

Junta General Extraordinaria de Accionistas 2016





Ignacio Martín
Presidente Ejecutivo



Carlos Rodríguez-Quiroga

Secretario del Consejo

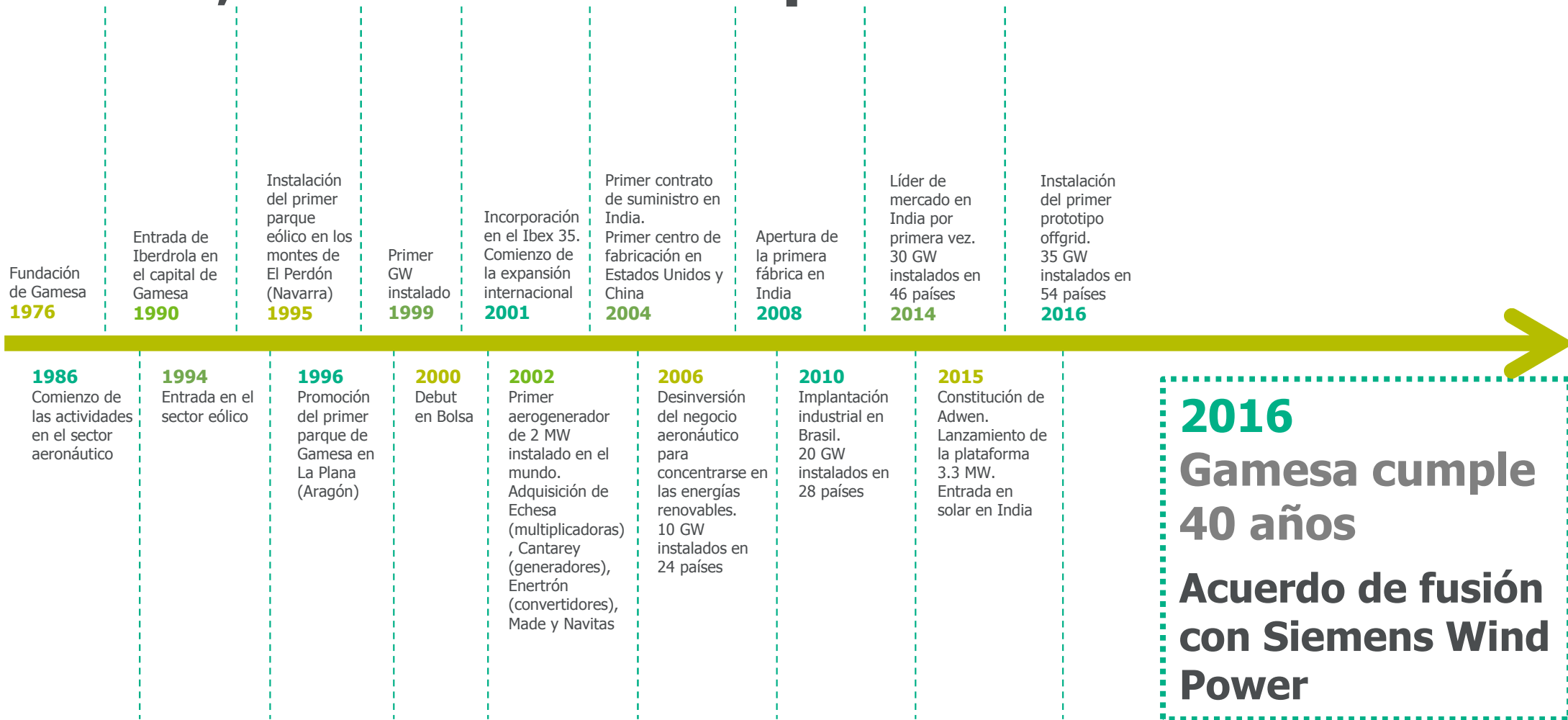


Ignacio Martín
Presidente Ejecutivo

2016 un año
histórico para
Gamesa



2016, un año histórico para Gamesa



2016
Gamesa cumple 40 años
Acuerdo de fusión con Siemens Wind Power

2016, un año histórico para Gamesa



25 Octubre 2016
**Votación en la Junta
General Extraordinaria
de Accionistas**

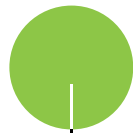
**Creación de un
líder eólico global**



**Últimos 4 años:
2012-2016**

Desempeño reciente: dos etapas

1) Adaptación del negocio



2012

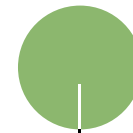
Plan de Negocio
2013-2015 para
recuperar la rentabilidad
de Gamesa

Objetivos del Plan
2013-2015 cumplidos
con un año de
antelación

2014



2) Crecimiento rentable



2015

Plan de Negocio 2015-2017
para consolidar el
crecimiento rentable

- Cumplimiento anticipado de los objetivos 2015-2017
- Anuncio de la fusión con Siemens Wind Power

