

Informe de Revisión Limitada

SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY, S.A.
Estados Financieros Intermedios Resumidos
e Informe de Gestión Intermedio
correspondientes al periodo de seis meses terminado
el 31 de marzo de 2020



INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS

A los accionistas de SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY, S.A. por encargo de los Administradores:

Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY, S.A. (en adelante la Sociedad), que comprenden el balance de situación al 31 de marzo de 2020, la cuenta de resultados, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas resumidas, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, adaptados, en cuanto a los requerimientos de desglose de información, a los modelos resumidos previstos en el artículo 13 del Real Decreto 1362/2007 para la elaboración de información financiera resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 de dicho Real Decreto y en la Circular 3/2018 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2020 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, adaptados, en cuanto a los requerimientos de desglose de información, a los modelos resumidos previstos en el artículo 13 del Real Decreto 1362/2007 para la elaboración de información financiera resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 de dicho Real Decreto y en la Circular 3/2018 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención al respecto de lo señalado en la Nota 2.A de las notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros completos preparados de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2019. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Llamamos la atención respecto de lo señalado en la Nota 3.A de los estados financieros intermedios condensados adjuntos, en la que los Administradores de la Sociedad hacen mención a la emergencia sanitaria asociada a la propagación del COVID-19 y las principales consecuencias identificadas a la fecha de formulación de los estados financieros intermedios adjuntos, así como las dificultades que conlleva la estimación de los potenciales impactos futuros que podría tener esta situación dada la incertidumbre existente en cuanto a su duración y alcance. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio adjunto del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2020 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este periodo y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2020. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Siemens Gamesa Renewable Energy, S.A.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición de los Administradores de Siemens Gamesa Renewable Energy, S.A. en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 119 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

Este informe se corresponde con el sello distintivo nº 01/20/06130 emitido por el Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España

ERNST & YOUNG, S.L.



Ana María Prieto González

6 de mayo de 2020

Siemens Gamesa Renewable Energy, S.A.

Estados Financieros Intermedios Condensados e Informe de Gestión Intermedio correspondientes al periodo de 6 meses terminado el 31 de marzo de 2020

ÍNDICE

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE 6 MESES
TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2020

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO
DE 6 MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2020:

1.	Naturaleza y objeto social	6
2.	Bases de presentación de la información financiera intermedia	8
3.	Gestión del Riesgo Financiero	10
4.	Aspectos críticos de la valoración y fuentes de incertidumbre	13
5.	Dividendos pagados.....	13
6.	Instrumentos financieros	14
7.	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	17
8.	Patrimonio neto	17
9.	Deudas a largo plazo y a corto plazo	20
10.	Situación fiscal	21
11.	Operaciones y saldos con partes vinculadas	22
12.	Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección	29
13.	Número medio de empleados	30
14.	Hechos posteriores	31

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE 6 MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE
2020

SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY, S.A.
BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE MARZO DE 2020 Y A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019
Miles de euros

ACTIVO	Nota	31.03.2020	30.09.2019 (*)	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	31.03.2020	30.09.2019 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE		10.036.019	9.947.693	PATRIMONIO NETO	Nota 8	8.405.982	8.211.399
Inmovilizado intangible		133	163	Capital		115.794	115.794
Aplicaciones informáticas		133	163	Prima de emisión		8.613.935	8.613.935
Inmovilizado material		1.174	1.253	Reservas		1.125.904	1.117.974
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario		994	941	Reserva legal y estatutaria		4.985	4.985
Otro inmovilizado		180	312	Otras reservas		1.121.315	1.112.989
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	Nota 6	10.032.568	9.944.835	Reserva por ajustes de cambio de valor		(396)	-
Participaciones en empresas del grupo y asociadas		9.532.568	9.444.835	Acciones propias en cartera		(23.929)	(21.616)
Créditos a empresas del grupo y asociadas	Nota 11	500.000	500.000	Resultados de ejercicios anteriores		(1.614.688)	(1.783.270)
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 6	522	522	Remanente		168.582	-
Fianzas y depósitos entregados		522	522	Resultados negativos de ejercicios anteriores		(1.783.270)	(1.783.270)
Activos por impuestos diferidos		1.622	920	Resultado del ejercicio		188.966	168.582
				PASIVO NO CORRIENTE		731.134	494.127
				Deudas a largo plazo	Nota 9	731.134	494.127
				Deudas con entidades de crédito		731.134	494.127
ACTIVO CORRIENTE		1.686.901	1.283.091	PASIVO CORRIENTE		2.585.804	2.525.258
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		44.342	61.334	Provisiones a corto plazo		170	170
Clientes, empresas del grupo y asociadas	Nota 11	34.450	52.040	Deudas a corto plazo	Nota 9	6.710	979
Personal		35	47	Deudas con entidades de crédito		351	-
Otros créditos con las Administraciones Públicas		9.857	9.247	Derivados		6.161	979
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Notas 6 y 11	1.295.106	495.460	Otros pasivos financieros		198	-
Créditos a empresas del grupo y asociadas a corto plazo		1.295.106	495.460	Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 11	2.519.502	2.449.284
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 6	10.197	1.497	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		59.422	74.825
Derivados		10.197	1.497	Proveedores, empresas del grupo y asociadas	Nota 11	15.333	33.481
Periodificaciones a corto plazo		3.491	2.305	Acreedores varios		18.820	16.532
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 7	333.765	722.495	Personal		12.205	12.052
Tesorería		333.765	722.495	Otras deudas con las Administraciones Públicas		13.064	12.760
TOTAL ACTIVO		11.722.920	11.230.784	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		11.722.920	11.230.784

(*) Presentado únicamente a efectos comparativos.

Las Notas de la 1 a la 14 que acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros Intermedios Condensados.

SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY, S.A.

CUENTAS DE RESULTADOS DE LOS PERIODOS DE 6 MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019

Miles de euros

	Nota	Periodo de 6 meses terminado el 31.03.2020	Periodo de 6 meses terminado el 31.03.2019 (*)
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 11	293.473	178.769
Dividendos recibidos por participaciones en instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas		275.350	161.595
Ingresos de créditos concedidos a empresas del grupo y asociadas		18.123	17.174
Otros ingresos de explotación		11.917	16.001
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		11.917	16.001
Gastos de personal		(26.392)	(17.322)
Sueldos, salarios y asimilados		(22.202)	(13.691)
Cargas sociales		(4.190)	(3.631)
Otros gastos de explotación		(43.480)	(36.656)
Servicios exteriores		(43.514)	(36.626)
Tributos		34	(30)
Amortización del inmovilizado		(229)	(258)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	Nota 6	(29.380)	-
Deterioros y pérdidas por participaciones en empresas del grupo y asociadas		(29.380)	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		205.909	140.534
Ingresos financieros		31	-
De valores negociables y otros instrumentos financieros en terceros		31	-
Gastos financieros		(10.630)	(6.488)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	Nota 11	(936)	(1.124)
Por deudas con terceros		(9.694)	(5.364)
Diferencias de cambio		3.952	(510)
RESULTADO FINANCIERO		(6.647)	(6.998)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		199.262	133.536
Impuestos sobre beneficios	Nota 10	(10.296)	(5.541)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		188.966	127.995
RESULTADO DEL EJERCICIO		188.966	127.995

(*) Presentado únicamente a efectos comparativos.

Las Notas de la 1 a la 14 que acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros Intermedios Condensados.

SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY, S.A.
 ESTADOS DE OTROS RESULTADOS GLOBALES
 DE LOS PERIODOS DE 6 MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019
 Miles de euros

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	Periodo de 6 meses terminado el 31.03.2020	Periodo de 6 meses terminado el 31.03.2019 (*)
Resultado del periodo (Cuentas de Resultados)	188.966	127.995
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto	-	-
Transferencias a la Cuenta de Resultados	-	-
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente a resultados		
Instrumentos financieros derivados	(521)	-
Efecto impositivo	125	-
Otros resultados globales, netos de impuestos	(396)	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	188.570	127.995

(*) Presentado únicamente a efectos comparativos.

Las Notas de la 1 a la 14 que acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros Intermedios Condensados.

SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY, S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS PERIODOS DE 6 MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019

Miles de euros

B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas voluntarias	Ajustes por cambios de valor	Acciones propias en cartera	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldo a 1 de octubre de 2018	115.794	8.613.935	-	1.076.677	-	(20.343)	(1.783.270)	49.852	8.052.645
Total de ingresos globales del periodo de 6 meses terminado el 31 de marzo de 2019	-	-	-	-	-	-	-	127.995	127.995
Operaciones con acciones propias (Nota 8.B)	-	-	-	2.105	-	(1.351)	-	-	754
Plan de Incentivos (Nota 8.C)	-	-	-	2.497	-	-	-	-	2.497
Dividendo	-	-	-	-	-	-	-	(17.442)	(17.442)
Otros cambios del patrimonio neto	-	-	-	32.410	-	-	-	(32.410)	-
Saldo a 31 de marzo de 2019 (*)	115.794	8.613.935	-	1.113.689	-	(21.694)	(1.783.270)	127.995	8.166.449
Saldo a 1 de octubre de 2019	115.794	8.613.935	4.985	1.112.989	-	(21.616)	(1.783.270)	168.582	8.211.399
Total de ingresos globales del periodo de 6 meses terminado el 31 de marzo de 2020	-	-	-	-	(396)	-	-	188.966	188.570
Operaciones con acciones propias (Nota 8.B)	-	-	-	2.442	-	(2.313)	-	-	129
Plan de Incentivos (Nota 8.C)	-	-	-	5.884	-	-	-	-	5.884
Otros cambios del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	168.582	(168.582)	-
Saldo a 31 de marzo de 2020	115.794	8.613.935	4.985	1.121.315	(396)	(23.929)	(1.614.688)	188.966	8.405.982

(*) Presentado únicamente a efectos comparativos.

Las Notas de la 1 a la 14 que acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros Intermedios Condensados.

SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY, S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO PARA LOS PERIODOS DE 6 MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019
Miles de Euros

	Nota	Ejercicio de 6 meses terminado el 31.03.2020	Ejercicio de 6 meses terminado el 31.03.2019 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)		197.294	82.447
Resultado antes de impuestos		199.262	133.536
Ajustes al resultado:			
- Amortización del inmovilizado		229	258
- Correcciones valorativas por deterioro	Nota 6	29.380	-
- Variación de provisiones		1.605	796
- Dividendos		(275.350)	(161.595)
- Ingresos financieros		(18.154)	(17.174)
- Gastos financieros		10.630	6.488
- Diferencias de cambio		(3.952)	510
Cambios en el capital corriente			
- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		16.992	(4.491)
- Acreedores y otras cuentas a pagar		(15.067)	(28.167)
- Periodificaciones a corto plazo		(1.186)	-
- Otros pasivos corrientes		198	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación			
- Pagos de intereses		(9.398)	(8.561)
- Cobros de dividendos		275.350	151.514
- Cobros de intereses		(1.912)	13.054
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		(11.333)	(3.721)
- Otros cobros (pagos) de actividades de explotación		-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)		(112.955)	(303.000)
Pagos por inversiones			
- Empresas del grupo y asociadas		(112.834)	(302.863)
- Otros activos financieros		-	(2)
- Inversiones en inmovilizado intangible y material		(121)	(135)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)		(473.107)	(347.657)
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio			
- (Adquisición) enajenación de instrumentos de patrimonio propio	Nota 8.B	129	754
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero			
- Emisión (amortización) de deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros		236.126	(10.183)
- Emisión (amortización) de deudas con empresas del grupo y asociadas		(709.362)	(338.228)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (IV)		38	(1.793)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES (I+II+III+IV)		(388.730)	(570.003)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al comienzo del ejercicio		722.495	1.038.810
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al final del ejercicio		333.765	468.807

(*) Presentado únicamente a efectos comparativos.

Las Notas de la 1 a la 14 que acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros Intermedios Condensados.

SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY, S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados correspondientes al periodo de 6 meses terminado el 31 de marzo de 2020

1. Naturaleza y objeto social

A. INFORMACIÓN GENERAL

Siemens Gamesa Renewable Energy, S.A. (en adelante, “la Sociedad” o “SIEMENS GAMESA”, y junto con sus sociedades dependientes “el Grupo” o “Grupo SIEMENS GAMESA”) se constituyó como sociedad anónima el 28 de enero de 1976. Su domicilio social, se encuentra en el Parque Tecnológico de Bizkaia, Edificio 222, Zamudio (Bizkaia, España).

SIEMENS GAMESA está especializada en la promoción y el desarrollo de parques eólicos, así como en soluciones de ingeniería, diseño, producción y venta de aerogeneradores. El objeto social de la Sociedad es promover y fomentar empresas, para lo que podrá realizar las siguientes operaciones:

- a) Suscribir y adquirir acciones o títulos, así como valores convertibles en dichas acciones o títulos, o que den derechos preferentes de compra, de sociedades cuyos títulos coticen o no en mercados de valores nacionales o extranjeros;
- b) Suscribir y adquirir títulos de deuda u otros valores emitidos por sociedades en las que ostenta una participación, así como constituir préstamos participativos o avales; y
- c) Ofrecer servicios directos de asesoramiento y asistencia técnica a las sociedades en las que invierte, así como otros servicios similares relacionados con la gestión, estructura financiera y procesos de producción o marketing de dichas sociedades.

Estas actividades se centrarán en la promoción, diseño, desarrollo, fabricación y suministro de productos, instalaciones y servicios de tecnología avanzada en el sector de energías renovables.

Todas las actividades que comprenden el objeto social mencionado podrán desarrollarse en España y en el extranjero, y realizarse total o parcialmente, de forma indirecta, mediante la titularidad de acciones o títulos de empresas que tengan el mismo o similar objeto social.

La Sociedad no desarrollará ninguna actividad a la que se le apliquen condiciones específicas o limitaciones legales a menos que dichas condiciones o limitaciones se cumplan exactamente.

Las Cuentas Anuales de SIEMENS GAMESA correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2019 fueron formuladas por los Administradores en el Consejo de Administración celebrado el día 27 de noviembre de 2019, si bien se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas aplazada temporalmente como consecuencia de la declaración del estado de alarma motivada por el coronavirus SARS-CoV-2 (en adelante, “Covid-19”) (Nota 5).

Adicionalmente, la Sociedad es cabecera de un grupo de entidades dependientes y, de acuerdo con la legislación vigente, está obligada a formular separadamente Cuentas Anuales Consolidadas. Las Cuentas Anuales Consolidadas de Siemens Gamesa Renewable Energy S.A. y sociedades dependientes (“el Grupo” o “el Grupo SIEMENS GAMESA”) correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2019 fueron formuladas por los Administradores en el Consejo de Administración celebrado el día 27 de noviembre de 2019, y se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas aplazada temporalmente, como se ha indicado anteriormente. La emisión de los Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados de el Grupo SIEMENS GAMESA para el periodo de 6 meses terminado el 31 de marzo de 2020 ha sido aprobada por el Consejo de Administración el 5 de mayo de 2020.

Los Estatutos de la Sociedad y otra información societaria de carácter público se encuentran disponibles en la página web www.siemensgamesa.com y en el domicilio social.

SIEMENS GAMESA prepara y publica sus Estados Financieros Intermedios Condensados en miles de euros. Debido al redondeo, las cifras presentadas pueden no sumar exactamente los totales indicados.

B. ADQUISICIÓN DEL NEGOCIO DE SERVICIOS ONSHORE EUROPEO Y DEL NEGOCIO DE AEROGENERADORES ONSHORE DE SENVION

El 16 de septiembre de 2019 SIEMENS GAMESA entabló negociaciones no vinculantes en exclusiva con Senvion en relación con la potencial adquisición de cierto negocio de operación y mantenimiento (Senvion Deutschland GmbH) y cierto negocio de aerogeneradores (Ria Blades, S.A.) en Europa.

El 20 de octubre de 2019, Senvion GmbH i.l. y Siemens Gamesa Renewable Energy Eólica, S.L.Unipersonal (S.L. Unipersonal, en adelante, "S.L.U.") han firmado un acuerdo por el que Siemens Gamesa Renewable Energy Eólica, S.L.U. ha adquirido con fecha 9 de enero de 2020 la totalidad de las acciones de Senvion Deutschland GmbH (Senvion European Onshore Services), que incluye el negocio separado de servicios onshore europeo de Senvion y ciertos activos adicionales asociados al negocio, incluyendo cierta propiedad intelectual relacionada de Senvion.

Las acciones se han transmitido libres de cargas, gravámenes o derechos reales de cualquier naturaleza.

La adquisición se ha consumado tras el cumplimiento de todas las condiciones de cierre, tales como el consentimiento de las autoridades competentes, la implementación de la separación de activos (*carve-out*), la finalización de la liberación de garantías y la aptitud operativa de las entidades objetivo relevantes.

Esta adquisición está en línea con la estrategia de SIEMENS GAMESA de crecimiento de su negocio de servicios multimarca, y de sus capacidades de producción, y fortalece la posición competitiva de SIEMENS GAMESA en Europa. La información relevante acerca de esta combinación de negocios del Grupo SIEMENS GAMESA puede consultarse en las Notas 1B y 4 de los Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados del periodo de 6 meses terminado el 31 de marzo de 2020.

Los costes asociados a la transacción, de 10,1 millones de euros, se han anotado en gastos y se incluyen en el epígrafe "Otros gastos de explotación – Servicios exteriores" de la Cuenta de Resultados.

C. DESINVERSIÓN DE IBERDROLA PARTICIPACIONES S.A. UNIPERSONAL

Con fecha 4 de febrero de 2020, Iberdrola Participaciones, S.A. Unipersonal (en adelante, "Iberdrola Participaciones"), sociedad íntegramente participada por Iberdrola S.A. (en adelante, "Iberdrola") e Iberdrola han suscrito un acuerdo (en adelante, el "Acuerdo") con Siemens Aktiengesellschaft (en adelante, "SIEMENS") (SIEMENS y, junto con Iberdrola Participaciones e Iberdrola, en adelante, las "Partes") para la venta de la totalidad de la participación de Iberdrola Participaciones en SIEMENS GAMESA, representativa de un 8,071% de su capital social.

El precio de la transacción asciende a 1.099.546 miles de euros, equivalente a 20 euros por acción de SIEMENS GAMESA y cuya compraventa se ha consumado con fecha 5 de febrero de 2020. Este precio no está sujeto a ajustes en el futuro.

Teniendo en cuenta que, como consecuencia del Acuerdo, Iberdrola Participaciones deja de ser accionista de SIEMENS GAMESA, las Partes han resuelto el pacto parasocial firmado por ellas el 17 de junio de 2016 sin ningún tipo de compensación o reclamaciones entre ellas ni sus respectivas entidades asociadas. En consecuencia, el consejero dominical de Iberdrola ha renunciado a su cargo en el Consejo de SIEMENS GAMESA.

Asimismo, Iberdrola, Iberdrola Participaciones y SIEMENS han acordado renunciar íntegramente a cualquier reclamación o acción contra las otras o cualquier entidad de sus respectivos grupos, y tanto Iberdrola como Iberdrola Participaciones se han comprometido a retirar, dejar sin efecto y desistir de todas las reclamaciones y procedimientos existentes iniciados contra SIEMENS GAMESA y las Partes se han obligado recíprocamente a que, en un periodo de 24 meses: ni Iberdrola ni ninguna entidad de su grupo adquirirá valores negociables (incluyendo acciones) en SIEMENS, SIEMENS GAMESA o en alguna otra entidad de sus respectivos grupos y ni SIEMENS ni ninguna entidad de su grupo adquirirá valores negociables (incluyendo acciones) en Iberdrola o en alguna entidad de su grupo.

Finalmente, Iberdrola, SIEMENS y SIEMENS GAMESA han celebrado un acuerdo separado de colaboración por un periodo inicial de 6 meses para reforzar y expandir sus actuales relaciones comerciales en determinadas áreas de los negocios de energías renovables y redes, con un énfasis especial en generación eólica terrestre y marina, red digital y gestión de capacidad.

D. EVENTOS FUTUROS

SIEMENS publicó un Hecho Relevante con fecha 7 de mayo de 2019 donde, entre otros asuntos, revelaba ciertos planes con respecto a su participación en SIEMENS GAMESA. SIEMENS planeaba una reorganización de su negocio de Gas y Energía en una sociedad administrada por separado, así como una escisión de la misma. Para ello, está planeado, en los próximos meses, agrupar todas sus operaciones en la nueva empresa Siemens Energy cuya cotización está prevista en septiembre de 2020.

