

# Junta General Extraordinaria de Accionistas 2016





**Ignacio Martín**  
Presidente Ejecutivo



**Carlos Rodríguez-Quiroga**

Secretario del Consejo

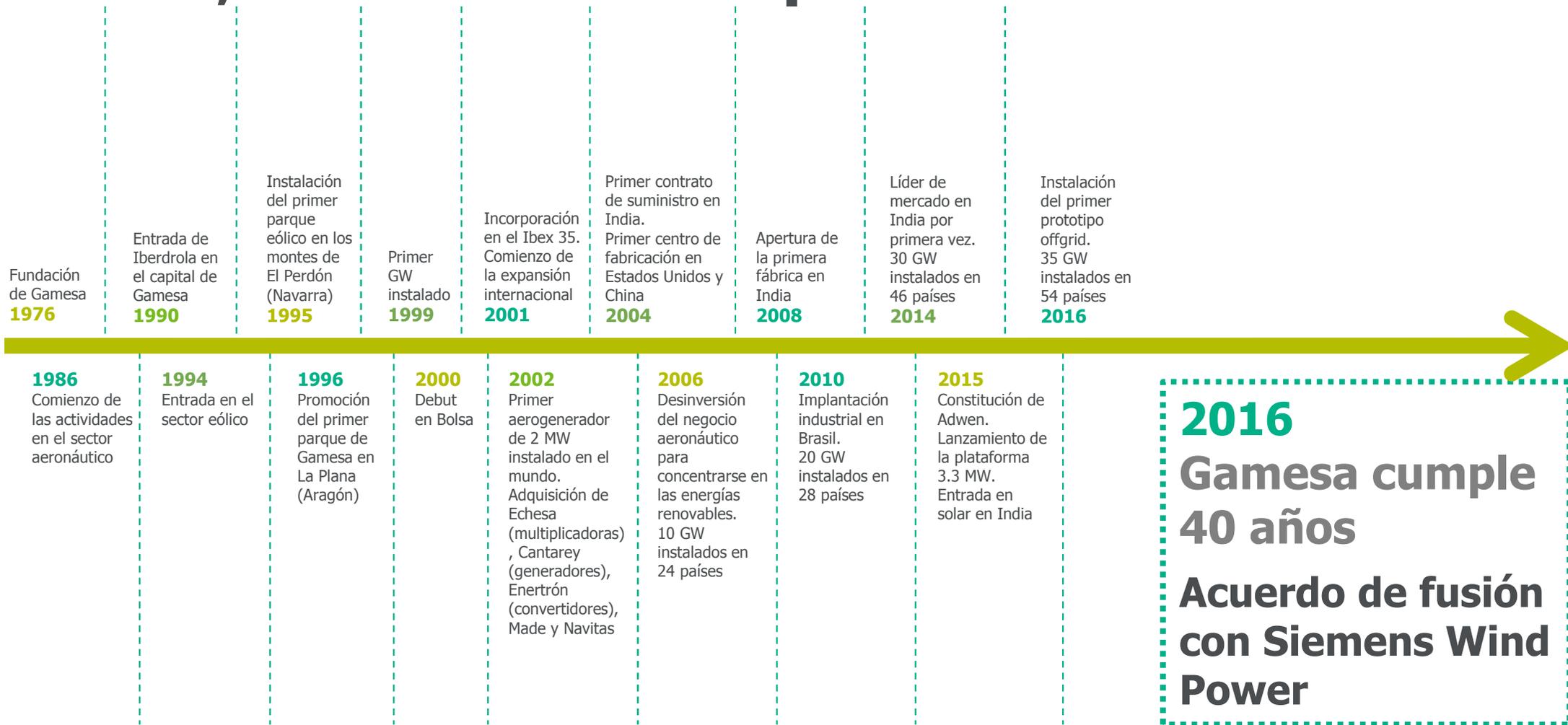


**Ignacio Martín**  
Presidente Ejecutivo

# 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

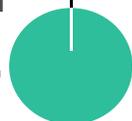


**2012**

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<sup>(1)</sup>: **c. 191 MME**
- Margen EBIT <sup>(2)</sup>: **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

## Plan de Negocio 2015-2017

### Objetivos

- Consolidar la senda del crecimiento rentable, aprovechando las oportunidades en mercados emergentes y maduros
- Mantener estructura de costes y un balance sólido