2016



Desempeño reciente: Primera etapa

2012-2014: Adaptación del negocio

Plan de Negocio 2013-2015

Objetivos

- Recuperar la rentabilidad de Gamesa
- Volver a los orígenes: industrial, tecnológica y viento
- Flexibilidad para crecimientos futuros

Liderazgo en transformación

- Iniciativas de reducción de costes
- Fortalecimiento del balance
- Foco en mercados core

Cumplimiento
objetivos del
Plan
2013-2015
con un año
de antelación

Resultados 2014

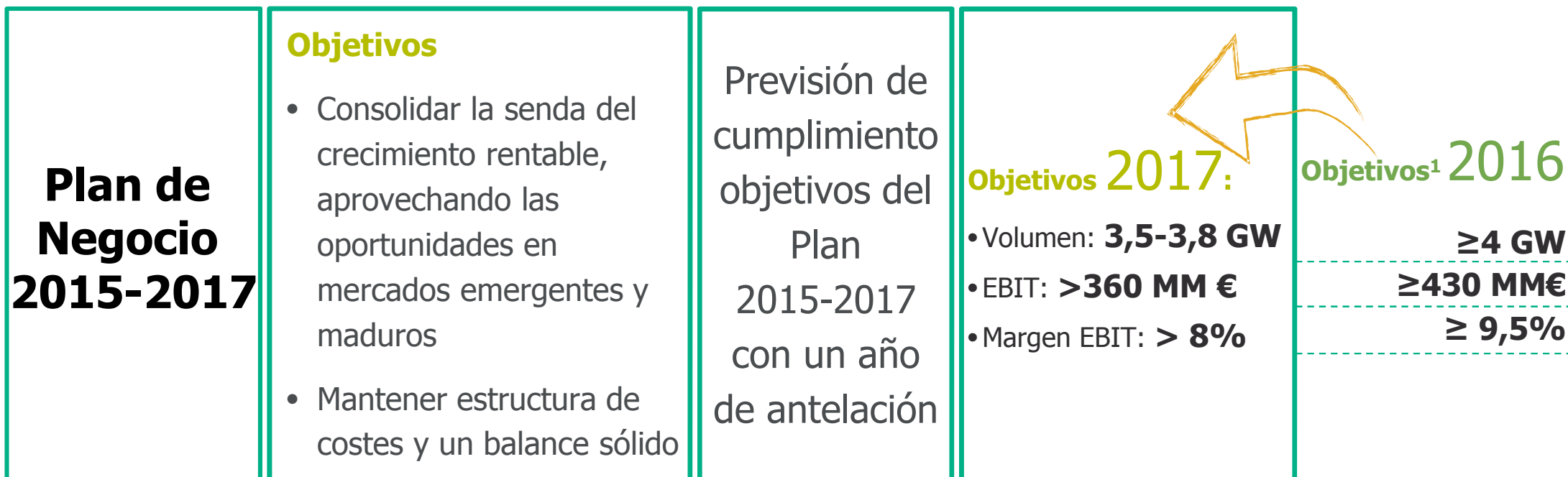
- Volumen: **c. 2,6 GW**
- EBIT⁽¹⁾: **c. 191 MME**
- Margen EBIT ⁽²⁾: **8,3%**