Durante el primer semestre del ejercicio 2020:

- SIEMENS ha transferido su participación directa en SIEMENS GAMESA (30,123%) a Siemens Gas & Power GmbH Co. KG el 1 de enero de 2020 (Nota 8.A).
- Siemens Beteiligungen Inland GmbH ha transferido su participación directa en SIEMENS GAMESA (28,877%) a Kyros 63 GmbH el 31 de enero de 2020 y posteriormente, con fecha 31 de marzo de 2020, Kyros 63 GmbH ha transferido la misma a Siemens Gas & Power GmbH Co. KG (Nota 8.A).
- Iberdrola Participaciones ha transferido su participación directa en SIEMENS GAMESA (8,071%) a SIEMENS el 5 de febrero de 2020 (Nota 1.C). El 31 de marzo de 2020, SIEMENS ha transferido dicha participación a Siemens Gas & Power GmbH Co. KG (Nota 8.A).

Este anuncio no tiene impacto en los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados.

2. Bases de presentación de la información financiera intermedia

A. MARCO NORMATIVO DE INFORMACIÓN FINANCIERA APLICADO

La información financiera intermedia condensada (en adelante, la "información financiera intermedia") se ha elaborado de acuerdo con los principios y normas de contabilidad previstos en los artículos 12 y 13 del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, por el que se desarrolla la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en relación con los requisitos de transparencia relativos a la información sobre los emisores cuyos valores estén admitidos a negociación en un mercado secundario oficial o en otro mercado regulado de la Unión Europea (en adelante, "el Real Decreto 1362/2007") y en la Circular 3/2018 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, "CNMV"), sobre información periódica de los emisores con valores admitidos a negociación en mercados regulados relativa a los informes financieros semestrales, las declaraciones intermedias de gestión y, en su caso, los informes financieros trimestrales (en adelante, "la Circular 3/2018").

Esta información financiera intermedia no incluye toda la información que requerirían unos Estados Financieros completos preparados de acuerdo con los principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en la normativa española. En particular, la información financiera intermedia adjunta se ha elaborado con el contenido necesario para cumplir con los requerimientos de información financiera, de carácter individual, establecidos en la norma cuarta de la Circular 3/2018. En consecuencia, la información financiera intermedia, deberá ser leída junto con las Cuentas Anuales de SIEMENS GAMESA correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2019 y junto con los Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados del Grupo correspondientes al periodo de 6 meses terminado el 31 de marzo de 2020, que han sido formulados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Las principales magnitudes de dichos Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados del Grupo SIEMENS GAMESA correspondientes al periodo de 6 meses terminado el 31 de marzo de 2020 son las siguientes:

Miles de euros	31.03.2020	30.09.2019
Total activo	16.855.079	16.689.413
Patrimonio Neto		
De la Sociedad dominante	5.696.242	6.270.104
De los accionistas minoritarios	821	2.701
Miles de euros	31.03.2020	31.03.2019
Importe neto de la cifra de negocios de las actividades continuadas	4.204.181	4.651.098
Resultado del ejercicio		
De la Sociedad dominante	(339.332)	67.261
De los accionistas minoritarios	(758)	754

Esta información financiera intermedia ha sido preparada en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 119 del Texto Refundido de la Ley 24/1998, de 28 de julio, del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre.

La emisión de estos Estados Financieros Intermedios Condensados para el periodo de 6 meses terminado el 31 de marzo de 2020 ha sido aprobada por el Consejo de Administración de SIEMENS GAMESA el 5 de mayo de 2020.

B. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN

Los principios contables y normas de valoración utilizados en la elaboración de la información financiera intermedia coinciden en su totalidad con los utilizados en la elaboración de las Cuentas Anuales de SIEMENS GAMESA correspondientes al ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2019, siendo los mismos que los establecidos en el Plan General de Contabilidad.

C. COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN

De acuerdo con lo establecido en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, por el que se desarrolla la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, se presenta a efectos comparativos:

- El Balance de Situación a 30 de septiembre de 2019.
- La Cuenta de Resultados, el Estado de Otros Resultados Globales, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y el Estado de Flujos de Efectivo para el periodo de 6 meses terminado el 31 de marzo de 2019.

D. PRINCIPIO DE EMPRESA EN FUNCIONAMIENTO

A 31 de marzo de 2020 la Sociedad tiene un fondo de maniobra negativo por importe de 898.903 miles de euros (1.242.167 miles de euros a 30 de septiembre de 2019) debido fundamentalmente a "Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo" por importe de 2.519.502 miles de euros (2.449.284 miles de euros a 30 de septiembre de 2019) (Nota 11). No obstante, la Sociedad tiene garantizadas en todo momento sus necesidades de liquidez a través de líneas de crédito (Nota 9).

Los Administradores de la Sociedad manifiestan que dicho fondo de maniobra negativo será cubierto mediante la generación de fondos de los negocios del Grupo SIEMENS GAMESA y los dividendos de sus filiales.

E. ESTACIONALIDAD DE LAS TRANSACCIONES

En bases semestrales, la actividad de SIEMENS GAMESA no presenta un grado significativo de estacionalidad salvo por la recepción de los dividendos de sus filiales que se realiza normalmente en el primer semestre de cada ejercicio.

F. IMAGEN FIEL

Los Estados Financieros Intermedios Condensados adjuntos han sido obtenidos de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio,

de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente periodo de 6 meses.

3. Gestión del Riesgo Financiero

Dada la naturaleza de sus actividades, SIEMENS GAMESA está expuesta a diversos riesgos financieros: (i) riesgos de mercado, en particular el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de precio de mercado y el riesgo de tipo de interés, (ii) riesgo de liquidez y (iii) riesgo de crédito. El objetivo de la Gestión del Riesgo Financiero es identificar, medir, controlar y mitigar esos riesgos y sus posibles efectos adversos sobre el rendimiento operativo y financiero de SIEMENS GAMESA. Las condiciones generales para el cumplimiento del proceso de Gestión del Riesgo Financiero se establecen mediante políticas aprobadas por la Alta Dirección. La identificación, evaluación y cobertura de los riesgos financieros es responsabilidad de cada unidad de negocio.

Dado que las Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados no incluyen toda la información y desgloses sobre la Gestión del Riesgo Financiero obligatorios para las Cuentas Anuales, éstos deben leerse conjuntamente con la Nota 5 de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2019.

Durante el periodo de 6 meses terminado el 31 de marzo de 2020 se han producido cambios significativos en los siguientes riesgos de mercado a los que SIEMENS GAMESA está expuesta:

A. COVID-19

El 31 de diciembre de 2019, China alertó a la Organización Mundial de la Salud (en adelante, "OMS") del nuevo Covid-19. El 30 de enero de 2020, el Comité de Emergencias del Reglamento Sanitario Internacional de la OMS declaró el brote como "Emergencia de salud pública de importancia internacional" y el 11 de marzo de 2020 la OMS describió la situación de emergencia de salud pública causada por el brote como pandemia, después de que los casos de Covid-19 fuera de China se hubieran multiplicado por 13 y el número de países afectados se hubiera triplicado en las dos semanas precedentes.

A medida que el Covid-19 se ha propagado de manera global, incrementando rápidamente el número de infectados, muchos países han visto necesaria la limitación o suspensión de la actividad de las compañías, así como han implementado restricciones a la movilidad de las personas y medidas de cuarentena, lo que ha interrumpido en gran manera el desarrollo normal de los negocios con implicaciones negativas para el comercio internacional y los procesos de producción, con interrupciones en la cadena de suministro global y perturbaciones en la demanda y una alta incertidumbre en los mercados de capitales.

Ante esta situación, SIEMENS GAMESA hace frente a varios riesgos que pueden afectar de manera negativa, y en los trimestres futuros probablemente continuarán afectando al negocio, posición financiera, resultados de operaciones y/o flujos de caja:

- Las interrupciones y restricciones en la cadena de suministro en relación con la pandemia del Covid-19, tales como el cierre de instalaciones o partes significativas de nuestro personal sin posibilidad de trabajar de manera efectiva, incluido por razones de enfermedad, cuarentena o acciones gubernamentales, puede conducir a una menor producción en las instalaciones de fabricación de SIEMENS GAMESA, causando efectivamente defectos de absorción de costes y retrasos en los proyectos.
- Las interrupciones en la cadena de suministro pueden asimismo tener un impacto directo en la ejecución de proyectos, llevando al deslizamiento de la cifra neta de negocios hacia trimestres futuros, impactando en los márgenes de contribución y causando costes de prolongación de proyectos, así como potenciales reclamaciones por daños y perjuicios por parte de clientes.
- Una propagación continuada del Covid-19 podría incluso causar interrupciones adicionales en nuestra cadena de suministro, causar retrasos, o limitar la capacidad de desempeño de clientes, incluyendo el de realizar los pagos en los plazos acordados con SIEMENS GAMESA o por la suspensión de proyectos en curso, con o sin la aplicación de cláusulas contractuales de fuerza mayor, un mayor impacto en la volatilidad de mercado y por lo tanto, en los impactos derivados de divisas y causar otros eventos impredecibles.

SIEMENS GAMESA está tomando medidas para garantizar la continuidad del negocio, vendiendo, produciendo, instalando y prestando los servicios de mantenimiento de aerogeneradores para sus clientes en todo el mundo. Desde el principio de esta crisis, SIEMENS GAMESA ha adoptado procesos para abordar la máxima prioridad del Grupo de mantener a sus empleados y sus familias sanos y salvos, implementando una serie de acciones encaminadas a equilibrar las demandas de salud y seguridad con las de la actividad empresarial. SIEMENS GAMESA ha establecido un grupo de trabajo que de manera continuada supervisa los impactos y medidas de mitigación. Se ha implementado un plan de continuidad de negocio para las actividades en los países afectados y se están evaluando los impactos en la capacidad de producción de los principales componentes y piezas críticas, al mismo tiempo que se están identificando rutas logísticas adicionales para garantizar la disponibilidad de piezas en los lugares de producción y construcción.

