

# 3T 19

## RESULTADOS

30 de julio de 2019

**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.

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>



**Para 2020**

- Más de 250MtCO<sub>2</sub>eq. de ahorro anual para los clientes
- Aceptación del Código de Conducta por parte de nuestros proveedores principales (80% del volumen de compras anual)
- El 100% de los proveedores estratégicos deben ser evaluados y/o auditados en conformidad con el Código de Conducta

**Para 2025**

- Neutralidad de carbono
- Aumento del 10% en eficiencia energética
- Aumento del 10% en la eficiencia de los residuos
- Reducción del 10% en residuos a vertedero
- Reducción del 10% en residuos peligrosos

**Caring for Climate**



**Comprometidos con el respeto a los derechos humanos y el medio ambiente**



**Parte de los principales índices de sostenibilidad y responsabilidad corporativa**

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

# Claves del periodo 3T 19



**SIEMENS Gamesa**  
RENEWABLE ENERGY



# Claves del periodo 3T 19



**Desempeño financiero 3T 19 en línea con las guías** a pesar de los factores adversos en Onshore

Ventas 2.632 M€, +23% a/a, y margen EBIT pre PPA y costes de I&R del 6,1%<sup>1</sup>



**Fuerte potencial de la energía eólica confirmado. SGRE posicionado para liderar**

Los factores adversos a corto plazo retrasan el retorno a un nivel de márgenes normalizado



**Nuevo récord en la actividad comercial**

Cartera de pedidos: 25,1K M€, +8,2% a/a  
Entrada de pedidos LTM: 12,3K M€, +2,2% a/a



**Equipo directivo completo**

Nuevo CEO Onshore: Alfonso Faubel



**Anuncio de la transferencia de la participación de Siemens AG a Gas and Power NewCo**

Iniciada la evaluación de las implicaciones

1) EBIT pre PPA y costes de I&R excluye el impacto de PPA en la amortización de intangibles: 67 M€, y costes de integración y reestructuración de 36 M€ en el 3T 19.



## Los éxitos de hoy aseguran nuestro futuro crecimiento

### ON: El mayor pedido de repotenciación en EE.UU.



- **Pedido de 429 MW** de MidAmerican, alcanzando un total de **1,9 GW de repotenciación en EE.UU.**
- Se espera que **8 GW<sup>1</sup>** de proyectos eólicos sean **objeto de repotenciación en EE.UU.**, con una **previsión global de 16 GW<sup>1</sup> en 2025** (excl. China)

### OF: Líderes del mercado de Taiwán



- **Pedidos en firme de 1,5 GW** contabilizados en 3T 19 (Yunlin y Greater Changhua), **120 MW en construcción y 376 MW** como proveedor preferente
- **Fructífero y temprano compromiso** con promotores y otros actores clave, para mejora de infraestructuras, desarrollo de cadena de suministro local y formación
- **Primer** proyecto de demostración **OF instalado en 2016**: Formosa 1 fase 1
- **Objetivo Offshore del gobierno de Taiwán: 5,5 GW en 2025<sup>2</sup>**

### SE: Expansión de tecnología de terceros



- **Primer contrato de tecnología de terceros de alcance completo en Europa.** Acuerdo a largo plazo para **58 MW** con aerogeneradores Vestas en Polonia
- Acuerdo de O&M de cuatro años para el **proyecto de 218 MW** con 1.85-87 en EE.UU., aplicando la amplia experiencia digital de SGRE
- Liderazgo impulsado por la ingeniería; rango completo de análisis de valor añadido, incluyendo diagnósticos SCADA, maximizando el valor de negocio del cliente

1) Fuente: Wood Mackenzie.

2) Fuente: MoEA (Ministerio de Asuntos Económicos de Taiwán).