1. Excluyendo importes no recurrentes

2. Margen EBIT con tasa de cambio a octubre 2012

Desempeño reciente: segunda etapa

2015-2017: Crecimiento rentable

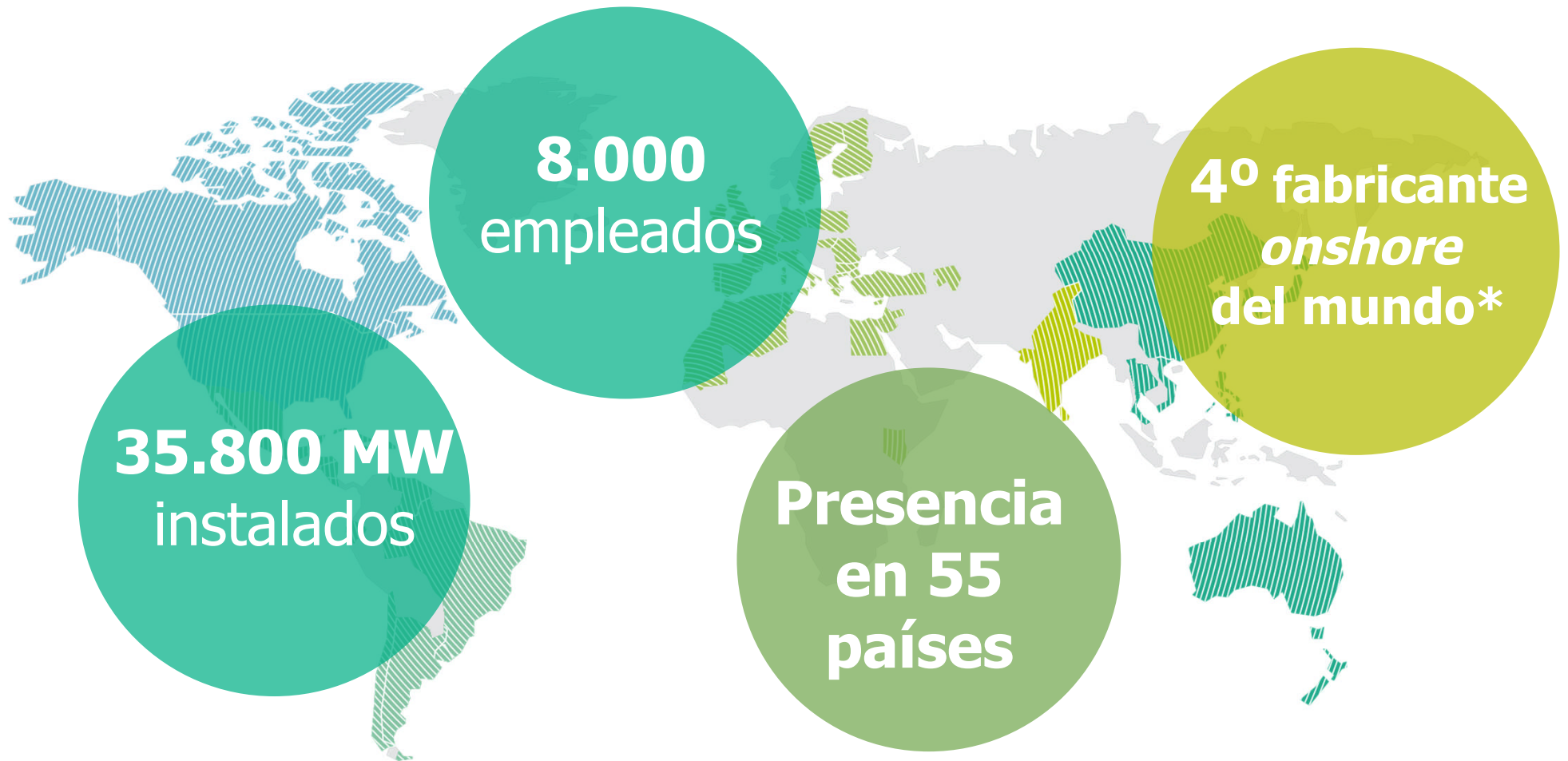


