de pedidos en firme en China (18%), seguido de Canadá (16%), Brasil y Suecia (9% cada uno)
- Continúa la buena tracción de las plataformas nuevas de 4 MW+: 44% de la entrada de pedidos de 1T

Precio medio de ventas de la entrada de pedidos<sup>1</sup> AEG ON (M€/MW)



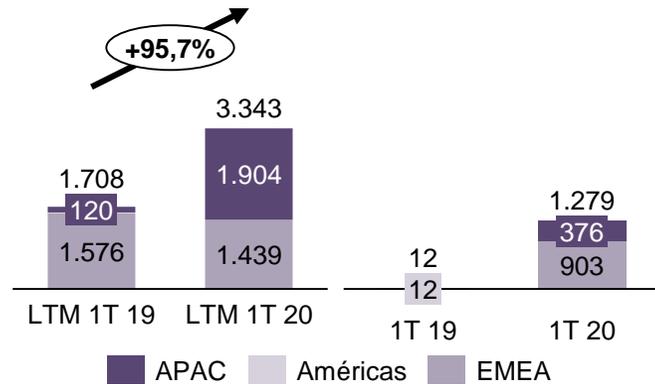
Estabilización de precios

- Reducción del ASP 1T 20 a/a impulsada por el diferente mix regional, con una mayor contribución de Américas y APAC así como de plataformas más potentes
- 1T 20 ASP excluyendo China: 0,68 M€/MW

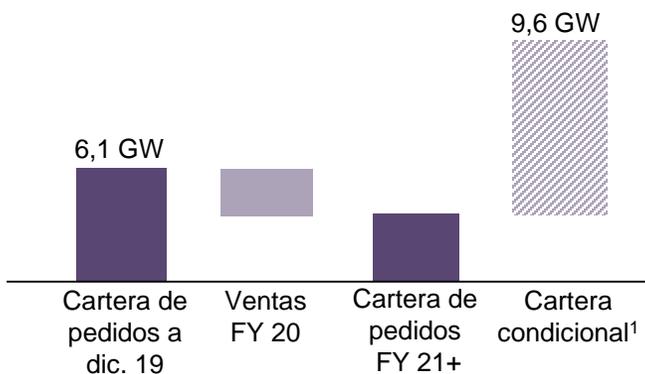
1) La entrada de pedidos AEG ON (MW) y el precio medio de venta de AEG ON sólo incluye pedidos eólicos  
 2) La fluctuación trimestral del ASP (Precio Medio de Venta) está influenciada por el mix regional y de alcance de proyectos

# Posición de liderazgo en AEG OF reflejado en la fortaleza de la cartera de pedidos (6,1 GW) y la cartera condicional (9,6 GW)