# Actividad comercial

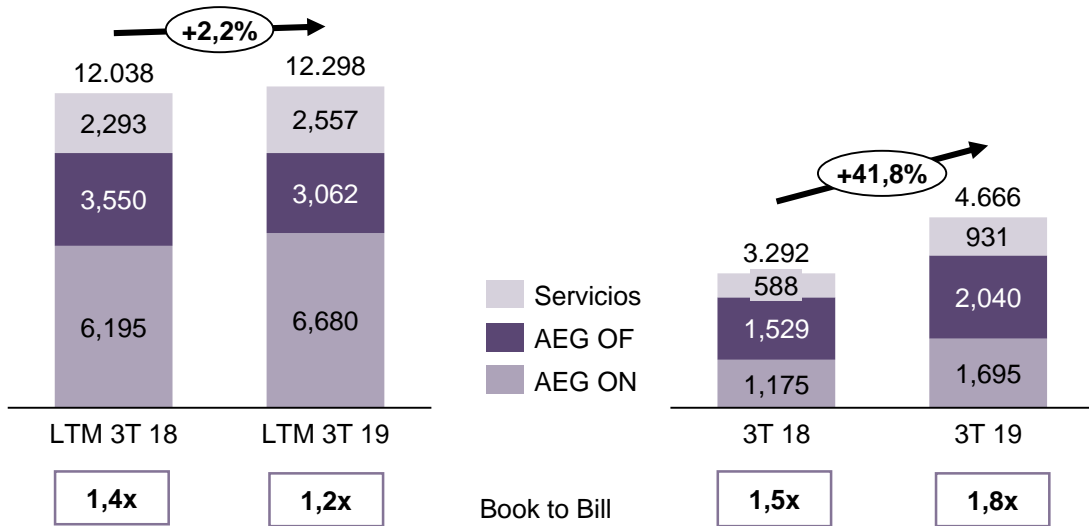


**SIEMENS Gamesa**  
RENEWABLE ENERGY

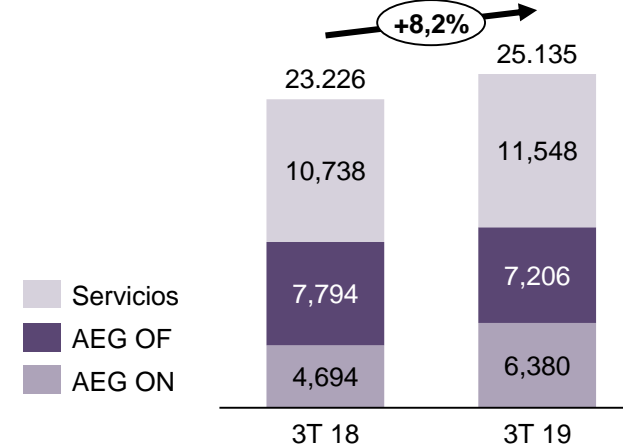


Nuevo récord de cartera de pedidos: 25,1K M€, +8,2% a/a, impulsado por una entrada de pedidos récord en 3T 19: 4,7K M€, +41,8% a/a y una sólida entrada de pedidos LTM: 12,3K M€, +2,2% a/a

Entrada de pedidos<sup>1</sup> LTM y 3T (M€)



Cartera de pedidos (M€)



Fuerte crecimiento en los tres negocios alcanzando una **entrada de pedidos del Grupo récord en el 3T 19**

- **Book-to-Bill del Grupo en 3T 19: 1,8x**

**Historia de crecimiento intacta** con una mejor visibilidad

- **Cobertura del 98%<sup>2</sup>** del punto medio de la guía de ventas

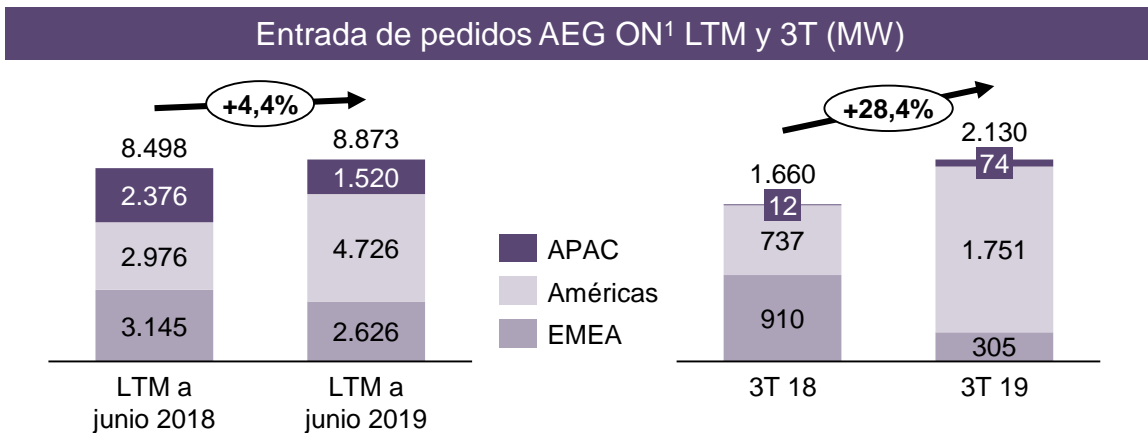
1) La entrada de pedidos de AEG ON incluye pedidos solares de 0,6 M€ en 3T 19, 33 M€ en 2T 19, 6 M€ en 1T 19, y 9 M€ en 3T 18.

2) Cobertura de ventas: ventas de 9M 19 más la cartera de pedidos (€) a junio 19 para la actividad de ventas de FY 19 dividida entre el rango de la guía de ventas FY 19 de 10K M€ a 11K M€.





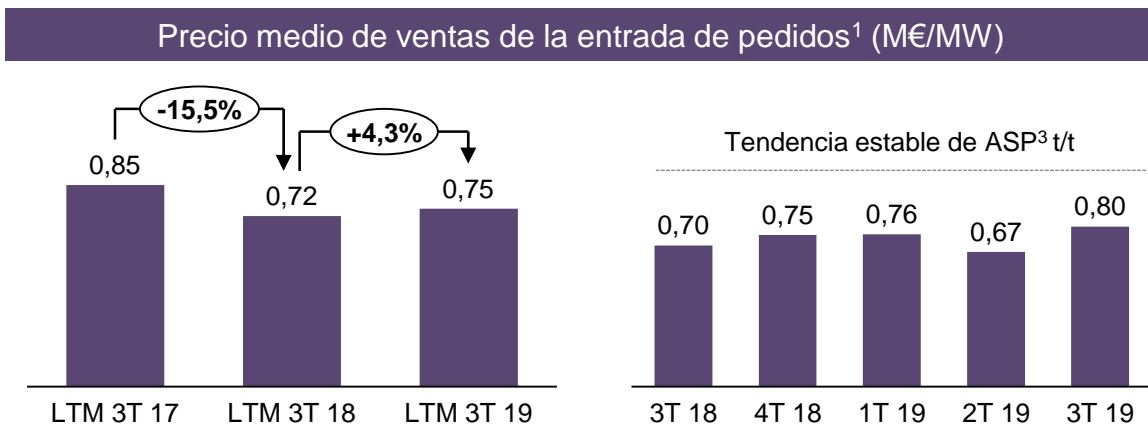
## Entrada de pedidos de AEG ON impulsada por un fuerte desempeño en EE.UU.