Preparando Gamesa para más allá de 2017

Anuncio de la fusión con Siemens Wind Power para crear un líder sectorial

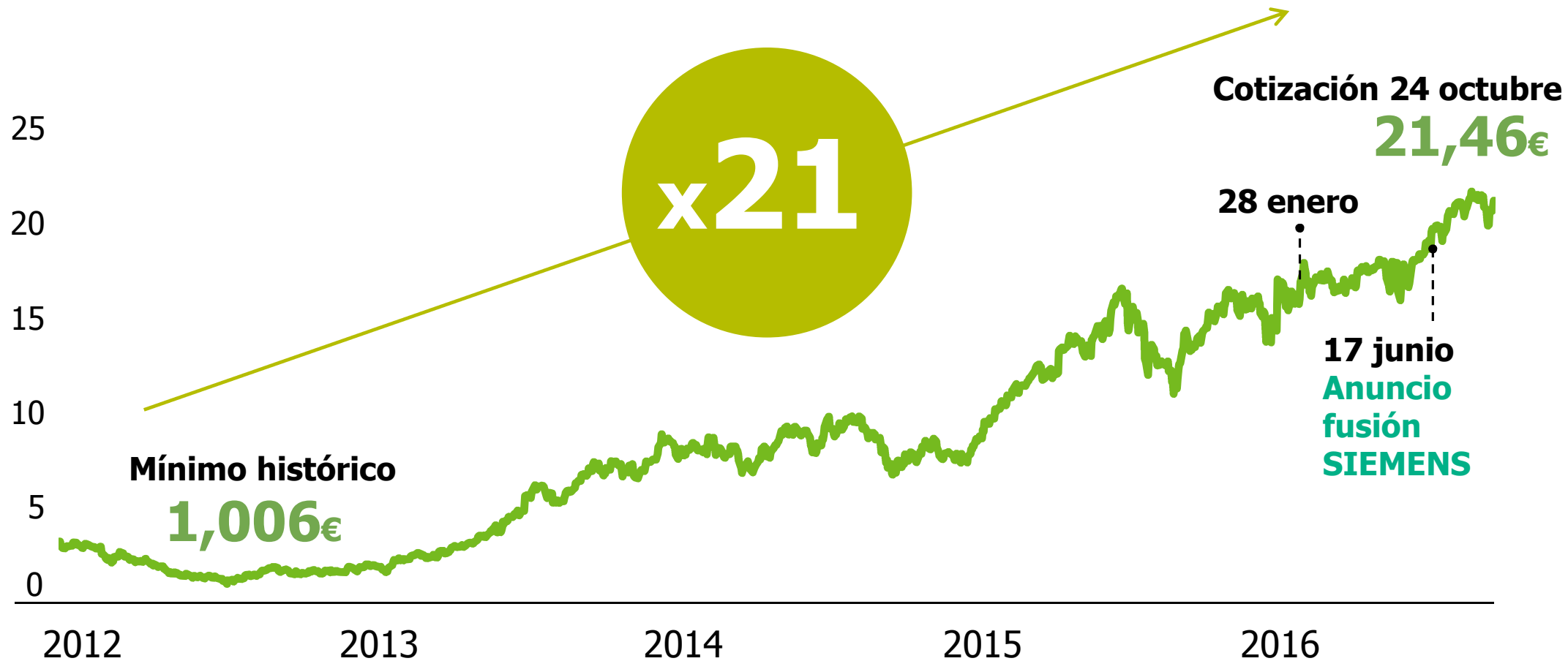
1. Objetivos mejorados y adelantados en julio 2016