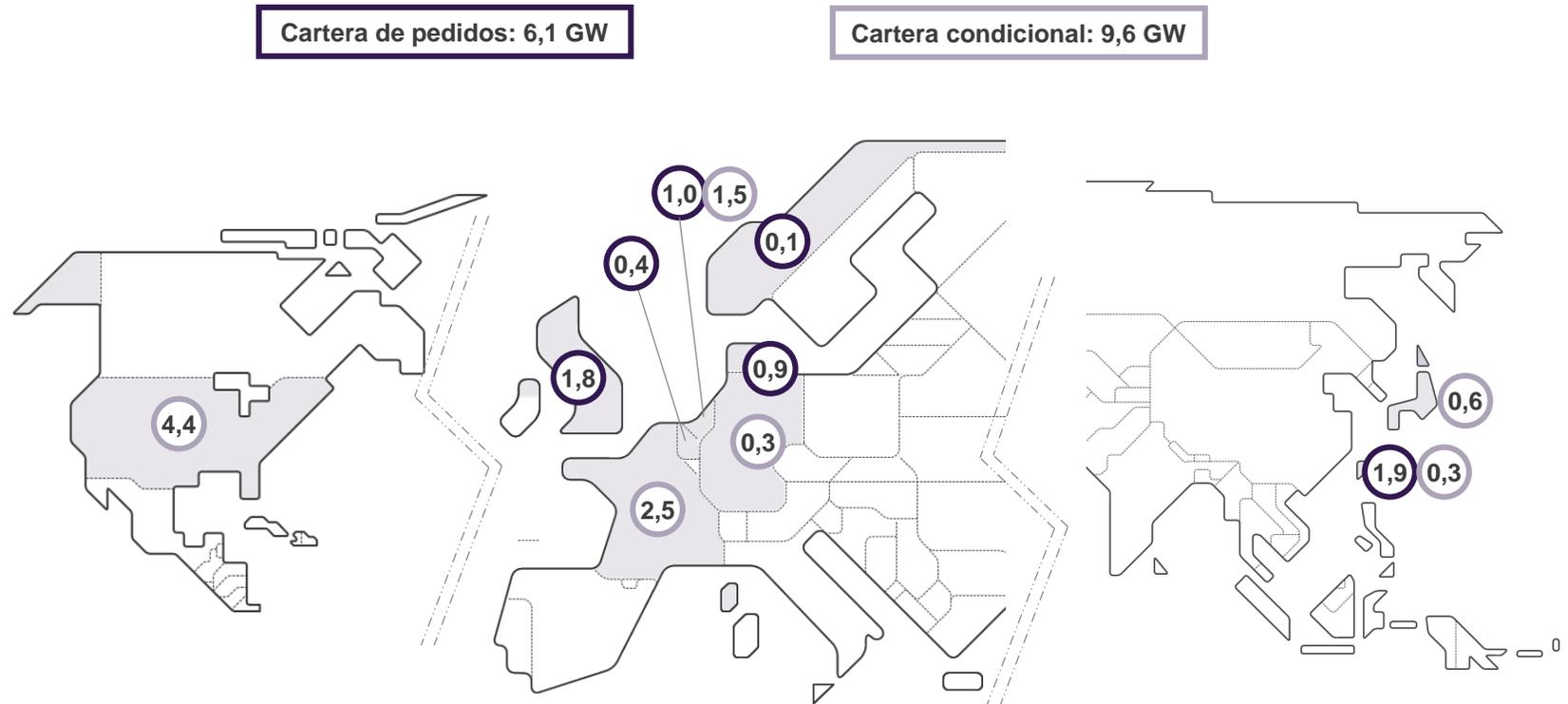
Entrada de pedidos AEG OF (MW)



Cartera de pedidos y cartera condicional<sup>1</sup> AEG OF



Cartera de pedidos y Cartera condicional (MW)



1) La cartera condicional se compone de acuerdos de suministro preferente y de pedidos condicionales, los cuales no forman parte de la cartera de pedidos Offshore de SGRE

# Resultados 1T 20 e indicadores clave



## Grupo consolidado – Cifras clave 1T 20 (octubre-diciembre)

PyG M€	1T 19	1T 20	Var. %
Ventas del Grupo	2.262	2.001	-11,6%
EBIT pre PPA y costes de I&R	138	-136	NA
Margen EBIT pre PPA y costes de I&R	6,1%	-6,8%	-12,9 p.p.
Amortización de PPA <sup>1</sup>	66	66	-0,7%
Costes de integración y reestructuración	32	27	-14,8%
EBIT reportado	40	-229	NA
Gasto de intereses	-14	-12	-8,2%
Gasto de impuestos	-8	68	NA
Resultado del ejercicio atribuible a los accionistas de SGRE	18	-174	NA
CAPEX	81	92	11
CAPEX/ventas (%)	3,6%	4,6%	1,0 p.p.