Previsión de cumplimiento objetivos del Plan 2015-2017 con un año de antelación

### Objetivos 2017:

- Volumen: **3,5-3,8 GW**
- EBIT: **>360 MM €**
- Margen EBIT: **> 8%**

### Objetivos<sup>1</sup> 2016

- ≥ **4 GW**
- ≥ **430 MM€**
- ≥ **9,5%**

Preparando Gamesa para más allá de 2017

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

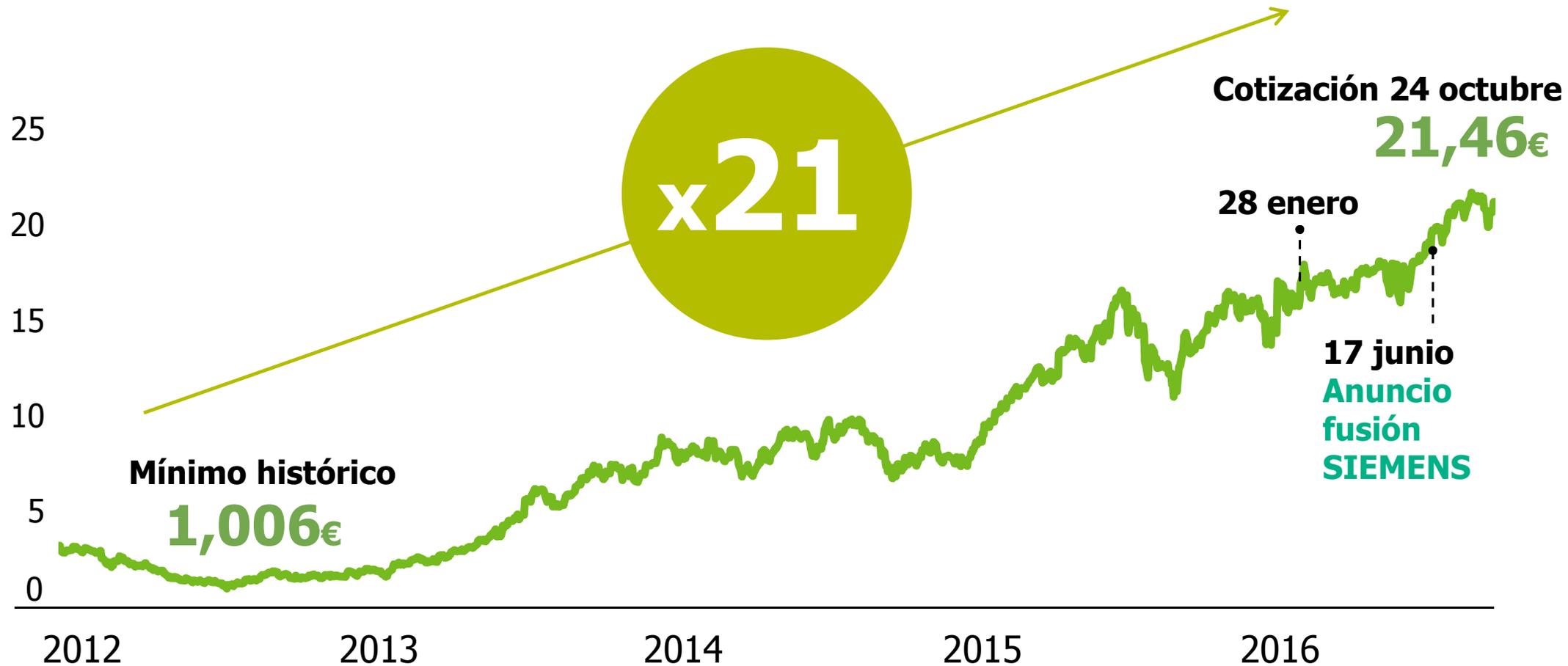
1. Objetivos mejorados y adelantados en julio 2016

# Gamesa hoy



\*Según el ranking de la consultora especializada MAKE.