Gamesa hoy



*Según el ranking de la consultora especializada MAKE.

Evolución bursátil



Visión a largo plazo

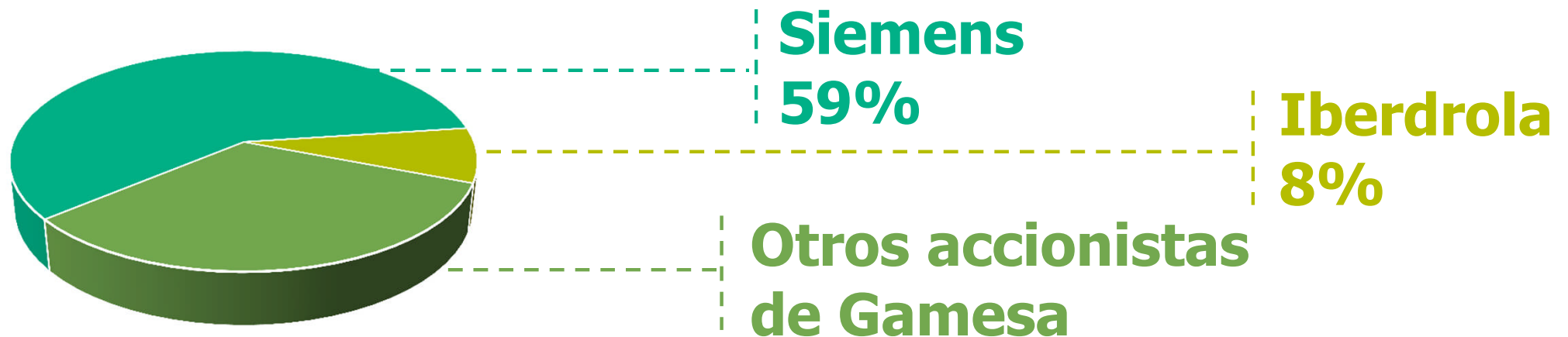


Racional de la operación con Siemens



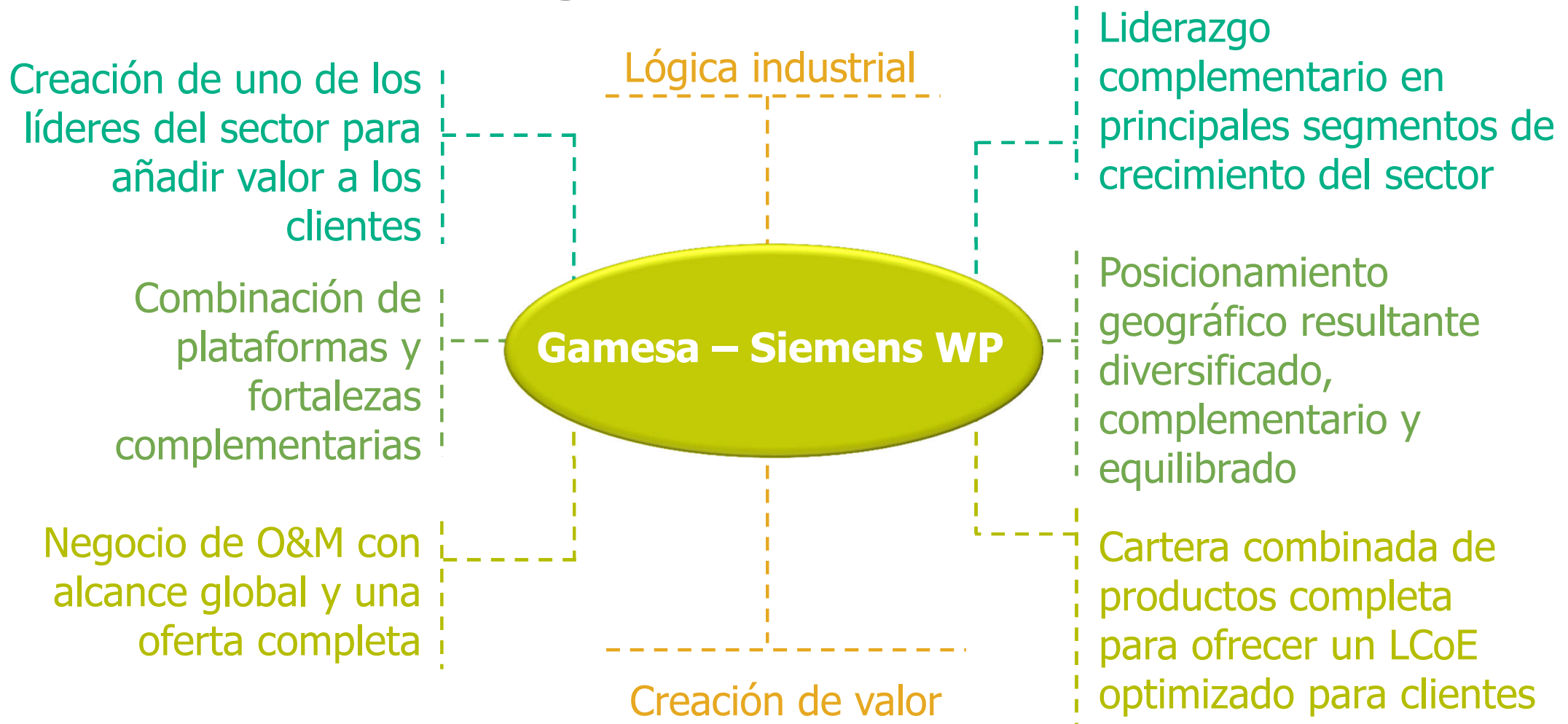
Principales términos de la operación

- Firma de los acuerdos vinculantes: **17 de junio**
- Estructura de la operación: **fusión amistosa**
- Ecuación de canje acordada: **59% Siemens y 41% Gamesa**
- **3,59 € por acción** a los accionistas actuales de Gamesa*



*El importe bruto de 3,59 euros por acción se corresponde con el dividendo de 3,75 euros tras la deducción del dividendo ordinario de 0,1524 euros, que ya fue abonado por la compañía el pasado 4 de julio. Este dividendo ordinario no reduce la caja de 1.047 MM de € aportada por Siemens en virtud de los acuerdos de fusión.

Racional estratégico



Sólida base accionarial post-transacción

Siemens

- Empresa industrial más grande de Europa
- La nueva Gamesa será su plataforma para el negocio eólico
- Socio estratégico para la empresa combinada a nivel global
- Soporte financiero al negocio offshore de la empresa combinada
- Proveedor estratégico de componentes