Balance (M€)	1T 19	Impacto NIIF 16 <sup>4</sup>		1T 20	Var. a/a	Var t/t
		Sept. 30,19	Oct. 1, 19 <sup>4</sup>			
Capital circulante	-27	-833	-843	-939	-911	-95
Capital circulante/ventas LTM <sup>2</sup> (%)	-0,3%	-8,1%	-8,2%	-9,4%	-9,1 p.p.	-1,2 p.p.
Provisiones <sup>3</sup>	2.390	2.177	2.177	2.198	-192	21
(Deuda)/caja neta	165	863	280	175	10	-105
(Deuda) neta/EBITDA LTM <sup>2</sup>	0,19	0,96	0,31	0,27	0,07	-0,04

1) Impacto del PPA en la amortización del valor razonable de los intangibles

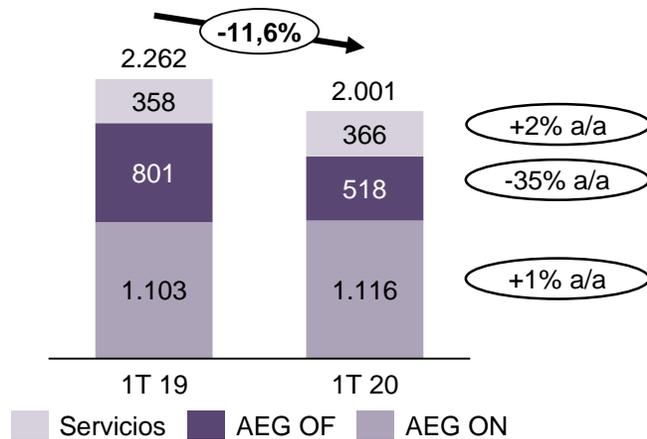
2) Ventas LTM: 9.966 M€; EBITDA LTM: 655 M€

3) Dentro de las provisiones del Grupo, las provisiones de Adwen son 655 M€

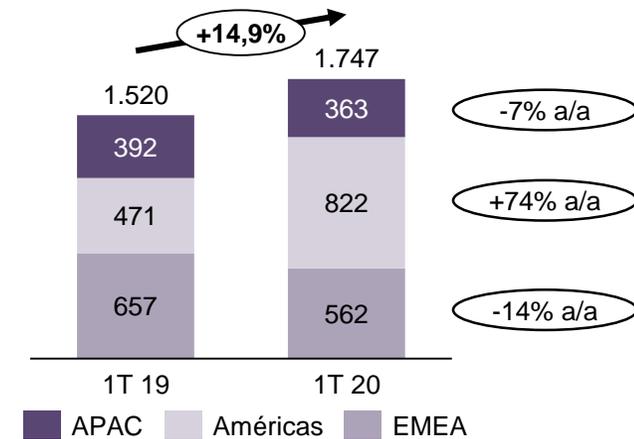
4) La introducción de la NIIF 16 a partir del 1 de octubre de 2019 reduce la posición de caja neta de 863 M€ a 30 de septiembre de 2019 a 280 M€ a 1 de octubre de 2019. También varía la posición de capital circulante de 833 M€ a 30 de septiembre de 2019 a 843 M€ a 1 de octubre de 2019. Ver nota D.3 en los Estados Financieros Consolidados del FY 19 y pie de página 3 en el informe de actividad del 1T 20

## Desempeño de las ventas impulsado por la planificación de una mayor actividad a final de año

Ventas del Grupo 1T (M€)



Volumen de ventas de AEG ON por geografía (MWe)