Las primeras interrupciones en la cadena de suministro, en las operaciones de fabricación, en la ejecución de proyectos y en la actividad comercial han impactado en gran medida a las actividades *onshore* dentro del segmento Aerogeneradores. Mientras que a las actividades *offshore* del segmento de Aerogeneradores y al segmento Operación y Mantenimiento se espera que impacte, en menor medida, en los próximos meses. En este sentido, durante el segundo trimestre del ejercicio 2020, SIEMENS GAMESA se ha visto afectada por el cierre temporal de fábricas o por la reducción de los volúmenes de producción en plantas ubicadas en China, India, España, Reino Unido y Estados Unidos debido a las medidas impuestas por los gobiernos o por la escasez de material de proveedores ubicados principalmente en China, Ecuador, Italia y España, causada por la situación derivada del Covid-19. En consecuencia, el progreso de los proyectos se ha visto afectado, debido a las mismas razones, en todas las regiones con impacto a diferentes niveles.

SIEMENS GAMESA estima que la dimensión definitiva de la pandemia de Covid-19 dependerá del tiempo durante el que se prolonguen tales interrupciones. En el momento de la preparación de estos Estados Financieros Intermedios Condensados, todavía existe un grado significativo de incertidumbre y el alcance del riesgo que supone el Covid-19 en el futuro no está claro. Si la propagación del nuevo Covid-19 se prolonga, las condiciones macroeconómicas pueden verse aún más negativamente afectadas, lo que podría dar lugar a una recesión económica en los países en los que opera el Grupo y en la economía global en general, lo que podría afectar aún más negativamente al negocio, a los resultados de las operaciones y a la condición financiera del Grupo.

El Grupo ha evaluado los posibles escenarios derivados de la pandemia del Covid-19, pero debido a la velocidad con que esta situación se desarrolla, las incertidumbres en cuanto a la duración y alcance de la misma, y la variedad de contramedidas impuestas por gobiernos de todo el mundo para combatir sus efectos, que incluyen en algunos países el cierre obligatorio de las instalaciones de fabricación, el Grupo no puede estimar de forma precisa, en este momento, el impacto del Covid-19 en sus resultados financieros u operativos de los siguientes trimestres, dada la incertidumbre existente en cuanto a duración y alcance de esta situación, pero el impacto podría ser significativo. Como consecuencia, el 21 de abril de 2020, SIEMENS GAMESA ha comunicado a la CNMV, mediante Información Privilegiada (anteriormente denominada Hecho Relevante), que no puede hacer pronósticos o cuantificar con razonable precisión la duración total y la magnitud financiera del impacto, y considera prudente retirar las guías financieras para el ejercicio 2020. Un análisis minucioso y un seguimiento de los riesgos derivados de esta situación y de las medidas a tomar a este respecto se llevan a cabo de manera continua y regular a través del grupo de trabajo establecido que supervisa la situación de forma continuada.

B. BREXIT

La salida del Reino Unido de la Unión Europea desencadena un periodo prolongado de incertidumbre que afecta de manera adversa a las inversiones futuras en el mercado energético de Reino Unido, y también aumenta la incertidumbre sobre el desarrollo del negocio del Grupo SIEMENS GAMESA en Reino Unido.

El 29 de marzo de 2017, el Gobierno del Reino Unido invocó el Artículo 50 del Tratado de Lisboa, notificando al Consejo Europeo su intención de abandonar la Unión Europea (en adelante, "la UE"). Se estableció un plazo inicial de 2 años para que el Reino Unido y la UE alcanzaran un acuerdo sobre la salida y la futura relación entre el Reino Unido y la UE. El 29 de marzo de 2019 el Parlamento del Reino Unido votó por tercera vez en contra del acuerdo de la Primera Ministra sobre el Brexit, que, de ser aprobado, habría abierto el camino a que el Reino Unido abandonara la UE en una fecha revisada del 22 de mayo de 2019. El 10 de abril de 2019, el Gobierno del Reino Unido y la UE acordaron una prórroga para el Brexit hasta el 31 de octubre de 2019. El 17 de octubre de 2019, el Reino Unido y la Comisión Europea aprobaron un Brexit ordenado que no fue apoyado por el Parlamento. El 28 de octubre de 2019, la UE acordó una nueva extensión del Brexit hasta el 31 de enero de 2020. El primer ministro, Boris Johnson, ganó las elecciones en el Reino Unido el 12 de diciembre de 2019 y finalmente obtuvo el apoyo del Parlamento del Reino Unido para abandonar la UE el 20 de diciembre de 2019. En enero de 2020, el Reino Unido abandonó la UE después de

llegar a un acuerdo con la UE para hacerlo. Ha comenzado un periodo de gracia, que finaliza el 31 de diciembre de 2020. Durante este periodo, nada relacionado con la circulación de personas, bienes o derechos cambia, siendo un periodo sin restricciones hasta que se llegue a un acuerdo final entre la UE y Reino Unido.

En el momento de la preparación de estos Estados Financieros Intermedios Condensados, la incertidumbre acerca del proceso de salida, sus periodos de tiempo y el resultado de la negociación de los futuros acuerdos entre el Reino Unido y la UE es aún significativa. Como consecuencia, también es incierto el periodo durante el cual las leyes de la UE vigentes para los estados miembro continuarán aplicándose al Reino Unido y qué leyes aplicarán al Reino Unido tras su salida. Las consecuencias derivadas de él, para cualquier escenario resultante, siguen siendo inciertas, afectando, entre otros factores, al valor de la libra frente al euro, al acceso al mercado único europeo, a la circulación de personas y bienes, servicios y capital, o a la valoración de las inversiones hechas en el Reino Unido.

Actualmente, las principales transacciones del Grupo relacionadas con el mercado del Reino Unido son las siguientes:

- En la actualidad no hay proyectos eólicos terrestres en curso en el Reino Unido debido a las restricciones gubernamentales a las ayudas para nuevos desarrollos terrestres. Una serie de proyectos están aún en fase de venta donde el riesgo del Brexit puede ser cubierto en las negociaciones de los contratos. Los proyectos en la República de Irlanda continúan, pero dado que Irlanda permanecerá en la UE, no se esperan impactos.
- Gran parte de la actual actividad del Grupo en el Reino Unido consiste en el suministro e instalación de proyectos marinos.
- El Grupo SIEMENS GAMESA ha hecho una gran inversión en la fabricación en el Reino Unido estableciendo una producción principal de palas de turbinas eólicas marinas con una ubicación cercana a las instalaciones portuarias del Grupo. Ahora, el Grupo produce la generación actual de palas para sus proyectos marinos, que serán utilizadas tanto en proyectos del Reino Unido como proyectos en Europa, comenzando así con las exportaciones desde la fábrica. Actualmente la fábrica emplea a más de 800 personas.
- El Grupo SIEMENS GAMESA también ofrece servicios de garantía a nuevos proyectos y servicios a largo plazo en parques eólicos para los clientes. Con una importante base en Newcastle upon Tyne, el servicio también opera con una plantilla ampliamente distribuida con localizaciones periféricas en parques eólicos marinos y centros eólicos terrestres en todo el Reino Unido.

A continuación, se presentan los riesgos específicos que resultan de las negociaciones entre el Reino Unido y la UE y que afectan a las actividades del Grupo:

- Se espera que los aranceles aduaneros se apliquen a los equipos importados que actualmente están libres de aranceles. Sin embargo, se espera que el Gobierno del Reino Unido fije tasas de *MFN* (“*Most favoured nation*”) temporales y, como consecuencia, no surgirán costes arancelarios en una situación post-Brexit, presumiblemente, al menos durante el primer año tras la salida.
- El Grupo importa una parte significativa de las materias primas para la producción de palas de la UE (Dinamarca y Alemania). En la actualidad el Grupo está analizando los flujos de la cadena de suministro y las medidas que deben ser implementadas orientadas a reducir los plazos de entrega y mitigar otros riesgos potenciales del Brexit.
- Se está analizando el estado de los empleados del Grupo SIEMENS GAMESA de la UE que trabajan en el Reino Unido como residentes, así como la posibilidad de que los trabajadores del Reino Unido puedan viajar y trabajar libremente en otros países de la UE. Sin embargo, la exposición a estos riesgos se considera baja.

El Grupo ha evaluado los posibles escenarios derivados del Brexit concluyendo que podrá cubrir estas incertidumbres a través de varias medidas de mitigación y, por lo tanto, no se ha identificado riesgo alguno con respecto a la recuperabilidad de los activos resultantes de inversiones realizadas en el pasado en el Reino Unido. En cualquier caso, no se espera un impacto material en los activos totales del Grupo, ya que la inversión del Grupo en el Reino Unido es inferior al 2,8% del total de los activos consolidados del Grupo a 31 de marzo de 2020 (inferior al 0,8% a 30 de septiembre de 2019; la variación con respecto a 30 de septiembre de 2019 se debe fundamentalmente a la primera aplicación de la NIIF 16 en el ejercicio 2020). Regularmente se realiza el análisis y seguimiento de la situación que pudiera suponer un riesgo significativo y de las medidas que habría que tomar en tal caso a través de un equipo de trabajo que monitoriza de forma continua el proceso de salida.

C. GUERRA COMERCIAL ENTRE LOS ESTADOS UNIDOS, CHINA Y LA UNIÓN EUROPEA

El Grupo SIEMENS GAMESA está expuesto a riesgos relacionados con las fluctuaciones de los precios de las materias primas, así como a los aranceles a la importación de determinados productos en algunos países que pueden afectar a los costes de la cadena de suministro. Estos riesgos se gestionan fundamentalmente en el proceso de compras. Sólo en algunos casos, el Grupo SIEMENS GAMESA utiliza instrumentos derivados para reducir los riesgos de precio de mercado.

En el momento de la preparación de estos Estados Financieros Intermedios Condensados, aún existe una incertidumbre significativa sobre la posible guerra comercial entre los Estados Unidos, China y la UE. Aunque se ha alcanzado la fase 1 de un acuerdo entre Estados Unidos y China el 15 de enero de 2020, existe una incertidumbre significativa sobre qué aranceles se aplicarán en los diferentes países a los diferentes productos. La administración de los Estados Unidos ha introducido recientemente aranceles sobre varias categorías de bienes y materiales, incluido el acero, y amenazó con introducir aranceles adicionales. En respuesta, la UE, China y otras jurisdicciones han introducido aranceles sobre ciertos bienes y materiales de los Estados Unidos. Dichas tarifas aumentan el coste de ciertas materias primas clave utilizadas en los negocios del Grupo, principalmente en sus procesos de fabricación y construcción. A la fecha de formulación de estos Estados Financieros Intermedios Condensados no se esperan impactos significativos adicionales a los ya incluidos en las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2019. El Grupo ha evaluado los posibles escenarios derivados de esta guerra comercial, llegando a la conclusión de que podrá reducir estos riesgos tomando varias medidas de mitigación de riesgos, incluidos los cambios en su cadena de suministro. Un análisis minucioso y un seguimiento de los mismos se realizan de forma regular a través de los departamentos de control de aduanas y exportaciones y de compras.