Iberdrola

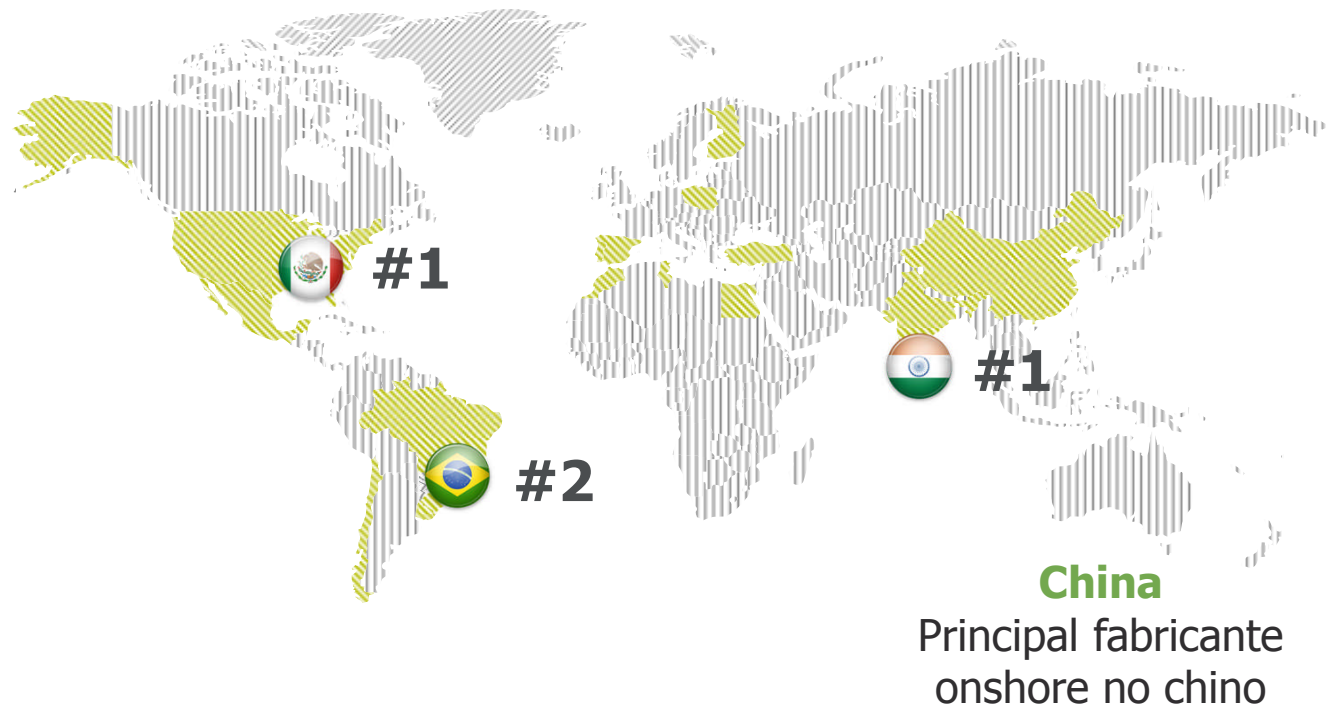
- Primer grupo energético de Europa por capitalización bursátil
- Líder mundial en energías renovables
- Las energías renovables, un pilar estratégico
- Accionista histórico de Gamesa
- Principal cliente de Gamesa y de Siemens Wind Power

Gamesa, líder *onshore* posicionado en mercados emergentes con gran atractivo

Descripción del negocio

#4 fabricante *onshore* en 2015

- Sede en Zamudio (Bizkaia)
- 22 años de experiencia en el sector eólico
- Plantas de fabricación de componentes clave en España, China, India y Brasil
- ~ 35 GW instalados

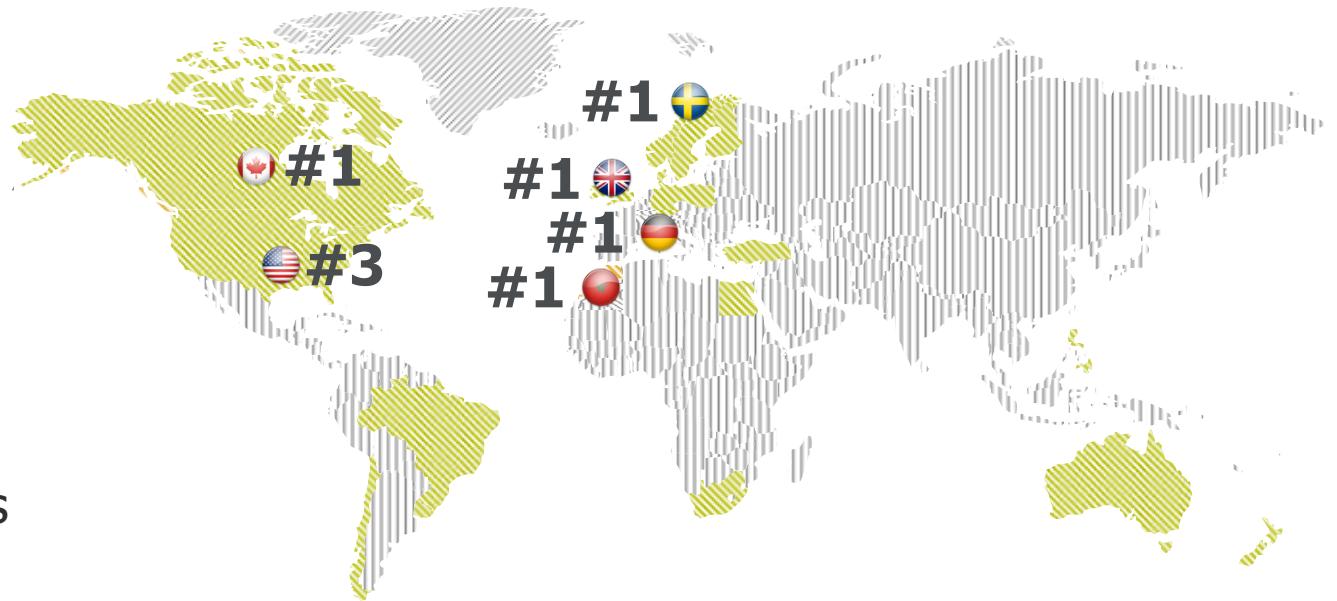


Siemens, líder global en *onshore* y en *offshore*

Descripción del negocio

- Sede en Alemania y Dinamarca
- 35 años de experiencia en eólica
- Fábricas de nacelles y palas en Canadá, China, Dinamarca y Estados Unidos
- ~34 GW instalados