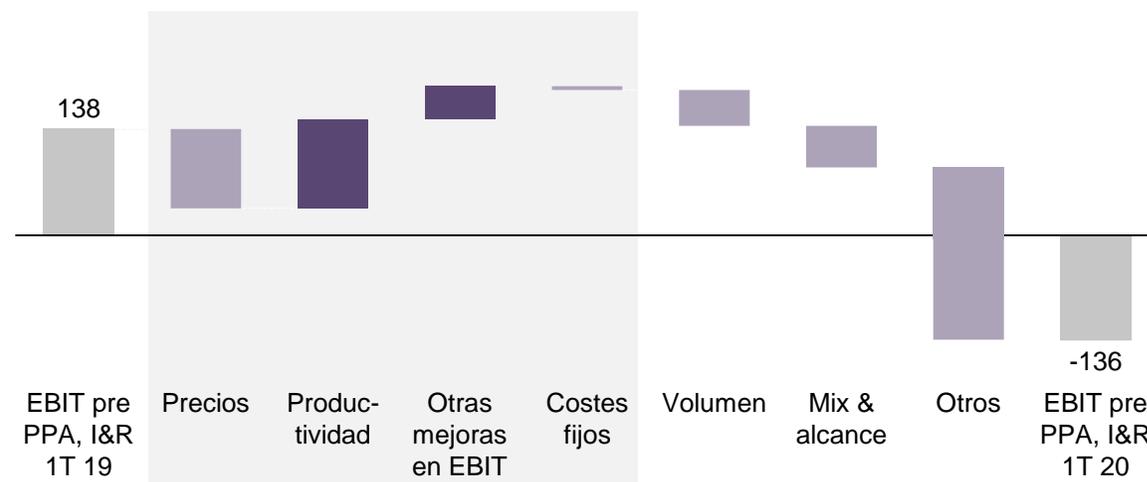
- **Fuerte crecimiento del volumen AEG ON en Américas** impactado negativamente por retrasos en la ejecución de proyectos en EMEA y APAC
- **Reducción de ventas en Offshore** debido al lanzamiento de fabricación planificado de SG 8.0-167 DD
- **Volatilidad estándar de las soluciones de valor añadido (SVA)** en Servicios

## Margen impactado por costes adicionales puntuales e imprevistos derivados de retos en la ejecución en AEG ON

Margen EBIT pre PPA y costes de I&R



EBIT pre PPA y costes de I&R (M€) del grupo: 1T 20 vs. 1T 19



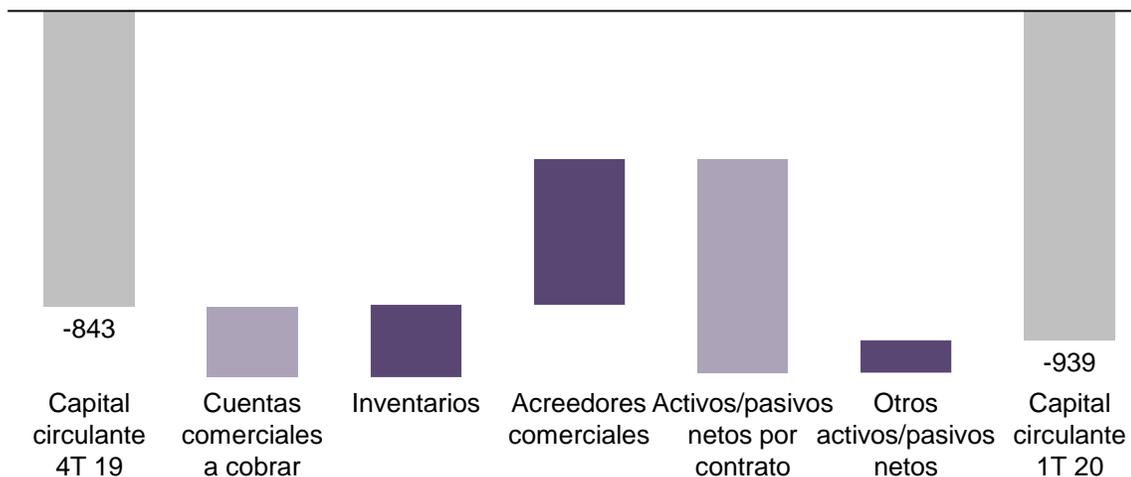
- Precios, productividad, volumen y mix & alcance alineados con las expectativas
- Incremento puntual de costes imprevistos motivados por los retos en la ejecución de proyectos específicos de AEG ON<sup>1</sup>