4. Aspectos críticos de la valoración y fuentes de incertidumbre

La preparación de esta información financiera intermedia ha exigido que la dirección emita juicios y utilice estimaciones e hipótesis que afectan a la aplicación de políticas contables y al importe reportado de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los principales aspectos objeto de estimación en la preparación de esta información financiera intermedia coinciden con los indicados en la Nota 6 de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2019.

Adicionalmente a éstos, cabe destacar que el gasto por impuesto sobre beneficios se reconoce en periodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo que la Sociedad espera para el periodo anual.

Aunque las estimaciones se realizan basándose en la mejor información sobre los hechos analizados disponibles, los acontecimientos que sucedan en el futuro podrían hacer necesario modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos años, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en periodos futuros.

5. Dividendos pagados

Durante los periodos de 6 meses terminados el 31 de marzo de 2020 y 2019 no se han pagado dividendos.

La propuesta de distribución del resultado a aprobar por la Junta General de Accionistas y que se incluyó en las Cuentas Anuales del ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2019 era la siguiente:

Miles de euros	30.09.2019
Bases de reparto	
Resultado del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2019	168.582
Total	168.582
Distribución	
Reserva legal	16.858
Otras reservas	116.488
Dividendo	35.236
Total	168.582

Con fecha 18 de marzo de 2020, el Consejo de Administración ha acordado desconvocar la Junta General Ordinaria de accionistas de la Sociedad cuya celebración estaba prevista el 26 de marzo de 2020, en primera convocatoria.

La decisión del Consejo de Administración viene motivada por los acuerdos adoptados por el Consejo de Ministros de España el pasado 14 de marzo de 2020, en virtud de los cuales se declara el estado de alarma en el territorio español y, entre otras cuestiones, se restringe en gran medida la circulación de personas. Igualmente se ha tomado en consideración la evolución del Covid-19 y las recomendaciones del Gobierno y las autoridades sanitarias con el fin de evitar reuniones en espacios públicos cerrados y tratar de ralentizar, en la medida de lo posible, la difusión del Covid-19.

La Sociedad ha valorado, entre otras cuestiones, el derecho de los accionistas a asistir a la Junta General y participar en las decisiones que a ella le conciernen, la declaración del estado de alarma y las restricciones impuestas a la circulación de las personas, con las limitaciones que conllevan de cara a dicha participación y la protección de la salud de los accionistas, sus representantes y de los profesionales y proveedores que participan en la celebración de la Junta General. Igualmente, la Sociedad ha tomado especialmente en consideración el art. 41.1.b) del Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo de 2020, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del Covid-19 que extiende la fecha límite para la celebración de la Junta General Ordinaria de accionistas a 10 meses tras el inicio del ejercicio.

A la vista de todo lo anterior, la decisión de desconvocar la Junta General es en el mejor interés de la Sociedad y, por tanto, de sus accionistas, así como del resto de sus grupos de interés, especialmente aquellos que, de haberse celebrado la reunión, hubieran tenido que acudir presencialmente a ella.

En consecuencia, al 31 de marzo de 2020 se encontraba aplazada temporalmente la celebración de la Junta General Ordinaria de accionistas de la Sociedad, asumiendo el Consejo de Administración el compromiso de volver a convocarla tan pronto como las autoridades confirmen que es seguro que tenga lugar la reunión. La Sociedad está analizando en detalle las medidas extraordinarias publicadas aplicables en el Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del Covid-19 relativas al funcionamiento de los órganos de gobierno y las adaptaciones técnicas requeridas de cara a ampliar, en su caso, el ejercicio a distancia de sus derechos por parte de todos los accionistas en la próxima Junta General en caso de estimarse necesario.

6. Instrumentos financieros

El saldo de los epígrafes “Inversiones en empresas del grupo y asociadas” e “Inversiones financieras” a largo y corto plazo a 31 de marzo de 2020 y a 30 de septiembre de 2019 es el siguiente:

Miles de euros	Instrumentos financieros a largo plazo		
	Instrumentos de patrimonio	Créditos, derivados y otros	Total
Ejercicio 2020			
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo			
Participaciones en empresas del grupo y asociadas	9.532.568	-	9.532.568
Créditos a empresas del grupo y asociadas (Nota 11)	-	500.000	500.000
Inversiones financieras a largo plazo			
Fianzas y depósitos entregados	-	522	522
Total	9.532.568	500.522	10.033.090
Ejercicio 2019			
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo			
Participaciones en empresas del grupo y asociadas	9.444.835	-	9.444.835
Créditos a empresas del grupo y asociadas (Nota 11)	-	500.000	500.000
Inversiones financieras a largo plazo			
Fianzas y depósitos entregados	-	522	522
Total	9.444.835	500.522	9.945.357

Miles de euros	Instrumentos financieros a corto plazo		
	Instrumentos de patrimonio	Créditos, derivados y otros	Total
Ejercicio 2020			
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo			
Créditos a empresas del grupo y asociadas (Nota 11)	-	1.295.106	1.295.106
Inversiones financieras a corto plazo			
Derivados	-	10.197	10.197
Total	-	1.305.303	1.305.303
Ejercicio 2019			
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo			
Créditos a empresas del grupo y asociadas (Nota 11)	-	495.460	495.460
Inversiones financieras a corto plazo			
Derivados (Nota 11)	-	1.497	1.497
Total	-	496.957	496.957

El movimiento durante los periodos de 6 meses terminados el 31 de marzo de 2020 y 2019 del epígrafe "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo" es el siguiente:

Miles de euros	Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo				
	01.10.2019	Altas	Bajas	(Deterioro) Reversión	31.03.2020
Participaciones en empresas del grupo y asociadas	9.444.835	117.113	-	(29.380)	9.532.568
Créditos a empresas del grupo y asociadas (Nota 11)	500.000	-	-	-	500.000
Total	9.944.835	117.1113	-	(29.380)	10.032.568

Miles de euros	Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo				
	01.10.2018	Altas	Bajas	(Deterioro) Reversión	31.03.2019
Participaciones en empresas del grupo y asociadas	9.190.858	304.564	-	-	9.495.422
Créditos a empresas del grupo y asociadas (Nota 11)	500.000	-	-	-	500.000
Total	9.690.858	304.564	-	-	9.995.422

Las variaciones más significativas en el periodo de 6 meses terminado el 31 de marzo de 2020 han sido las siguientes:

- El 20 de marzo de 2020, la Sociedad, como accionista único de Siemens Gamesa Renewable Energy AS (Noruega), aprobó una ampliación de capital de 150.000 miles de coronas noruegas, equivalentes a 12.833 miles de euros, efectuado por un aumento del valor nominal de las acciones.
- El 23 de marzo de 2020, la Sociedad, como accionista único de Siemens Gamesa Renewable Energy Wind Farms, S.A. Unipersonal (S.A. Unipersonal, en adelante, "S.A.U.") (España), aprobó una aportación dineraria de 100.000 miles de euros incluido en las reservas de dicha sociedad.
- Adicionalmente, como consecuencia del Incentivo a Largo Plazo (Nota 8.C), en el caso de las filiales detalladas a continuación, la Sociedad ha concedido instrumentos de patrimonio propios a sus filiales para realizar pagos a beneficiarios con dichos instrumentos, lo que ha supuesto un incremento de "Participaciones en empresas del grupo y asociadas" de 4.279 miles de euros en el periodo de 6 meses terminado el 31 de marzo de 2020.

Miles de euros	Domicilio	Altas
Siemens Gamesa Renewable Energy Wind Farms S.A.U.	España	1.627
Siemens Gamesa Renewable Energy GmbH & Co. KG	Alemania	1.039
Siemens Gamesa Renewable Energy A/S	Dinamarca	812
Siemens Gamesa Renewable Energy, Inc.	Estados Unidos	514
Siemens Gamesa Renewable Energy Limited	Reino Unido	159
Siemens Gamesa Renewable Energy B.V.	Holanda	30
Siemens Gamesa Renewable Energy Pty Ltd	Australia	21
Siemens Gamesa Renewable Energy Iberica S.L.U.	España	20
Siemens Gamesa Renewable Energy (Shanghai) Co., Ltd.	China	18
Siemens Gamesa Renewable Energy Limited	Reino Unido	10
Siemens Gamesa Renewable Energy Limited	Canadá	10
Siemens Gamesa Renewable Energy Limited	Irlanda	8
Siemens Gamesa Renewable Energy Italia S.r.l.	Italia	6
Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.S.	Francia	3
Siemens Wind Power Energia Eólica Ltda.	Brasil	2
Total altas		4.279

- A cierre del periodo de 6 meses terminado el 31 de marzo de 2020, se ha actualizado el análisis del deterioro realizado en el ejercicio 2019 para la participación en la filial de Irlanda, registrándose un deterioro adicional por importe de 10.752 miles de euros en Siemens Gamesa Renewable Energy Limited (Irlanda).

El valor recuperable de la participación de Irlanda ha sido estimado en función de los flujos de caja previstos para los siguientes 5 años, teniendo en cuenta el plan de negocio más actualizado disponible y considerando una tasa de descuento basada en el coste medio ponderado del capital (WACC) del 8,5% y una tasa de crecimiento del 1,7%. Para el ejercicio 2021, se ha considerado un margen de explotación del 4,68%. Para el ejercicio 2022 y ejercicios siguientes, incluyendo el valor terminal, se ha considerado un margen medio cercano al 9,28%. El valor terminal, obtenido mediante la metodología generalmente aceptada para la valoración de negocios (descuento de flujos de caja), representa un 99% sobre el valor total recuperable.

- A cierre del periodo de 6 meses terminado el 31 de marzo de 2020, se ha actualizado el análisis del deterioro realizado en el ejercicio 2019 para la participación en la filial de Suecia, registrándose un deterioro adicional por importe de 18.627 miles de euros en Siemens Gamesa Renewable Energy AB (Suecia). A cierre del 2019, el deterioro de dicha participación era de 8.311 miles de euros.