#4 fabricante en 2015 y **#1** fabricante *offshore* en 2015



Creación de un líder mundial

- **Con 70 GW instalados**
- Cartera de pedidos de 22.000 MM €
- **Ingresos de cerca de 10.000 MM €**
- Ebit ajustado de 915 MM €
- **22.000 empleados**

Calendario estimado de la operación

**Junta General Extraordinaria
de Accionistas de Gamesa**

25 octubre 2016

Finalización del proceso de carve-out

1T 2017

Efectividad de la fusión

Final de 1T 2017*

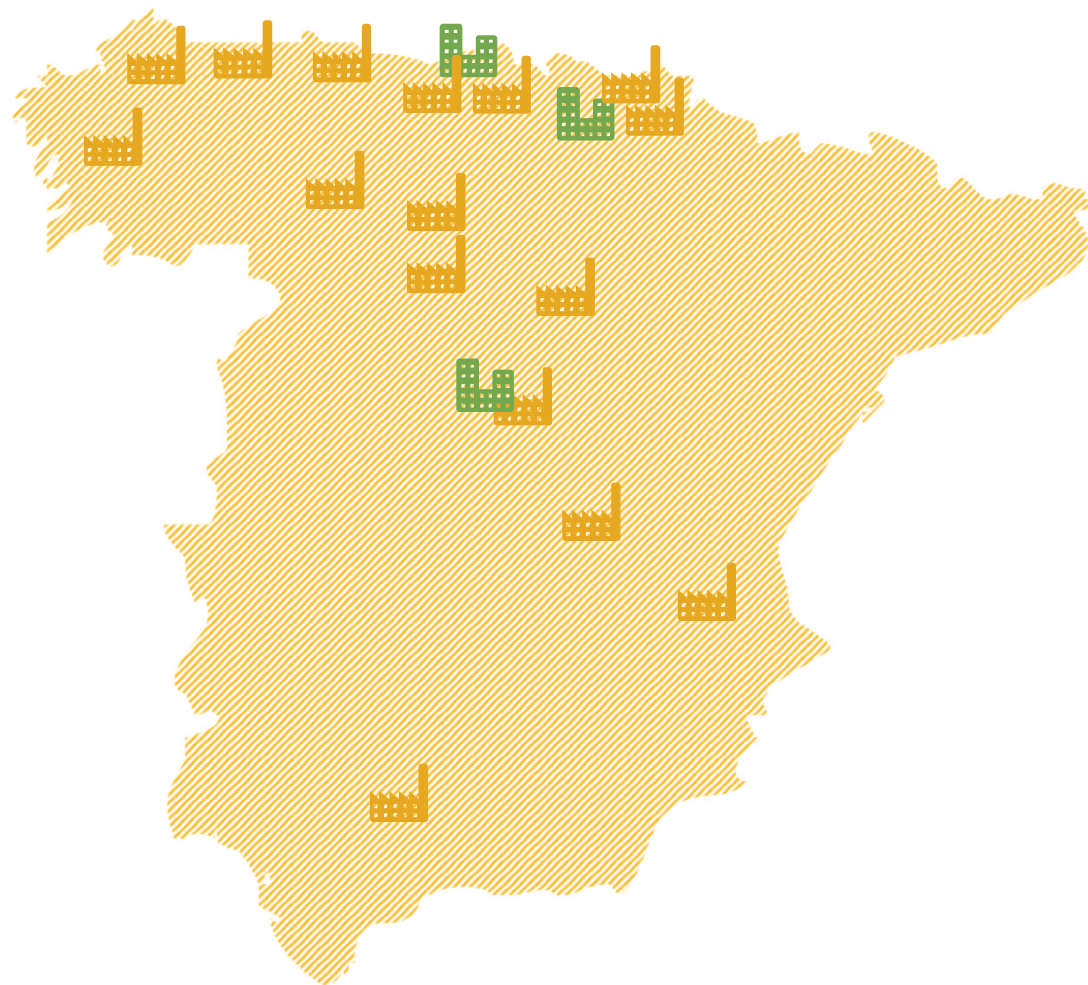
**Pago del dividendo extraordinario a los
accionistas de Gamesa**

**12 días hábiles después de la
fecha efectiva de la fusión***

*Sujeto a condiciones de aprobación de CNMV y autoridades de competencia.