# Evolución bursátil



# Visión a largo plazo

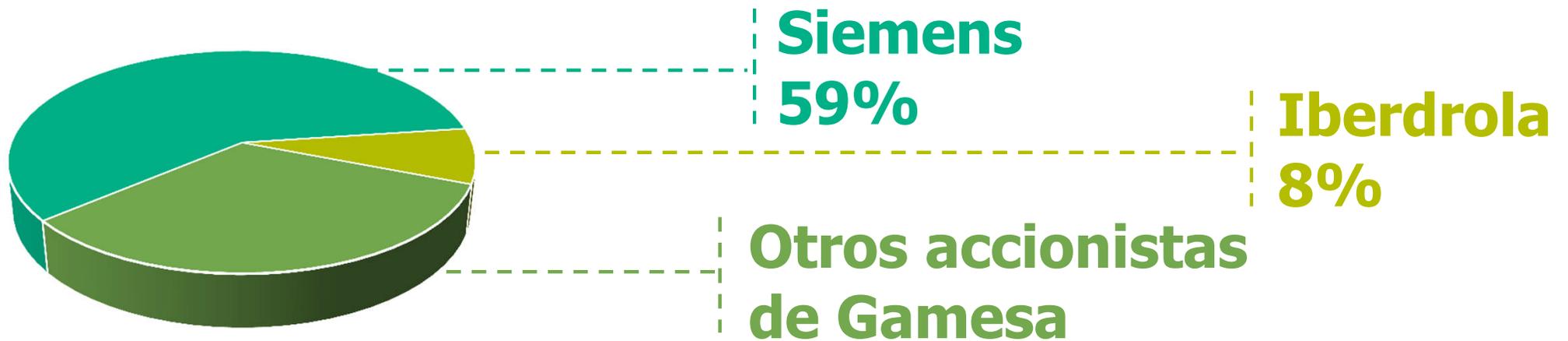


# Racional de la operación con Siemens



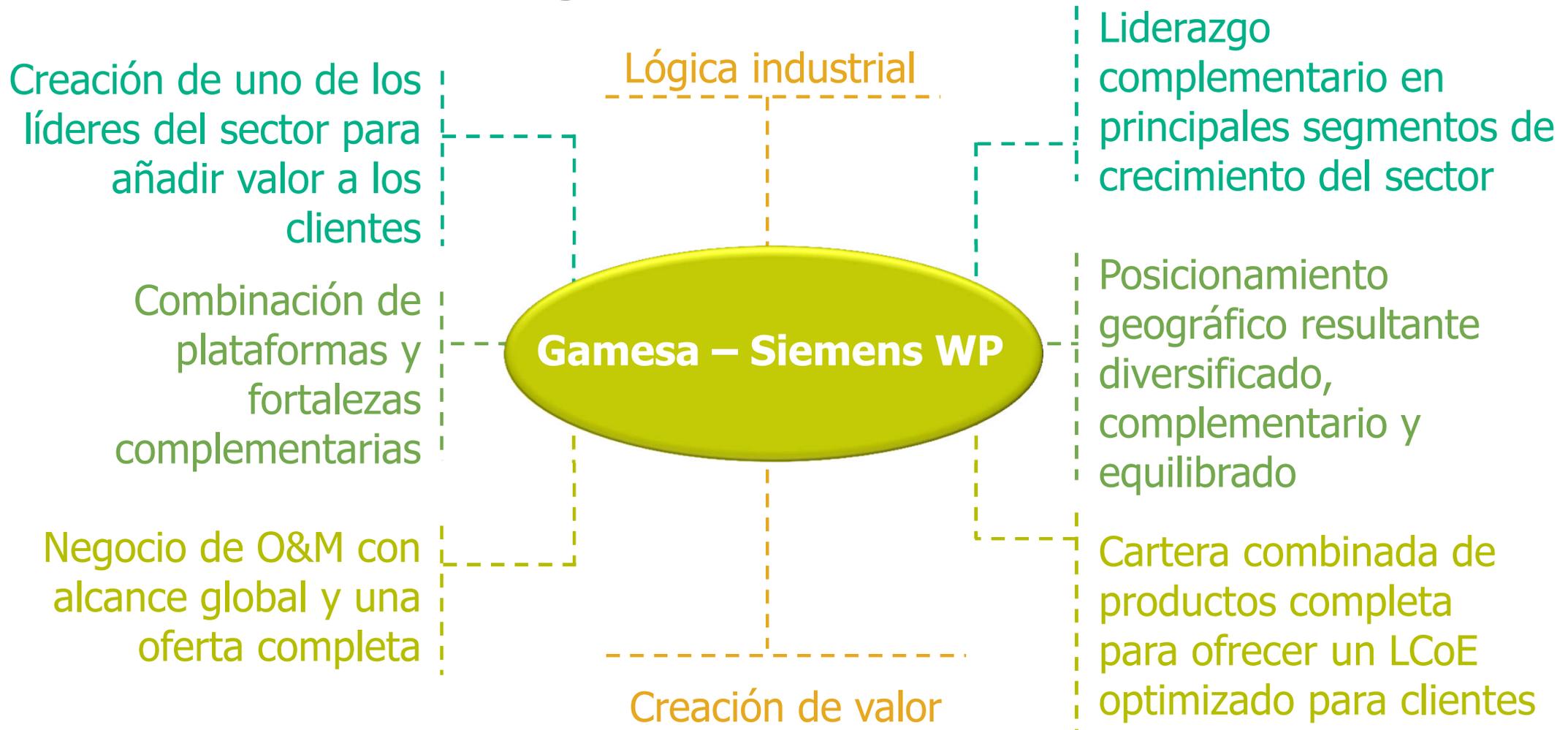
# Principales términos de la operación

- 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