El valor recuperable de la participación de Suecia ha sido estimado en función de los flujos de caja previstos para los siguientes 5 años, teniendo en cuenta el plan de negocio más actualizado disponible y considerando una tasa de descuento basada en el coste medio ponderado del capital (WACC) del 8,5% y una tasa de crecimiento del 1,7%. Para el ejercicio 2021, se ha considerado un margen de explotación del 2,68%. Para el ejercicio 2022 y ejercicios siguientes, incluyendo el valor terminal, se ha considerado un margen medio cercano al 3%. El valor terminal, obtenido mediante la metodología generalmente aceptada para la valoración de negocios (descuento de flujos de caja), representa un 92% sobre el valor total recuperable.

Las variaciones más significativas en el periodo de 6 meses terminado el 31 de marzo de 2019 fueron las siguientes:

- El 7 de noviembre de 2018, SIEMENS GAMESA, como accionista único de Siemens Gamesa Renewable Energy Wind Farms, S.A.U. (España), aprobó una aportación dineraria de 300.000 miles de euros incluido en las reservas de dicha sociedad.
- El 14 de marzo de 2019, la Sociedad como accionista único de Siemens Gamesa Renewable Energy Kft. (Hungría), aprobó una aportación dineraria de 900.000 miles de florines húngaros, equivalentes a 2.863 miles de euros, incluidos 7.000 miles de florines como mayor capital de la participada y 893.000 miles de florines como incremento de reservas.
- Adicionalmente, como consecuencia del Incentivo a Largo Plazo, en el caso de las filiales Siemens Gamesa Renewable Energy Wind Farms, S.A.U., Siemens Gamesa Renewable Energy (Shanghai) Co., Ltd., Siemens Gamesa Renewable Energy Limited, Siemens Gamesa Renewable Energy Italia S.r.l., Siemens Gamesa Renewable Energy, Inc., Siemens Gamesa Renewable Energy A/S, Siemens Gamesa Renewable Energy GmbH & Co. KG, SIEMENS GAMESA concedió instrumentos de patrimonio propios a sus filiales para realizar pagos a beneficiarios con dichos instrumentos, lo que supuso un incremento de "Participaciones en empresas del grupo y asociadas" de 1.701 miles de euros a cierre del periodo de 6 meses terminado el 31 de marzo de 2019.

Tal y como se explica en la Nota 2.A, para una comprensión adecuada de las variaciones producidas en el periodo de 6 meses terminado el 31 de marzo de 2020, en el epígrafe de “Participaciones en empresas del Grupo y asociadas”, la información intermedia deberá ser leída junto con las Cuentas Anuales de SIEMENS GAMESA correspondientes al ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2019.

7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El detalle de “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” a 31 de marzo de 2020 y a 30 de septiembre de 2019 es el siguiente:

Miles de euros	31.03.2020	30.09.2019
Efectivo en euros	281.033	580.143
Efectivo en moneda extranjera	52.732	142.352
Total	333.765	722.495

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes devengan intereses a tipo de mercado. No existen restricciones para el uso de estos saldos.

8. Patrimonio neto

A. CAPITAL SOCIAL

El capital social de SIEMENS GAMESA a 31 de marzo de 2020 y a 30 de septiembre de 2019 asciende a 115.794 miles de euros, compuesto por 681.143.382 acciones ordinarias de 0,17 euros de valor nominal cada una, representadas por anotaciones en cuenta, totalmente suscritas y desembolsadas.

Según información de la Sociedad, la estructura accionarial de SIEMENS GAMESA a 31 de marzo de 2020 y a 30 de septiembre de 2019 es la siguiente:

	% de participación
Accionistas	31.03.2020
SIEMENS (*)	67,071%
Otros (**)	32,929%
Total	100,000%

(*) 67,071% a través de Siemens Gas & Power GmbH & Co. KG (Nota 1.D).

(**) Incluye todos aquellos accionistas con una participación inferior al 3%, los cuales no se consideran accionistas significativos conforme al artículo 32 del Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre sobre requisito de comunicación de participación por los accionistas debido a residencia en paraíso fiscal o en país sin tributación o sin intercambio efectivo de información fiscal.

	% de participación
Accionistas	30.09.2019
SIEMENS (*)	59,000%
Iberdrola, S.A.	8,071%
Otros (**)	32,929%
Total	100,000%

(*) 28,877% a través de Siemens Beteiligungen Inland GmbH.

(**) Incluye todos aquellos accionistas con una participación inferior al 3%, los cuales no se consideran accionistas significativos conforme al artículo 32 del Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre sobre requisito de comunicación de participación por los accionistas debido a residencia en paraíso fiscal o en país sin tributación o sin intercambio efectivo de información fiscal.

Las acciones de SIEMENS GAMESA cotizan en el IBEX 35 a través de un Sistema de Valoración Automático (Mercado Continuo) en las Bolsas de Bilbao, Madrid, Barcelona y Valencia.

En mayo de 2019, las agencias de rating dieron la siguiente calificación crediticia al Grupo SIEMENS GAMESA:

Calificación crediticia del emisor SIEMENS GAMESA ⁽¹⁾			
Agencia	Calificación	Perspectiva	Fecha
Standard & Poor's	BBB-	Positiva	6 de mayo de 2019
Moody's	Baa3	Estable	6 de mayo de 2019
Fitch	BBB	Estable	22 de mayo de 2019

⁽¹⁾ Largo Plazo: estas calificaciones pueden ser revisadas, suspendidas o retiradas por la entidad calificadora en cualquier momento.

B. ACCIONES PROPIAS EN CARTERA

El movimiento del epígrafe de "Acciones propias en cartera" del "Patrimonio Neto" como consecuencia de las transacciones habidas en los periodos de 6 meses terminados el 31 de marzo de 2020 y 2019, es el siguiente:

	Número de acciones	Miles de euros	Precio medio
Saldo a 01.10.2019	1.635.425	(21.616)	13,217
Adquisiciones	6.029.563	(82.232)	13,638
Bajas	(6.039.119)	79.919	13,234
Saldo a 31.03.2020	1.625.869	(23.929)	14,718

	Número de acciones	Miles de euros	Precio medio
Saldo a 01.10.2018	1.698.730	(20.343)	11,975
Adquisiciones	9.227.105	(109.801)	11,899
Bajas	(9.287.771)	108.450	11,676
Saldo a 31.03.2019	1.638.064	(21.694)	13,243

El valor nominal de las acciones propias adquiridas directa o indirectamente por SIEMENS GAMESA, junto a las ya mantenidas por el Grupo SIEMENS GAMESA, no excede del 10% del "Capital Social" ni durante el periodo de 6 meses terminado el 31 de marzo de 2020 ni durante el ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2019.

Con fecha 10 de julio de 2017, SIEMENS GAMESA suscribió un contrato de liquidez con Santander Investment Bolsa, el cual fue comunicado a la CNMV mediante Hecho Relevante el mismo día. Con fecha 31 de enero de 2020, se ha rescindido dicho contrato, tal y como se ha comunicado a la CNMV mediante Hecho Relevante, por haberse alcanzado de forma satisfactoria sus objetivos de promoción de la liquidez de la acción, así como haber favorecido la regularidad de la cotización. En el marco de este contrato, durante el periodo comprendido entre el 1 de octubre de 2019 y 31 de enero de 2020, SIEMENS GAMESA ha adquirido 6.029.563 acciones propias a un precio medio de 13,64 euros por acción y ha vendido 6.039.119 acciones a un precio medio de 13,23 euros por acción y durante el periodo comprendido entre 1 de octubre de 2018 y 31 de marzo de 2019, SIEMENS GAMESA ha adquirido 9.227.105 acciones propias a un precio medio de 11,90 euros por acción y ha vendido 9.287.771 acciones a un precio medio de 11,68 euros por acción.

La diferencia entre el precio de coste y el precio de venta ha supuesto un aumento de 129 miles de euros a 31 de marzo de 2020 (un aumento de 754 miles de euros a 31 de marzo de 2019) registrada en "Patrimonio Neto".

C. INCENTIVO A LARGO PLAZO

La Junta General de Accionistas celebrada el 23 de marzo de 2018 aprobó un Plan de Incentivos a Largo Plazo para el periodo comprendido entre los ejercicios 2018 y 2020, que comprende la entrega de acciones de la Sociedad ligada a la consecución de determinados objetivos estratégicos, tras periodos de medición de 3 años. Este Plan de Incentivos a Largo Plazo está dirigido al Consejero Delegado, Alta Dirección, determinados Directivos y empleados de la Sociedad y, en su caso, de las sociedades dependientes del Grupo SIEMENS GAMESA.

El Plan tiene una duración de 5 años divididos en tres ciclos independientes con un periodo de medición de 3 años cada uno.

El periodo de liquidación del Plan estará comprendido dentro de los ejercicios 2021, 2022 y 2023. Las acciones se entregarán, en su caso, dentro de los sesenta (60) días naturales contados a partir de la fecha en la que el Consejo de la Sociedad formule las Cuentas Anuales del ejercicio para determinar el grado de consecución de los objetivos de

cada ciclo ("Fecha de Entrega"). El Plan finalizará en la Fecha de Entrega correspondiente al ciclo FY2020 (esto es, tras la formulación de cuentas del ejercicio 2022).

El Plan está dirigido a un máximo de 300 beneficiarios y la inclusión del beneficiario en un ciclo del Plan no conllevará necesariamente el derecho a participar en otros ciclos del Plan.

El límite total del plan era de 5.600.000 acciones, que representa un 0,82% del capital social de SIEMENS GAMESA, y fue calculado con la previsión de posibles incorporaciones de beneficiarios adicionales. La Sociedad destinará a la cobertura del Plan, acciones en autocartera o bien podrá hacer frente a los compromisos derivados del Plan, con un instrumento financiero de cobertura adecuado. Como consecuencia de la modificación del Plan para el segundo y tercer ciclo, el número total de acciones destinadas al Plan se ha incrementado hasta el límite de 7.560.000 acciones, que representan un 1,1% del capital social de SIEMENS GAMESA.

Primer ciclo del Plan

En referencia al primer ciclo, el Grupo SIEMENS GAMESA ha registrado la prestación de servicios de los beneficiarios correspondiente al incentivo pagadero en acciones como un gasto de personal de acuerdo con su devengo, periodificando la estimación del valor razonable de los instrumentos de patrimonio cedidos durante el periodo de vigencia del mismo (siendo éste desde el 1 de octubre de 2017 al 1 de octubre de 2020), lo que ha supuesto un cargo por importe de 516 miles de euros y 796 miles de euros, respectivamente, en el epígrafe "Gastos de personal" de la Cuenta de Resultados por naturaleza correspondiente a los periodos de 6 meses terminados el 31 de marzo de 2020 y 2019.