### Actividad comercial en el 3T 19 impulsada por Américas

- EE.UU. (62%) y Chile (14%) son los principales contribuyentes a la entrada de pedidos (MW) en 3T 19

La volatilidad de los mercados emergentes impacta en la entrada de pedidos en India en el 3T 19. Primeras señales de recuperación en 4T 19 con 453 MW contabilizados en julio<sup>2</sup>



### Continua estabilización de precios de mercado

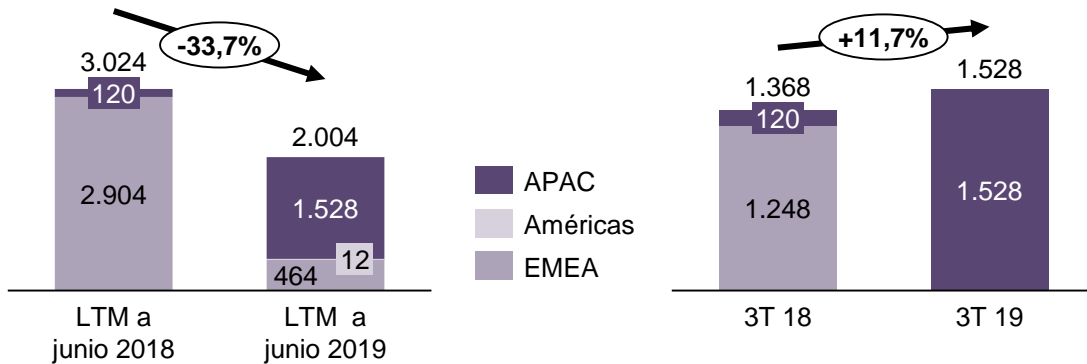
- Incremento del ASP 3T 19 a/a impulsado por el mix de alcance de proyectos y de producto. Incremento secuencial (t/t) que refleja el diferente mix regional con una menor contribución de China

1) La entrada de pedidos AEG ON (MW) y el precio medio venta de AEG ON solo incluye pedidos eólicos.  
 2) Pedido firmado en junio con pago recibido durante la primera semana de julio.  
 3) El precio de venta promedio (ASP) en trimestres individuales fluctúa debido al mix regional y el alcance de los proyectos.



## Entrada de pedidos AEG OF impulsada por los contratos adjudicados en Taiwán

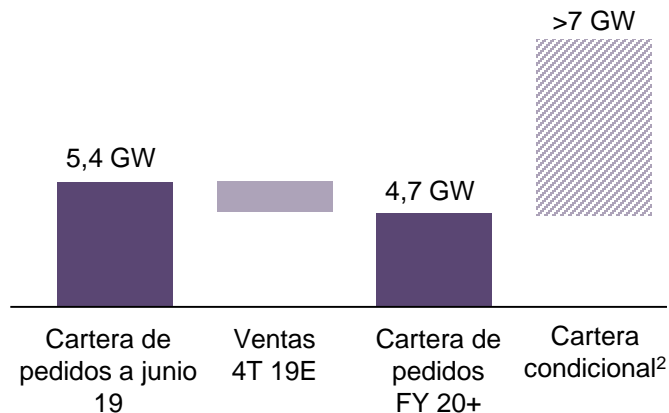
Entrada de pedidos AEG OF LTM y 3T (MW)



**Fuerte desempeño en nuevos mercados Offshore:** 1,5 GW de pedidos en firme en Taiwán

- Yunlin (SG 8.0-167 DD): 640 MW con wpd AG
- Greater Changhua 1 y 2 (SG 8.0-167 DD): 900 MW<sup>1</sup> con Ørsted

Cartera de pedidos en firme y cartera condicional<sup>2</sup>



**Posicionamiento competitivo líder** reflejado en la fortaleza de la cartera de pedidos en firme y de la cartera condicional<sup>2</sup>

**Cartera de pedidos total de 7,2K M€ y 5,4 GW**

**Cartera condicional<sup>2</sup> de más de 7 GW**

- Francia: 2,5 GW
- Holanda: 1,9 GW
- EE.UU.: 1,7 GW
- Otros: 1,2 GW

1) Incluye opción power boost.

2) La cartera condicional se compone de acuerdos de suministro preferente y de pedidos condicionales, los cuales no forman parte de la cartera en firme de SGRE.

# Resultados 3T 19 e indicadores clave





## Grupo consolidado – Cifras clave 3T 19 (abril-junio)

M€	3T 18	3T 19	Var.	9M 19	Var.
Ventas del Grupo	2.135	2.632	23,3%	7.283	12,0%
EBIT pre PPA y costes de I&R <sup>1</sup>	156	159	1,9%	475	-0,6%
Margen EBIT pre PPA y costes de I&R <sup>1</sup>	7,3%	6,1%	-1,3 p.p.	6,5%	-0,8 p.p.
Amortización de PPA <sup>2</sup>	82	67	-18,0%	200	-16,7%
Costes de integración y reestructuración	25	36	44,1%	90	-10,5%
EBIT reportado	50	56	13,3%	186	34,5%
Resultado del ejercicio atribuible a los accionistas de SGRE	44	21	-52,9%	88	97,7%
CAPEX	92	127	35	316	58
CAPEX/ventas (%)	4,3%	4,8%	0,5 p.p.	4,3%	0,4 p.p.
Capital circulante	265	238	-27	238	-27
Capital circulante/ventas LTM (%) <sup>3</sup>	3,0%	2,4%	-0,6 p.p.	2,4%	-0,6 p.p.
Provisiones <sup>4</sup>	2.498	2.212	-286	2.212	-286
(Deuda)/caja neta	-154	-191	-37	-191	-37
(Deuda) neta/EBITDA LTM <sup>3</sup>	-0,24	-0,22	0,03	-0,22	0,03

1) Impacto de Adwen en el EBIT pre PPA y costes de I&R en 3T 19 de +5 M€ (-4 M€ en 3T 18).

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

3) Ventas LTM: 9.902 M€; EBITDA LTM: 886 M€.

4) Dentro de las provisiones del Grupo, las provisiones de Adwen son 753 M€ tras un uso de provisiones de 35 M€ en 3T 19.