1) El aumento puntual de costes se recoge en la barra de "Otros" en el puente de EBIT pre PPA y costes de I&R



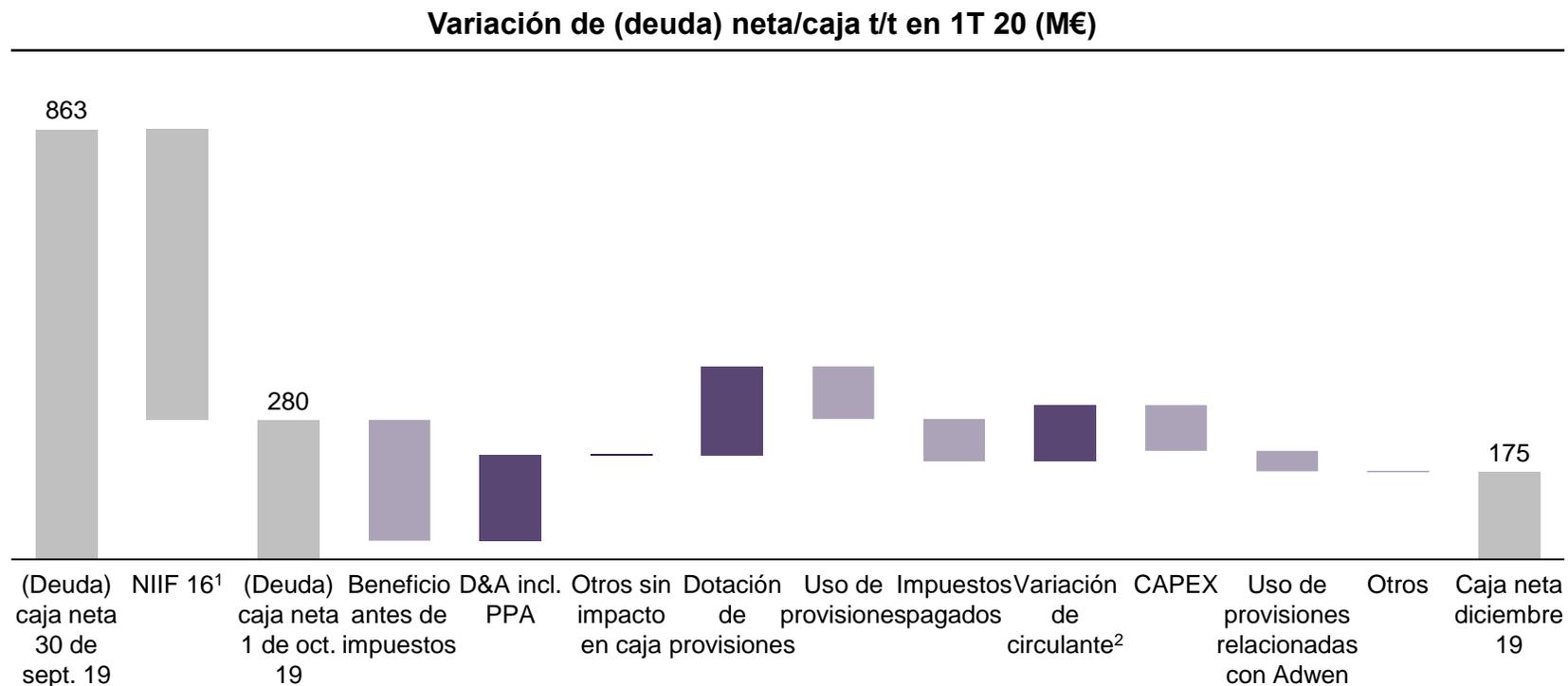
La entrada de pedidos, planificación de la actividad y el enfoque en las cuentas comerciales a cobrar contribuyen al desempeño del capital circulante en 1T 20