Compromiso con España

- 4.000 empleados
- 3 sedes corporativas
- 16 fábricas*
- 900 MM€ compras a proveedores
- 2.600 proveedores
- Cotizada en el Ibex 35



*Incluyendo las fabricas de Windar, joint venture de Gamesa con el grupo Daniel Alonso.

Creación de valor para todos los grupos de interés



Cientes

**Excelente oferta
tecnológica de producto**



**Amplia cartera de servicios
y soluciones**



**Reducción del Coste de
Energía para los clientes**



Fortaleza de balance

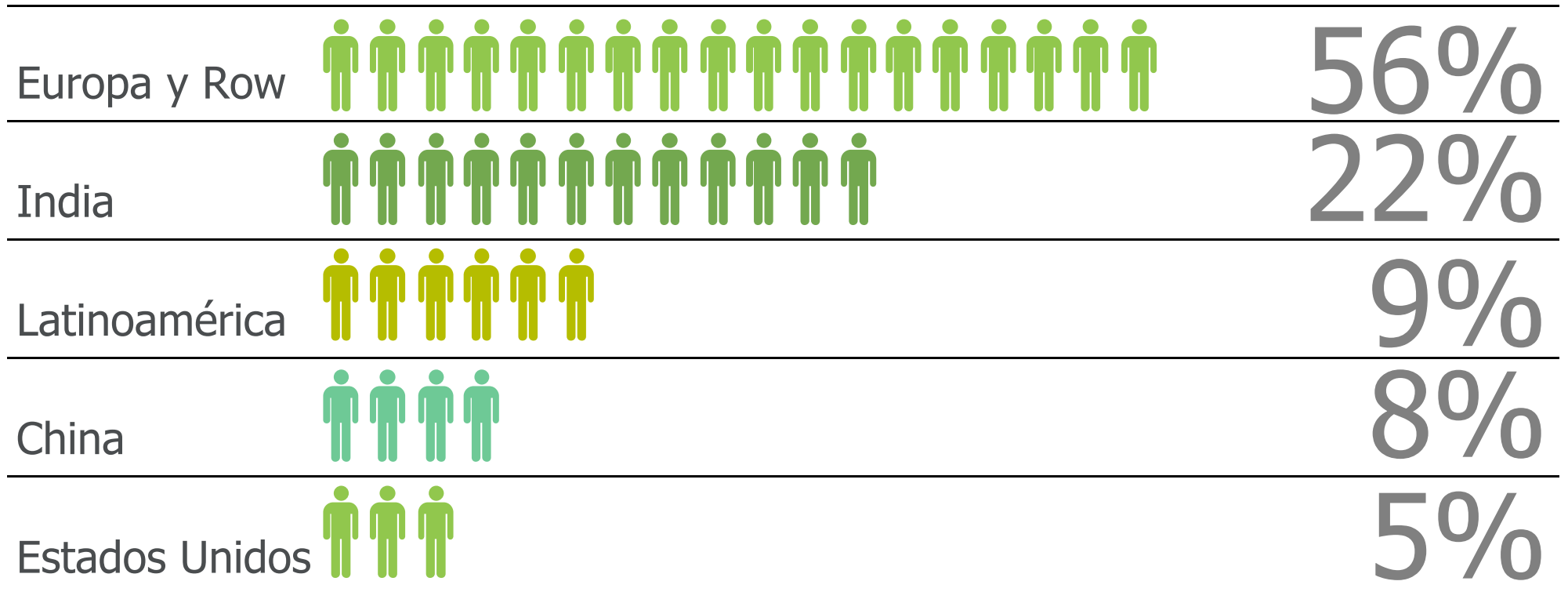


Proveedores

- Nuevas oportunidades para proveedores
- **Gamesa** cuenta con más de **9.500 proveedores** en todo el mundo que se beneficiarán de:
 - Trabajar con una empresa más fuerte, con alcance global y presencia en los segmentos *onshore* y *offshore*
 - Acceso a nuevos mercados y proyectos
- **Acuerdo Estratégico de Suministro con Siemens** con un marco garantizado de términos competitivos preservando el acceso a otros proveedores

Empleados

La operación abre nuevas oportunidades de desarrollo profesional para los empleados al acceder a nuevas geografías y negocios



Accionistas

- Forma parte del un **líder mundial** en el **sector eólico** presente en mercados y negocios de crecimiento
- Dividendo extraordinario en efectivo, equivalente a **25 veces** dividendo de Gamesa 2015
- Revalorización de la acción desde 28 enero de **+50%** y desde el anuncio de la fusión de **+18%**
- Creación de valor a través de sinergias: objetivo anunciado de 230 MM € de Ebit en los primeros 4 años

Creación de un líder global en la industria eólica

Gamesa



SIEMENS

Quorum

Notario

Turno de intervenciones

Votación de acuerdos

Junta General Extraordinaria de Accionistas 2016