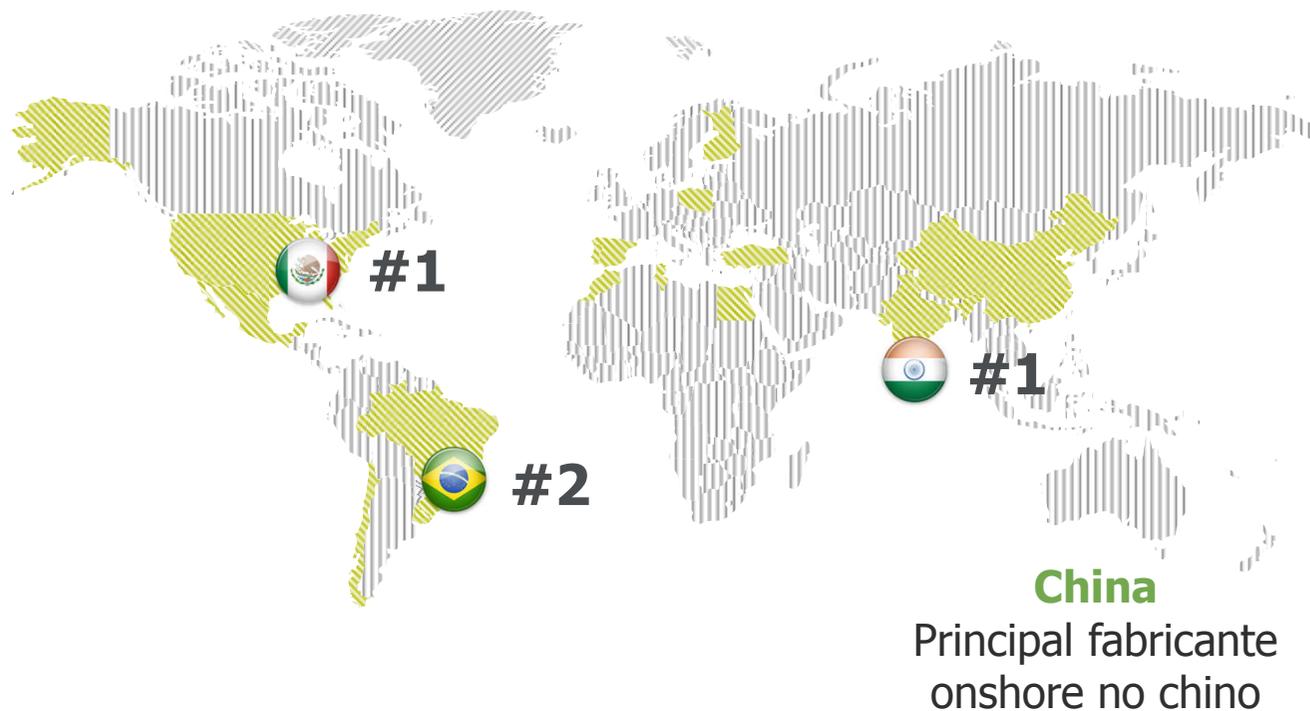
- Primer grupo energético de Europa por capitalización bursátil
- Líder mundial en energías renovables
- Las energías renovables, un pilar estratégico
- Accionista histórico de Gamesa
- Principal cliente de Gamesa y de Siemens Wind Power