Evolución trimestral del capital circulante<sup>1</sup> (M€)



1) El detalle completo de las cuentas de capital circulante se puede consultar en el Informe de Actividad

## Cambio de la posición de deuda neta en el 1T 20 como resultado de la introducción de la NIIF 16



1) Introducción por primera vez de la NIIF 16 aumenta el pasivo 583 M€, llevando la posición de caja neta a 1 de octubre de 2019 a 280 M€ desde 863 M€ a finales del FY 19

2) Variación de capital circulante con efecto en flujo de caja

# Perspectivas y conclusión



1T 20 impactado por extra costes puntuales e imprevistos; margen EBIT pre PPA y costes de I&R correspondientemente ajustado

Guías <sup>1</sup>	1T 20	FY 20E <sup>2</sup> PREVIO	FY 20E <sup>2</sup> NUEVO	
Ventas (en M€)	2.001	10.200 – 10.600	10.200 – 10.600	✓
Margen EBIT pre PPA y costes de I&R (en %)	-6,8%	5,5% - 7,0%	4,5% - 6,0%	-1,0%

1) Las guías excluyen el impacto de la adquisición de activos seleccionados de Senvion y cualquier impacto del cambio en la composición de la base de accionistas de SGRE  
 2) Esta previsión excluye los cargos relacionados con asuntos legales y regulatorios y se da a tipos de cambio constantes

## Adquisición de los activos de servicios europeos de Senvion y PI completada

### Proceso de compra en línea

- ✓ La adquisición de los activos de SE y PI se ha completado
- ✓ La adquisición de Ria Blades<sup>1</sup> (planta de fabricación en Vagos) espera cerrarse en 2T 20

### Impacto financiero confirmado<sup>2</sup>

- ✓ 1,6K M€ de cartera de pedidos de SE Onshore en Europa (c. 9 GW de flota)
- ✓ Impacto financiero confirmado a nivel EBIT pre PPA y costes de I&R
  - 2020: impacto limitado debido a (i) costes extraordinarios asumidos para garantizar el Día 1 y la operabilidad del negocio de Servicios segregado y (ii) rampa ascendente de la producción en la fabrica de Vagos
  - Impacto a medio plazo: > 50 M€ p.a.

### Preparación Día 1 Senvion Servicios completado

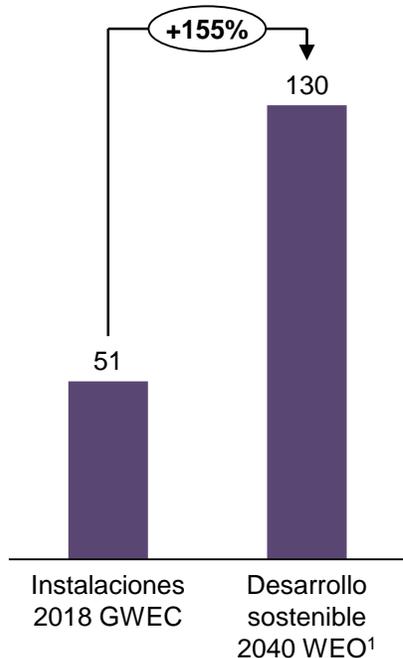
- ✓ Segregación del negocio a nivel legal y operacional completado
- ✓ Transición a la fase de integración

1) El cierre de la transacción de Ria Blades aún está sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones precedentes (hecho relevante del 9 de enero del 2020)