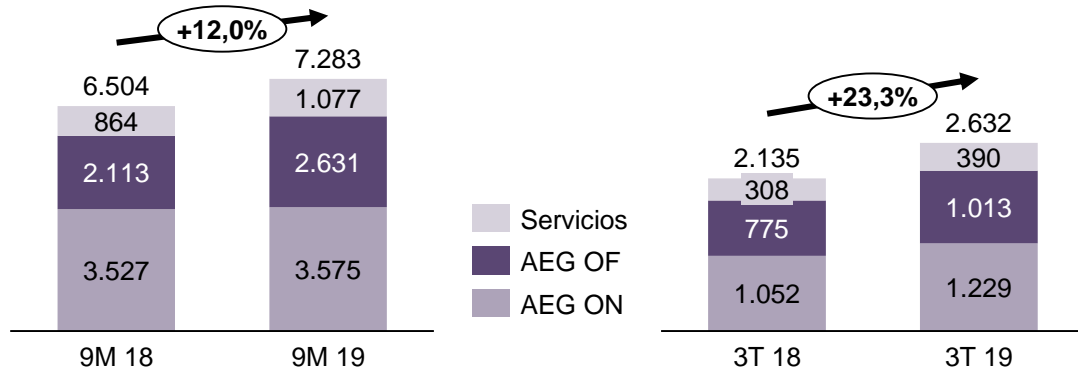
5) Salidas de provisiones relacionadas con Adwen en los últimos 12 meses (LTM): 28 M€ en 4T 18, 29 M€ en 1T 19; 55 M€ en 2T 19 y 35 M€ en 3T 19.

- Crecimiento de las **ventas** impulsado por un fuerte desempeño en todas unidades de negocio, con una actividad récord en Offshore
- La reducción de los precios en la cartera de pedidos (Onshore, Offshore y Servicios) sigue siendo un factor principal que afecta la **rentabilidad** del Grupo
- El **beneficio neto reportado** de 3T 19 se reduce un 53% a/a, debido al impacto positivo de los ingresos fiscales del pasado año. El beneficio neto 9M 19 se duplica debido a menores impuestos, menor impacto de PPA y menores costes de integración y reestructuración
- **CAPEX** de 127 M€, 4,8% de las ventas, en línea con la guía anual
- Las **provisiones** se redujeron en 286 M€ a/a debido a las salidas relacionadas con Adwen (147 M€<sup>5</sup>) y las reversiones ordinarias impulsadas por la plataforma de producto y las mejoras de Servicios. Las provisiones se han reducido en 42 M€ t/t de las cuales 35 M€ están relacionadas con Adwen
- **Deuda neta:** 191 M€ debido al aumento en el capital circulante anticipando un pico de actividad en AEG en el 4T 19



# Crecimiento de las ventas impulsado por un desempeño positivo de todas las unidades de negocio

Ventas del Grupo 9M y 3T (M€)



**Ventas AEG ON (+17% a/a en 3T 19)** impactado positivamente por una mayor actividad de instalación y por el mix regional con una mayor contribución de EMEA

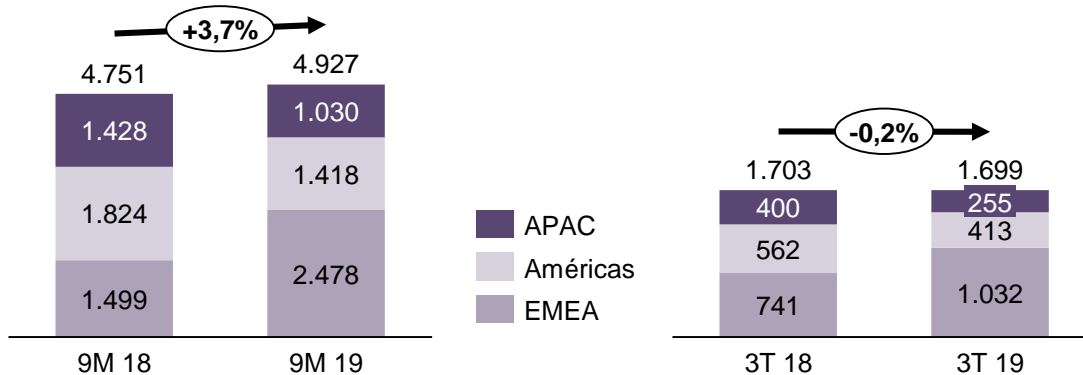


**AEG OF alcanza un récord trimestral de ventas (+31% a/a en 3T 19)** en línea con el alto volumen de actividad previsto para el año



**Ventas de Servicios (+26% a/a en 3T 19)** impactadas positivamente por el aumento de las ventas de mantenimiento y soluciones de valor añadido

Volumen de ventas de AEG ON por geografía (MWe)