Para aquellos casos en los que SIEMENS GAMESA ha concedido instrumentos de patrimonio propios a sus filiales para realizar pagos a beneficiarios con dichos instrumentos, la Sociedad ha registrado un importe de 1.116 miles de euros y de 2.856 miles de euros bajo el epígrafe "Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo – Participaciones en empresas del Grupo y asociadas" del Balance de Situación a 31 de marzo de 2020 y a 30 de septiembre de 2019 (Nota 6), respectivamente, con abono al epígrafe "Reservas - Otras reservas" del "Patrimonio Neto", equivalente a los servicios recibidos y devengados de los beneficiarios afectos de las sociedades filiales.

No ha habido cambios significativos en lo que respecta al método y modelos de valoración utilizados para el cálculo, las condiciones de liquidación del Plan, y al número de personas incluidas respecto a los explicados en la Nota 13.E de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2019 y en la Nota 9.C de los Estados Financieros Intermedios Condensados correspondientes al periodo de 6 meses terminado el 31 de marzo de 2019.

Segundo ciclo del Plan

En la sesión de la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de marzo de 2019, se aprobó la modificación del Plan de Incentivos a Largo Plazo para los Ciclos *FY2019* y *FY2020*.

El objetivo de esta modificación fue mejorar y alinear en mayor medida el Plan con las prioridades estratégicas clave de la Sociedad, como el programa L3AD2020. Por último, las mejoras eliminarán las redundancias con el Sistema de Incentivos a Corto Plazo y fortalecerán la cultura de pertenencia dentro de la Sociedad.

En referencia al segundo ciclo, el Grupo SIEMENS GAMESA ha registrado la prestación de servicios de los beneficiarios correspondiente al incentivo pagadero en acciones como un gasto de personal de acuerdo con su devengo, periodificando la estimación del valor razonable de los instrumentos de patrimonio cedidos durante el periodo de vigencia del mismo (siendo éste desde el 1 de octubre de 2018 al 1 de octubre de 2021), lo que ha supuesto un cargo por importe de 761 miles de euros, en el epígrafe "Gastos de personal" de la Cuenta de Resultados por naturaleza correspondiente al periodo de 6 meses terminado el 31 de marzo de 2020 (la contabilización del coste de este Plan comenzó en el tercer trimestre del ejercicio fiscal 2019 por lo que no se registró importe alguno en la Cuenta de Resultados correspondiente al periodo de 6 meses terminado el 31 de marzo de 2019).

Para aquellos casos en los que SIEMENS GAMESA ha concedido instrumentos de patrimonio propios a sus filiales para realizar pagos a beneficiarios con dichos instrumentos, la Sociedad ha registrado un importe de 2.234 miles de euros y de 1.886 miles de euros bajo el epígrafe "Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo – Participaciones en empresas del Grupo y asociadas" del Balance de Situación a 31 de marzo de 2020 y a 30 de septiembre de 2019 (Nota 6), respectivamente, con abono al epígrafe "Reservas - Otras reservas" del "Patrimonio Neto", equivalente a los servicios recibidos y devengados de los beneficiarios afectos de las sociedades filiales.

No ha habido cambios significativos en lo que respecta al método y modelos de valoración utilizados para el cálculo, las condiciones de liquidación del Plan, y al número de personas incluidas respecto a los explicados en la Nota 13.E de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2019.

Tercer ciclo del Plan

En referencia al tercer ciclo, el Grupo SIEMENS GAMESA ha registrado la prestación de servicios de los beneficiarios correspondiente al incentivo pagadero en acciones como un gasto de personal de acuerdo con su devengo, periodificando la estimación del valor razonable de los instrumentos de patrimonio cedidos durante el periodo de vigencia del mismo (siendo éste desde el 1 de octubre de 2019 al 1 de octubre de 2022), lo que ha supuesto un cargo por importe de 328 miles de euros, en el epígrafe "Gastos de personal" de la Cuenta de Resultados por naturaleza correspondiente al periodo de 6 meses terminado el 31 de marzo de 2020 (la contabilización del coste de este Plan ha comenzado en el segundo trimestre del ejercicio fiscal 2020 por lo que no se registró importe alguno en la Cuenta de Resultados correspondiente al periodo de 6 meses terminado el 31 de marzo de 2019).

Para aquellos casos en los que SIEMENS GAMESA ha concedido instrumentos de patrimonio propios a sus filiales para realizar pagos a beneficiarios con dichos instrumentos, la Sociedad ha registrado un importe de 929 miles de euros bajo el epígrafe "Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo – Participaciones en empresas del Grupo y asociadas" del Balance de Situación a 31 de marzo de 2020 (Nota 6), con abono al epígrafe "Reservas - Otras reservas" del "Patrimonio Neto", equivalente a los servicios recibidos y devengados de los beneficiarios afectos de las sociedades filiales.

Para la valoración de este programa, el Grupo SIEMENS GAMESA ha utilizado el método de valoración de futuros, así como el modelo de Monte Carlo basado en los supuestos del modelo de precios de Black Scholes, ampliamente empleado en la práctica financiera para la valoración de opciones, con la finalidad de incluir el efecto de las condiciones de mercado en la valoración de los instrumentos de patrimonio concedidos. Los principales parámetros de mercado utilizados en la valoración han sido las siguientes:

- La tasa libre de riesgo del -0,27%.
- La volatilidad del precio de la acción del 42,6%, que corresponde con el valor promedio de las variaciones históricas del precio de la acción desde enero de 2010.
- Estimación de grado de cumplimiento medio de los objetivos estratégicos del tercer ciclo: 100%.

El número de empleados en el tercer ciclo del Plan es de 183.

9. Deudas a largo plazo y a corto plazo

El saldo de las deudas a largo y corto plazo a 31 de marzo de 2020 y a 30 de septiembre de 2019 es el siguiente:

Miles de euros	31.03.2020	30.09.2019
Deudas a largo plazo		
Deudas con entidades de crédito	731.134	494.127
Deudas a corto plazo		
Deudas con entidades de crédito	351	-
Derivados	6.161	979
Otros pasivos financieros	198	-
Total	737.844	495.106

El importe de "Deudas con entidades de crédito" del Balance de Situación a 31 de marzo de 2020 y a 30 de septiembre de 2019 se refiere principalmente al contrato *revolving* de línea de crédito en múltiples divisas y de préstamo firmado el 30 de mayo de 2018, todo ello por importe total de 2.500 millones de euros, reemplazando el contrato de línea de crédito de 750 millones de euros del 2017. En diciembre de 2019, SIEMENS GAMESA ha firmado la novación de dicho contrato, modificándose tanto el vencimiento como alguno de los bancos prestamistas. El crédito incluye un tramo de préstamo a plazo completo de 500 millones de euros con vencimiento en 2022 (anterior vencimiento en 2021) y un tramo de línea de crédito *revolving* de 2.000 millones de euros con vencimiento en 2024 (anterior vencimiento en 2023) con dos opciones de prórroga de 1 año. Esta novación se ha considerado una modificación sustancial en los términos del contrato, y ha supuesto el traspaso a resultados de los gastos de formalización pendientes de imputar a resultados

del anterior préstamo sindicado por importe de 5,7 millones de euros. El importe dispuesto a 31 de marzo de 2020 y a 30 de septiembre de 2019 es de 500 millones de euros, asimismo, estos importes se encuentran en cada caso registrados una vez deducidos los gastos de formalización. Este préstamo puede ser utilizado para propósitos corporativos generales y para refinanciar deuda pendiente.

En enero de 2020, SIEMENS GAMESA ha firmado dos préstamos por un total de 240 millones de euros, ambos con vencimiento en enero de 2023, devengando un tipo de interés medio del 0,35%.

En marzo de 2019, SIEMENS GAMESA firmó nuevas líneas de financiación bilaterales por un total de 412 millones de euros, de los que permanecen vigentes 50 millones de euros con vencimiento en 2020, 30 millones de euros con vencimiento en 2021 y 250 millones de euros con vencimiento prorrogable tácitamente hasta 2022. A 31 de marzo de 2020 y a 30 de septiembre de 2019, la Sociedad no ha dispuesto importe alguno de estas líneas.

A marzo de 2020 el coste medio de la deuda bruta es de 0,45% (0,5% a 30 de septiembre de 2019). A 31 de marzo de 2020 y 30 de septiembre de 2019 la Sociedad no tiene financiación sujeta al cumplimiento de ratios financieros.

Además, SIEMENS GAMESA dispone de coberturas de tipos de interés para reducir el efecto de las variaciones de los tipos de interés sobre flujos de caja futuros de préstamos ligados a tipos de interés variable. A 31 de marzo de 2020, el valor nominal de los pasivos cubiertos por coberturas de tipos de interés asciende a 500.000 miles de euros, no habiendo contratado derivados de tipo de interés a 30 de septiembre de 2019.

Las principales características de las coberturas de tipos de interés son las siguientes:

Vencimiento estimado de las coberturas (valor nominal en miles de euros)		
31.03.2020	2020	2021 y siguientes
Cobertura de tipos de interés	-	500.000

Flujos de caja estimados en el periodo (miles de euros)		
31.03.2020	2020	2021 y siguientes
Cobertura de tipos de interés	(191)	(335)

Vencimiento estimado de las coberturas (valor nominal en miles de euros)		
30.09.2019	2019	2020 y siguientes
Cobertura de tipos de interés	-	-

Flujos de caja estimados en el periodo (miles de euros)		
30.09.2019	2019	2020 y siguientes
Cobertura de tipos de interés	-	-

10. Situación fiscal

El gasto por impuesto de sociedades del periodo intermedio se obtiene como resultado de la multiplicación del beneficio antes de impuestos por la mejor estimación de la tasa de gravamen que se espera para el ejercicio, ajustada, en su caso, por el efecto fiscal de aquellos elementos que se deban reconocer en su totalidad en el periodo intermedio. En consecuencia, la tasa efectiva de gravamen calculada para la elaboración de la información intermedia puede diferir de la tasa estimada por los administradores para el ejercicio anual.