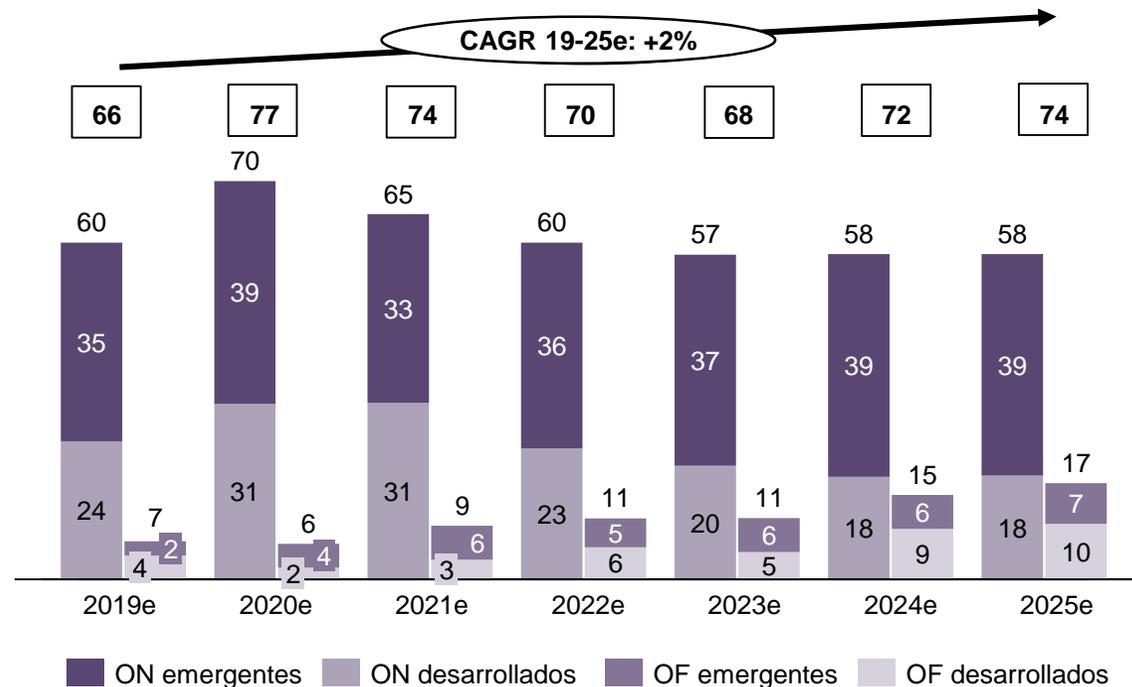
2) Incluye Senvion Deutschland (Activos de SE + PI) y Ria Blades (Planta de fabricación en Vagos)

# Fuerte potencial de la energía eólica confirmado. SGRE posicionado para beneficiarse de las fuentes de crecimiento

Promedio anual de instalaciones ON y OF (GW)



Proyecciones Onshore + Offshore (GW)<sup>2</sup>



**Aumento de los compromisos Offshore en todos los mercados con instalaciones anuales que superarán los 20 GW<sup>2</sup> antes del final de la década**

1) IEA: Agencia Internacional de la Energía  
 2) Wood Mackenzie 4T 2019: Global Wind Outlook

# Conclusiones



Desempeño financiero a corto plazo impactado por los **desafíos de ejecución puntuales e imprevistos** de AEG ON. **Guías correspondientemente ajustadas**



**Balance sólido y financiación garantizada a largo plazo**



**CMD el 6 de mayo de 2020**



**Sólidas perspectivas de largo plazo** con mayor visibilidad de crecimiento: cartera de pedidos de 28,1K M€



**Posicionamiento competitivo de Servicios reforzado** con la adquisición de los activos de Senvion<sup>1</sup>



**Hoja de ruta clara para liderar en las métricas ESG**

1) El cierre de la transacción de Ria Blades aún está sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones precedentes (hecho relevante del 9 de enero del 2020)

# Anexo



**SIEMENS Gamesa**  
RENEWABLE ENERGY

# Calendario 2T 20



- ..... ● 5-6 de febrero: Londres
- ..... ● 6 de febrero: Santander Iberian conference
- ..... ● 27 de febrero: París
- ..... ● 3-5 de marzo: Copenhague, Helsinki, Oslo y Estocolmo



¡Gracias!