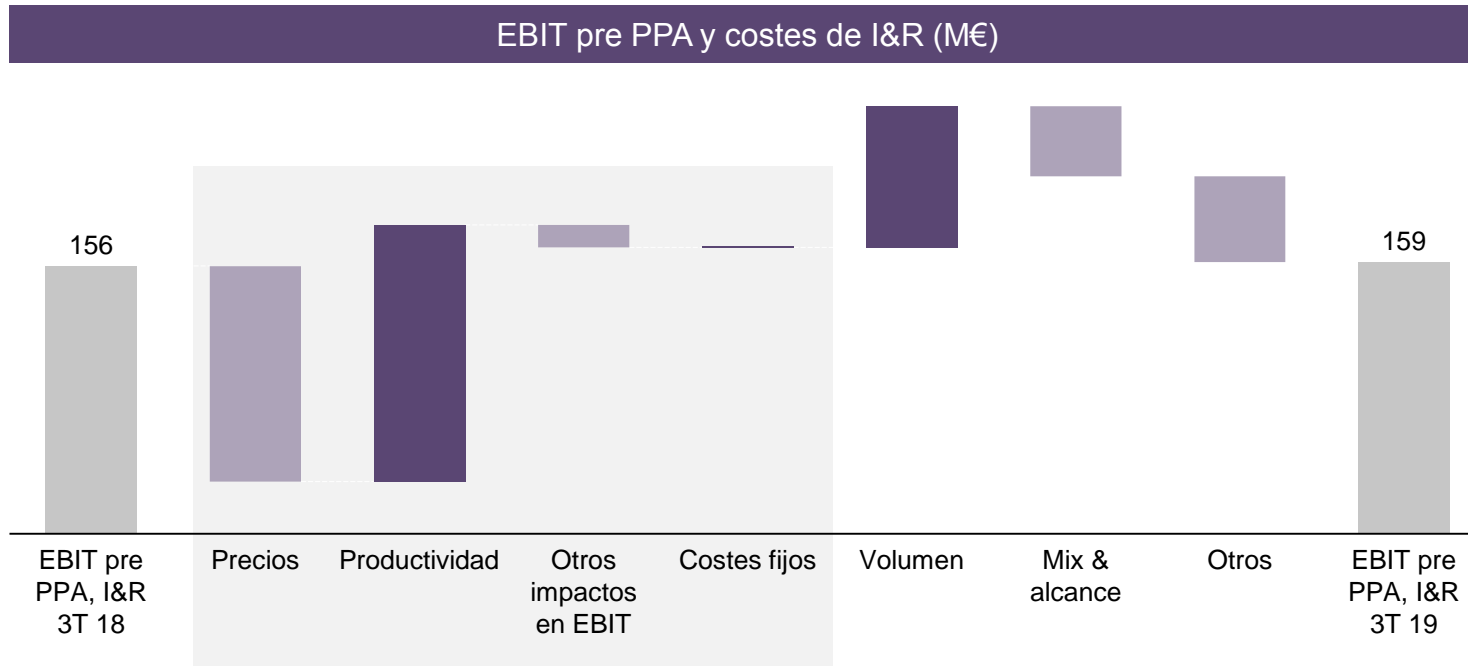


**Volumen de ventas AEG ON (MWe) en 3T 19 estable a/a** con un fuerte crecimiento en EMEA compensado por la caída en APAC y Américas

Noruega (23%), EE.UU. (21%), España (17%), seguidos por India (9%) y Suecia (8%) son los principales contribuyentes al volumen de ventas en 3T 19



## Los menores precios continúan teniendo el mayor impacto en la evolución del EBIT del Grupo



EBIT pre PPA y costes de I&R impactado principalmente por:

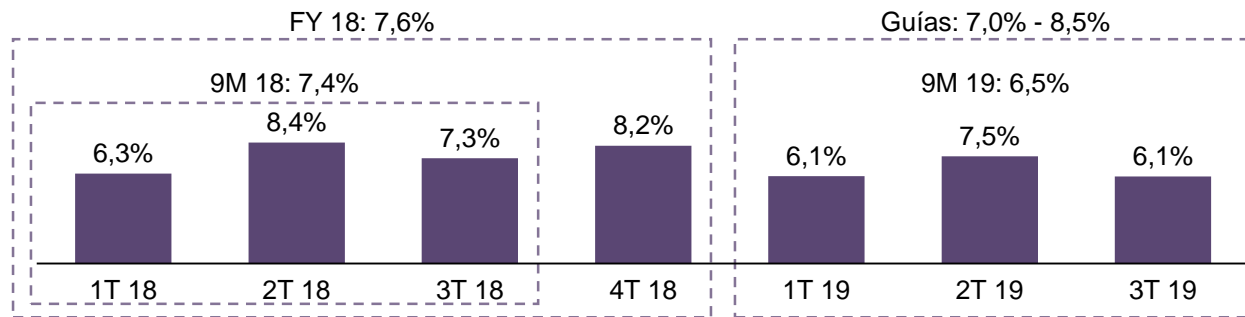
- (-) Reducción de los precios en la cartera de pedidos del Grupo
- (+) Productividad y sinergias, compensando completamente el impacto de los precios
- (+) Volumen

EBIT pre PPA y costes de I&R de 3T 19 impactados por factores adversos en AEG ON (Otros)

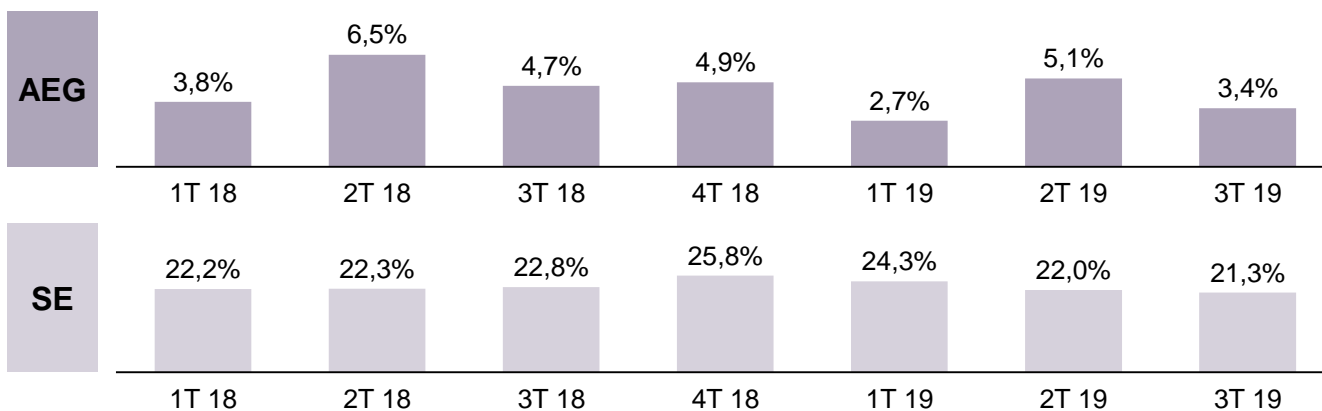


## Margen EBIT pre PPA y costes de I&R 3T 19 de AEG impactado por costes adicionales

Margen EBIT pre PPA y costes de I&R



Desglose por segmento



El margen EBIT pre PPA y costes de I&R de 3T 19 refleja:

- Impacto continuo de las **caídas de precios** en Onshore, Offshore y Servicios, compensado por el programa de transformación
- Retos en la **ejecución en Onshore** en el Norte de Europa y en India que conllevan costes adicionales
- **Offshore** impactado negativamente por el **mix de proyectos**



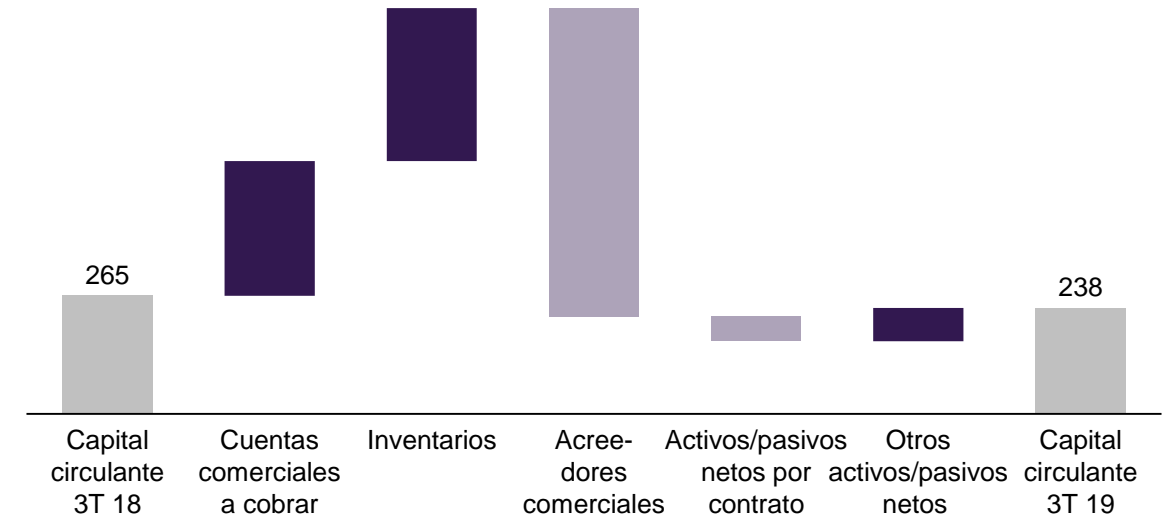
## Capital circulante impactado por un plan de ejecuciones con mayor actividad a final de año

Evolución trimestral del capital circulante (M€)

M€	3T 18	4T 18	1T 19	2T 19	3T 19
Cuentas comerciales a cobrar	1.158	1.139	1.135	1.171	1.460
Inventarios	1.700	1.499	1.925	2.006	2.044
Activos netos por contrato (pasivos)	-260	-101	-307	-220	-315
Otros activos netos por contrato (pasivos)	-292	-321	-224	-242	-217
Acreeedores comerciales	-2.040	-2.758	-2.557	-2.505	-2.733
Capital circulante	265	-542	-27	211	238
como % de las ventas	3,0%	-5,9%	-0,3%	2,2%	2,4%

Guía de capital circulante sobre ventas: <2%

Evolución anual del capital circulante (M€)



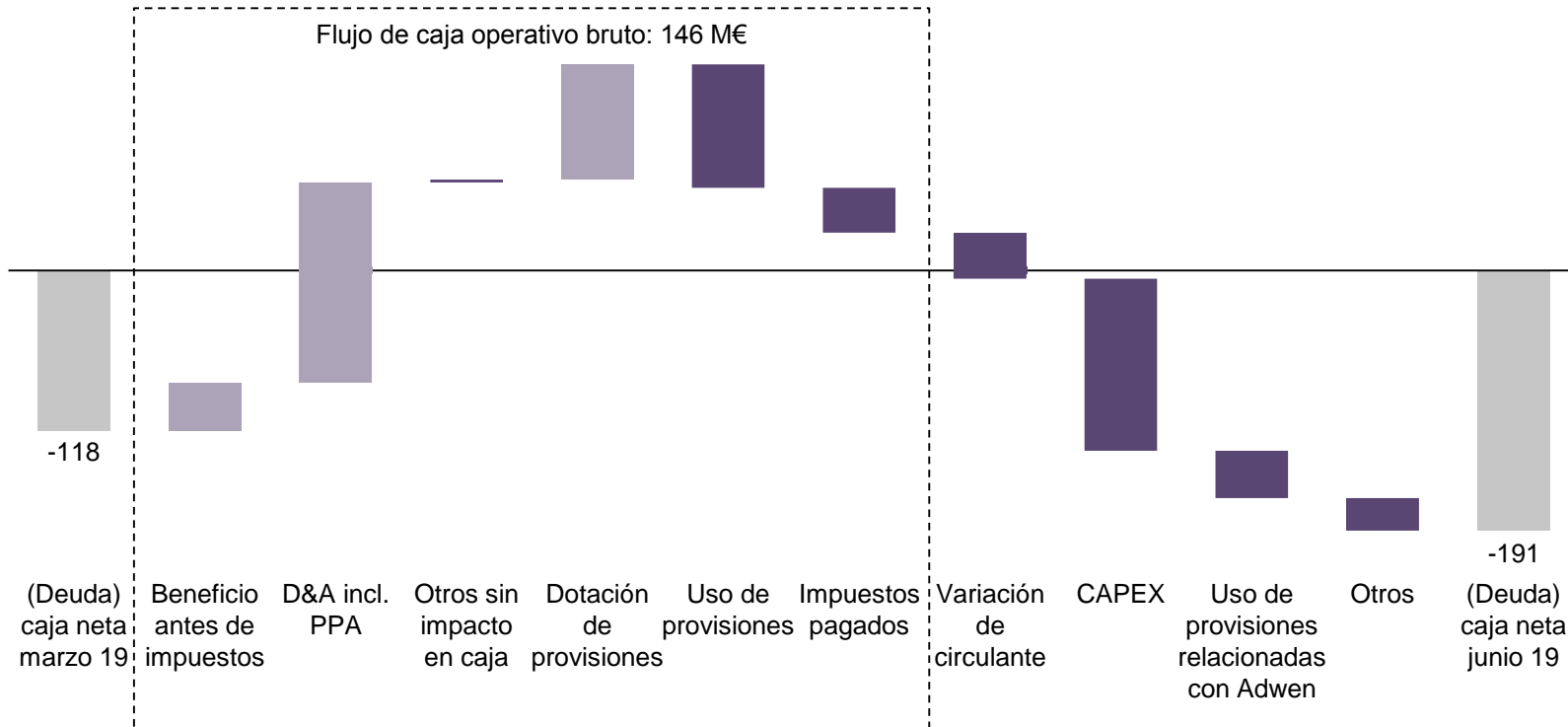
- **Capital circulante:** -27 M€ a/a, +780 M€ desde septiembre de 2018, **para abordar los fuertes niveles de actividad de ventas en FY 19**. Crecimiento promedio esperado de las ventas de un 15% a/a con una planificación de ejecución de proyectos concentrada al final del año para AEG ON
- **Focalización continua en la gestión del capital circulante** con impacto en cuentas comerciales a cobrar y acreeedores comerciales, que conduce a una reducción del capital circulante sobre ventas (-0,6 p.p. a/a) en un entorno de mayor actividad anual esperada