# 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

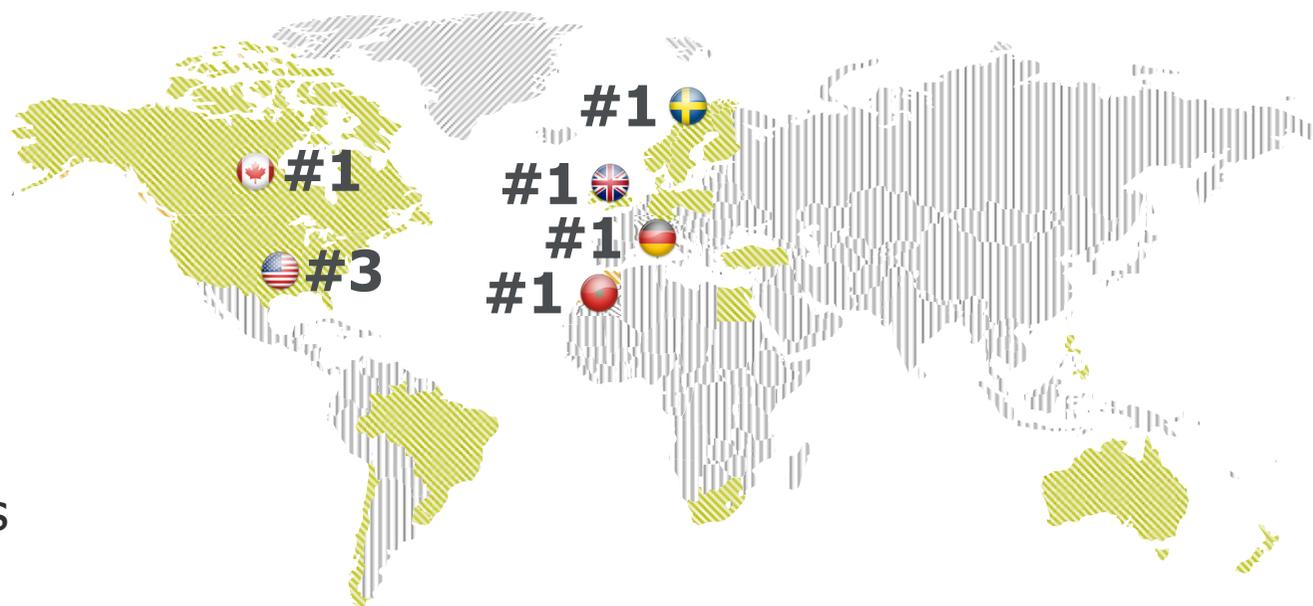


# Siemens, líder global en *onshore* y en *offshore*

## 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\***

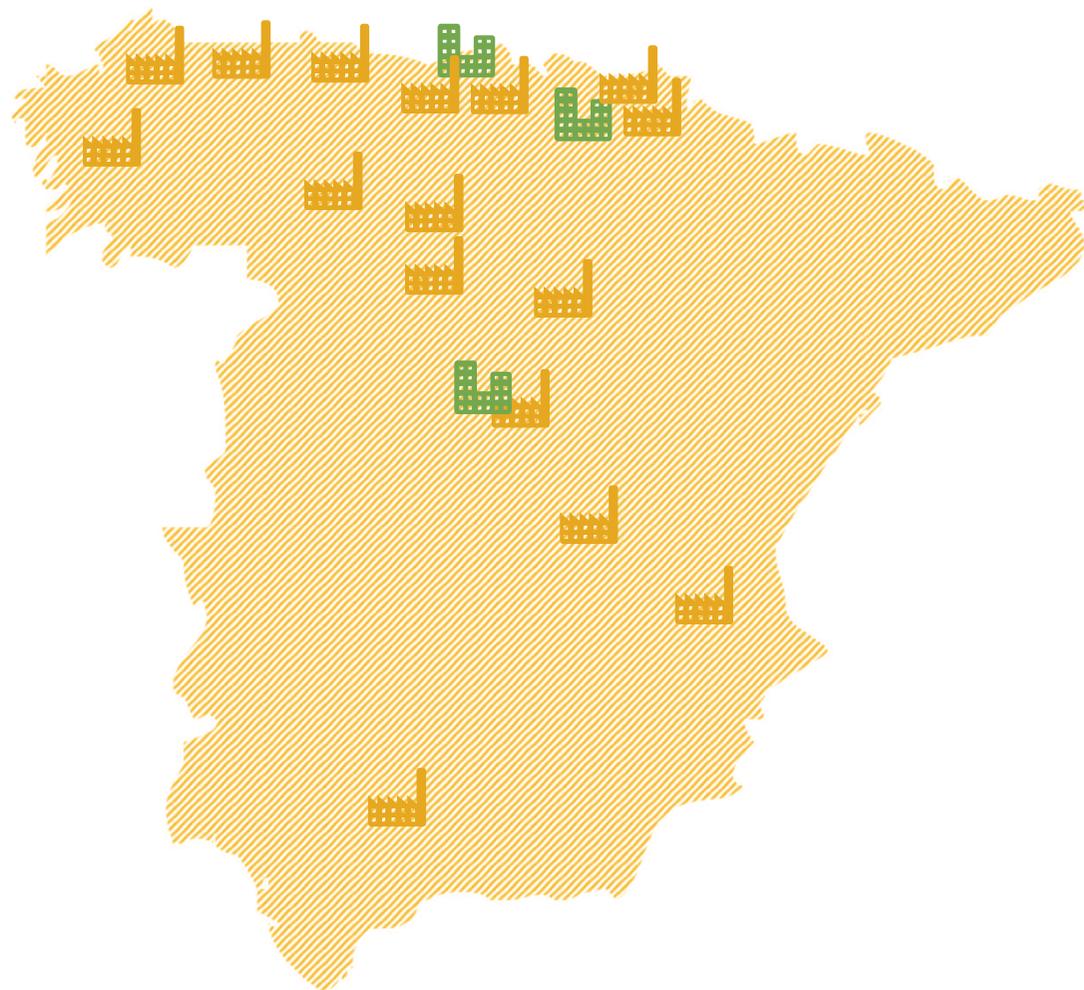
**Pago del dividendo extraordinario a los  
accionistas de Gamesa**