## Aumento de la posición de deuda neta en 3T 19 impulsada por el CAPEX

Variación de (deuda) neta/caja t/t en 3T 19 (M€)



**Aumento trimestral en la posición de deuda neta (73 M€) impulsado principalmente por el CAPEX: 127 M€, utilizado en utillaje, moldes de palas e I+D. Limitado incremento del capital circulante (34 M€)<sup>1</sup>**

**Reducción de caja neta YTD: 806 M€ debida al incremento del capital circulante (+665 M€ YTD)<sup>1</sup> para afrontar la planificación de ejecución de proyectos concentrada en el final del año con niveles de actividad pico en Onshore en el 4T**

**Uso de provisiones relacionadas con Adwen: 35 M€ en el 3T 19 y 119 M€ en 9M 19**

1) Cambio de capital circulante con impacto en flujo de caja.

# Perspectivas y conclusión



Desempeño de 9M 19 en línea con el rango de guías de FY 19; resultados del 3T 19 afectados por la volatilidad en los mercados emergentes y por los retos en la ejecución de proyectos Onshore

Guías FY 19	9M 19	FY 19 E <sup>1</sup>
Ventas (en M€)	7.283	10.000 – 11.000
Margen EBIT pre PPA y costes de I&R (en %)	6,5%	7,0% - 8,5%

Rango de guías FY 19 confirmado, con las expectativas actuales en la primera mitad del rango para las ventas y en la parte baja del rango para el margen EBIT pre PPA y costes de I&R

- Cobertura de **ventas FY 19** del 98%<sup>2</sup>, o c.10.300 M€ impactada por la volatilidad del mercado en India
- **Margen EBIT pre PPA y costes de I&R** impactados por: los retos en la ejecución de proyectos Onshore en el Norte de Europa y en India en 3T 19, el aumento de los aranceles a los componentes chinos en EE.UU. y la volatilidad del mercado en India que conduce a una menor actividad de ventas. El impacto de estos últimos factores probablemente continuará a corto plazo
- Los **riesgos al alza y a la baja** se mantienen equilibrados; foco en la excelencia de ejecución
- **Programa de transformación** durante los primeros 9M en línea con las expectativas anuales, incluyendo las sinergias anuales del 1,2% de las ventas al final de FY 19

1) Estas guías excluyen los cargos relacionados con asuntos legales y regulatorios y asumen tipos de cambio constantes.

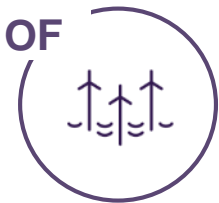
2) Cobertura de ventas: ventas de 9M 19 más la cartera de pedidos (€) a junio 19 para la actividad de ventas de FY 19 dividida entre el rango de la guía de ventas FY 19 de 10K M€ a 11K M€.



## Las perspectivas a largo plazo se mantienen sólidas. SGRE específicamente destinado a beneficiarse



- (+) **Estabilización de precios confirmada**, medidas de **optimización de L3AD2020** aceleradas y el desarrollo de la siguiente generación de **aerogeneradores Onshore SG 5.8-150/170 en curso<sup>1</sup>**, para un posicionamiento competitivo más fuerte
- (+) **Primeras señales de racionalización en el mercado Onshore**, mientras que la **competitividad eólica y los compromisos renovables continúan creciendo**



- (+) **Crecimiento de doble dígito de las instalaciones**: TCAC de 16% por año entre 2019 y 2025; los volúmenes del mercado aumentarán de 7 GW en 2019 a 16 GW en 2025

- (+) **Claro liderazgo en el mercado**: cartera de pedidos de 7,2K M€ y una cartera condicional de más de 7 GW
- (+) **La mejor cartera de producto** (SG10-193 DD) **y el mejor historial de ejecución** (programa 24/1/99)



- (+) **El mercado de Servicios y el desempeño de Servicios de SGRE en línea con el PN 18-20**