**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**

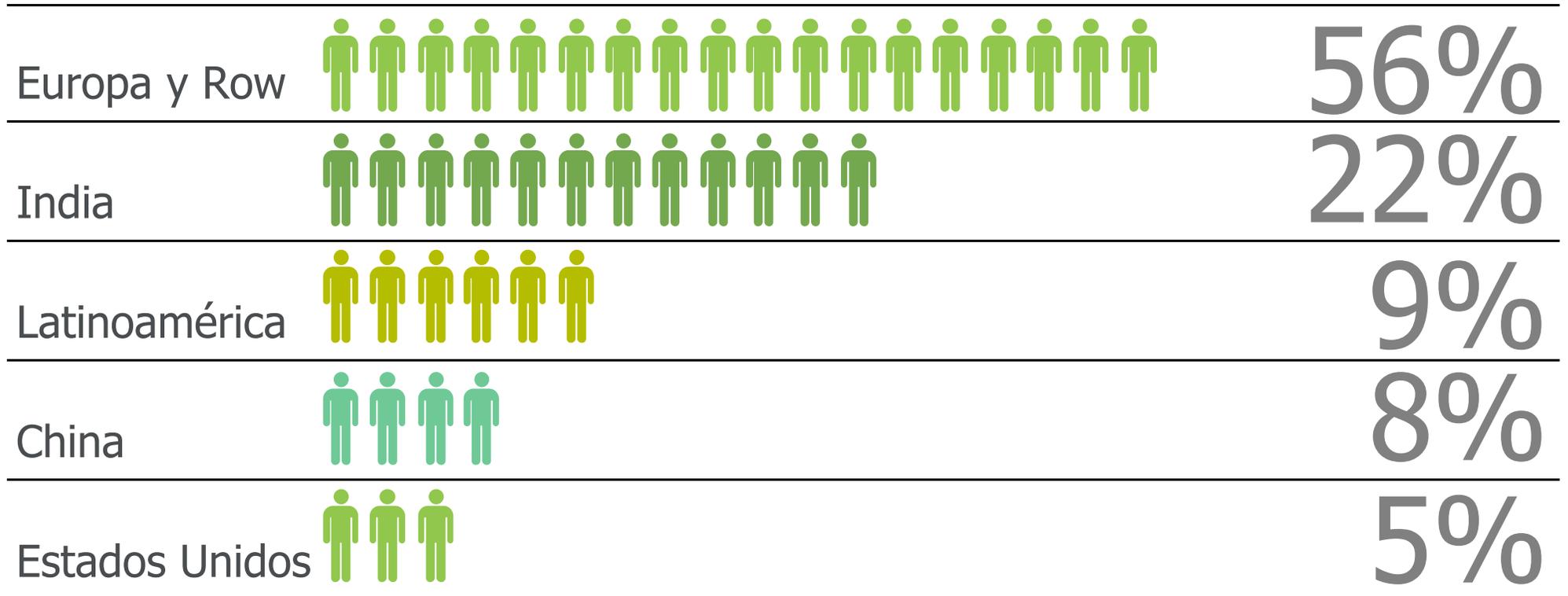


# Proveedores

- 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