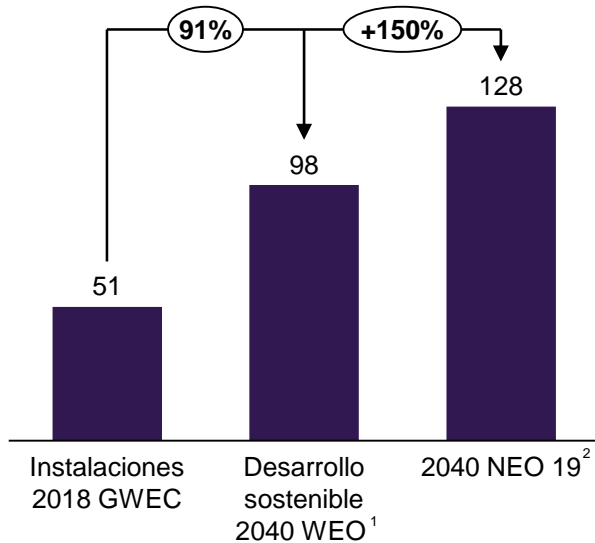
Actualización estratégica y del desempeño en CMD planeado para 1S 2020

1) La instalación del primer prototipo de la SG 5.8-155 está prevista para mediados de 2020. Para la SG 5.8-170, el primer prototipo se instalará en el tercer trimestre de 2020.

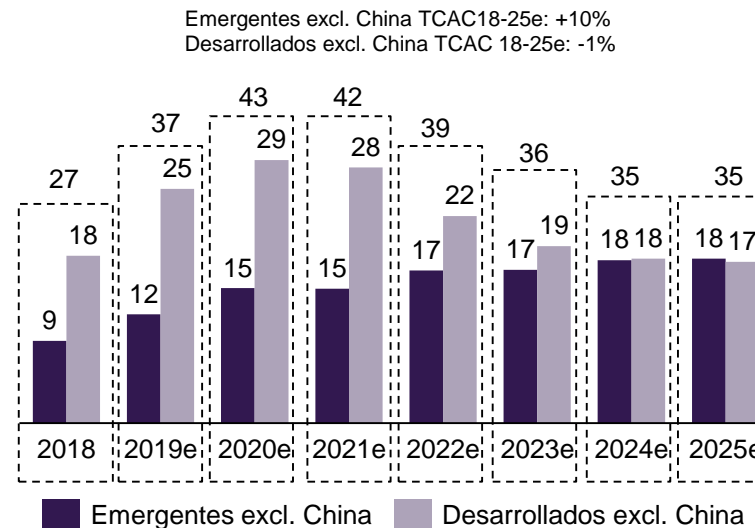


# Fuerte potencial de energía eólica confirmado. SGRE situado para beneficiarse de las fuentes de crecimiento

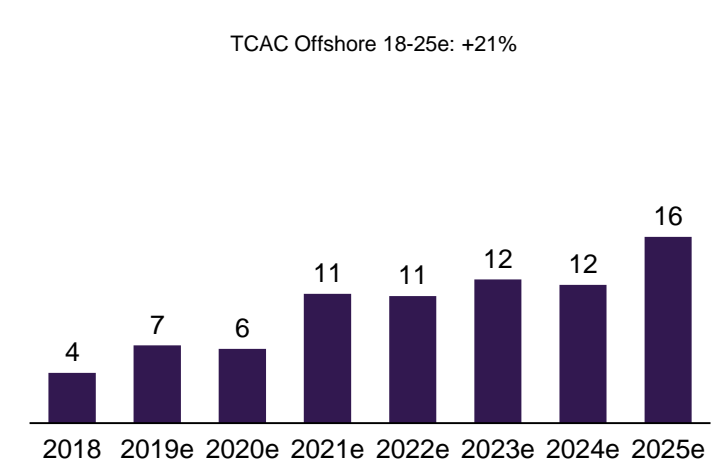
Promedio anual de instalaciones ON y OF 18-40e (GW)



Onshore excl. China (GW)<sup>3</sup>



Offshore (GW)<sup>3</sup>



Las instalaciones eólicas anuales promedio se duplicarán para alcanzar un desarrollo sostenible

Inversión de 5,3 BN\$ en eólica hasta 2050<sup>2</sup>

SGRE está posicionado para liderar ya que los mercados marinos y emergentes terrestres continúan impulsando el crecimiento de las instalaciones eólicas

1) IEA: Agencia Internacional de la Energía.  
2) Bloomberg New Energy Finance.  
3) Wood Mackenzie 2T 2019: Global Wind Outlook.



# Conclusiones



**Mayor visibilidad del crecimiento con una cartera de pedidos récord y equilibrada de 25,1K M€, +8,2% a/a** impulsada por una sólida entrada de pedidos LTM: 12,3K M€, +2,2% a/a



**Desempeño a corto plazo impactado por factores adversos, perspectivas a largo plazo estables**



● **Sólidas perspectivas de largo plazo sin cambios para la compañía y el sector**



● **Guías FY 19 confirmadas**



● **CMD en 1S 2020**

# Anexo



**SIEMENS Gamesa**  
RENEWABLE ENERGY



# Calendario 4T 19



- ..... ● 30-31 de julio: CEO y CFO en Londres
- ..... ● 1 de agosto: CEO y CFO en Madrid
- ..... ● 5 de septiembre: CFO en Oporto (Conferencia Caixabank)
- ..... ● 11 de septiembre: CFO en Londres (Conferencia BBVA)
- ..... ● 3 de octubre: CFO en Londres (Conferencia Macquarie)
- ..... ● 5 de noviembre: presentación de resultados FY 19



s Gamesa  
RENEWABLE ENERGY

SIEMENS Gamesa  
RENEWABLE ENERGY

¡GRACIAS!

71 ST-4-194-07 ESP 861

#ThePowerOfDiversity

SIEMENS Gamesa  
RENEWABLE ENERGY

SIEMENS Gamesa  
RENEWABLE ENERGY