11. Operaciones y saldos con partes vinculadas

A. SALDOS CON PARTES VINCULADAS

Los saldos mantenidos con empresas del grupo y asociadas, sin incluir las participaciones en empresas del grupo y asociadas, a 31 de marzo de 2020 y 30 de septiembre de 2019, se resumen a continuación:

Miles de euros		31.03.2020						
Sociedad	País	Créditos a empresas del grupo a largo plazo (Nota 6)	Clientes, empresas del grupo y asociadas	Créditos a empresas del grupo a corto plazo (Nota 6)	Derivados Activo	Derivados Pasivo	Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Proveedores, empresas del grupo y asociados
SIEMENS	Alemania	-	-	-	-	-	186.639	3.411
Siemens Gamesa Renewable Energy GmbH & Co. KG	Alemania	-	1.802	292.183	-	-	320.209	7.192
Adwen GmbH	Alemania	-	-	19.779	-	-	-	-
Siemens Gamesa Renewable Energy Pty Ltd	Australia	-	313	-	-	-	32.586	-
Siemens Gamesa Renewable Energy GmbH	Austria	-	18	8.239	-	-	-	42
Siemens Gamesa Renewable Energy BVBA	Bélgica	-	89	12.267	-	-	41.949	-
Siemens Gamesa Renewable Energy Limited	Canadá	-	111	-	-	-	33.750	-
Gamesa Wind (Tianjin) Co., Ltd.	China	-	4.992	-	-	-	-	-
Siemens Gamesa Renewable Energy A/S	Dinamarca	-	12.362	-	-	-	798.442	1.611
Siemens Gamesa Renewable Energy Eólica, S.L.U.	España	380.000	2.970	453.510	-	-	131	8
Siemens Gamesa Renewable Energy Iberica S.L.	España	-	10	5.953	-	-	-	745
Gamesa Energy Transmission, S.A.U.	España	-	3	-	-	-	17.179	-
Siemens Gamesa Renewable Energy Wind Farms, S.A.U.	España	120.000	39	252.246	-	-	-	-
Adwen Offshore, S.L.U.	España	-	29	-	-	-	716.865	-
Siemens Gamesa Renewable Energy Latam, S.L.	España	-	118	-	-	-	2.071	-
Siemens Gamesa Renewable Energy, Inc.	Estados Unidos	-	798	2.527	-	-	-	-
Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.S.	Francia	-	96	-	-	-	47.392	-
Siemens Gamesa Renewable Energy B.V.	Holanda	-	930	-	-	-	111.436	-
Siemens Gamesa Renewable Energy Limited	Irlanda	-	103	-	-	-	16.659	-
Siemens Gamesa Renewable Energy SARL	Marruecos	-	127	6.254	-	-	-	-
Siemens Gamesa Renewable Energy Blades, SARL AU	Marruecos	-	3	89.934	-	-	-	-
Siemens Gamesa Renewable Energy AS	Noruega	-	250	-	-	-	10.587	-
Siemens Gamesa Renewable Energy Limited	Reino Unido	-	1.898	127.203	-	-	171.347	-
SIEMENS WIND POWER (PTY) LTD	Sudáfrica	-	47	3.869	-	-	-	-
Siemens Gamesa Renewable Energy AB	Suecia	-	21	-	-	-	7.006	-
Siemens Gamesa Renewable Energy Offshore Wind Limited	Taiwan	-	-	4.493	-	-	-	-
Siemens Wind Power Ruzgar Enerjisi Anonim Sirketi	Turquía	-	988	335	-	-	-	-
Otras sociedades del Grupo SIEMENS GAMESA	-	-	6.333	16.314	-	-	5.254	2.324
Total saldos con empresas del grupo y asociadas		500.000	34.450	1.295.106	-	-	2.519.502	15.333

Miles de euros		30.09.2019						
Sociedad	País	Créditos a empresas del grupo a largo plazo (Nota 6)	Clientes, empresas del grupo y asociadas	Créditos a empresas del grupo a corto plazo (Nota 6)	Derivados Activo (Nota 6)	Derivados Pasivo (Nota 9)	Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Proveedores, empresas del grupo y asociados
SIEMENS	Alemania	-	-	-	1.497	979	264.266	3.586
Siemens Gamesa Renewable Energy GmbH & Co. KG	Alemania	-	1.508	35.839	-	-	278.261	22.149
Siemens Gamesa Renewable Energy Pty Ltd	Australia	-	784	-	-	-	26.297	-
Siemens Gamesa Renewable Energy GmbH	Austria	-	13	8.185	-	-	309	65
Siemens Gamesa Renewable Energy Eólica, S.L.U.	España	380.000	11.027	82.344	-	-	131	-
Siemens Gamesa Renewable Enerji Anonim Sirketi	Turquía	-	826	2.206	-	-	-	-
Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.S.	Francia	-	51	-	-	-	57.914	-
Siemens Gamesa Renewable Energy BVBA	Bélgica	-	445	-	-	-	33.829	-
Siemens Gamesa Renewable Energy B.V.	Holanda	-	549	-	-	-	67.039	-
Gamesa Energy Transmission, S.A.U.	España	-	1	-	-	-	19.828	-
Siemens Gamesa Renewable Energy AB	Suecia	-	198	-	-	-	25.456	-
Siemens Gamesa Renewable Energy Limited	Reino Unido	-	1.772	101.927	-	-	72.241	-
Siemens Gamesa Renewable Energy Limited	Irlanda	-	81	-	-	-	2.287	-
Siemens Gamesa Renewable Energy AS	Noruega	-	508	-	-	-	10.339	-
Siemens Gamesa Renewable Energy, Inc.	Estados Unidos	-	5.341	-	-	-	161.134	-
Siemens Gamesa Renewable Energy SARL	Marruecos	-	94	4.534	-	-	-	-
Siemens Gamesa Renewable Energy A/S	Dinamarca	-	13.519	-	-	-	637.809	3.423
Siemens Gamesa Renewable Energy Wind Farms, S.A.U.	España	120.000	10	148.692	-	-	-	-
Adwen Offshore, S.L.U.	España	-	155	-	-	-	717.643	-
Siemens Gamesa Renewable Energy Technology (China) Co. Ltd.	China	-	4.439	-	-	-	-	-
Siemens Gamesa Renewable Energy Blades, SARL AU	Marruecos	-	2	78.442	-	-	-	105
Siemens Gamesa Renewable Energy Latam, S.L.	España	-	-	-	-	-	11.455	522
Siemens Gamesa Renewable Energy Apac, S.L.U.	España	-	8	-	-	-	15.001	-
Adwen GmbH	Alemania	-	-	8.801	-	-	-	-
Siemens Gamesa Renewable Energy Limited	Canadá	-	35	-	-	-	30.584	-
Otras sociedades del Grupo SIEMENS GAMESA	-	-	10.674	24.490	-	-	17.461	3.631
Total saldos con empresas del grupo y asociadas		500.000	52.040	495.460	1.497	979	2.449.284	33.481

B. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Las operaciones realizadas con empresas del grupo, asociadas y vinculadas durante los periodos de 6 meses terminados el 31 de marzo de 2020 y 2019, se resumen a continuación:

Miles de euros	SIEMENS	Otras empresas del Grupo Siemens	Empresas del Grupo SIEMENS GAMESA	Empresas asociadas	Total
Periodo de 6 meses terminado el 31 de marzo de 2020					
Dividendos recibidos por participaciones en instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas	-	-	275.350	-	275.350
Ingresos de créditos concedidos a empresas del grupo y asociadas	-	-	18.123	-	18.123
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	-	-	11.937	-	11.937
Servicios exteriores (*)	2.794	129	9.615	-	12.538
Gastos financieros por deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-	936	-	936
Otros resultados financieros	1.824	-	-	-	1.824
Periodo de 6 meses terminado el 31 de marzo de 2019					
Dividendos recibidos por participaciones en instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas	-	-	161.595	-	161.595
Ingresos de créditos concedidos a empresas del grupo y asociadas	-	-	17.174	-	17.174
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	-	-	15.086	-	15.086
Servicios exteriores (*)	2.710	1.466	15.539	318	20.033
Gastos financieros por deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-	1.124	-	1.124
Otros resultados financieros	1.170	-	-	-	1.170

(*) El importe de "Servicios exteriores" con SIEMENS se corresponde fundamentalmente con el acuerdo de servicios en el área de compras firmado el 1 de agosto de 2018 y el acuerdo de servicios sobre temas específicos relacionados con la contabilidad del 1 de octubre de 2018.

Dividendos recibidos por participaciones en instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas

Durante los periodos de 6 meses terminados el 31 de marzo de 2020 y 2019 se han aprobado los siguientes "Dividendos recibidos por participaciones en instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas":

Miles de euros	Sociedad	País	Dividendo	Fecha de aprobación
Periodo de 6 meses terminado el 31 de marzo de 2020				
	Siemens Gamesa Renewable Energy A/S	Dinamarca	254.245	8 de enero de 2020
	Siemens Gamesa Renewable Energy NV (*)	Bélgica	12.267	16 de diciembre de 2019
	Siemens Gamesa Renewable Energy B.V.	Holanda	5.228	7 de enero de 2020
	Siemens Gamesa Renewable Energy (PTY) Ltd	Sudáfrica	2.172	14 de febrero de 2020
	Siemens Gamesa Renewable Energy Limited	Tailandia	1.438	31 de enero de 2020
	Total dividendos reconocidos		275.350	
Periodo de 6 meses terminado el 31 de marzo de 2019				
	Siemens Gamesa Renewable Energy A / S	Dinamarca	136.761	28 de enero de 2019
	Siemens Wind Power (PTY) Ltd	Sudáfrica	1.743	7 de diciembre de 2018
	Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.S.	Francia	2.280	28 de febrero de 2019
	Siemens Gamesa Renewable Energy Limited	Tailandia	843	9 de enero de 2019
	Siemens Gamesa Renewable Energy BVBA (*)	Bélgica	10.081	8 de enero de 2019
	Siemens Gamesa Renewable Energy Italia S.r.l.	Italia	645	23 de enero de 2019
	Siemens Gamesa Renewable Energy Limited	Corea	940	28 de diciembre de 2018
	Siemens Gamesa Renewable Energy B.V.	Holanda	8.302	1 de enero de 2019
	Total dividendos reconocidos		161.595	

(*) Dicha sociedad, ha cambiado de nombre en el periodo de 6 meses terminado el 31 de marzo de 2020 pasando a denominarse Siemens Gamesa Renewable Energy NV (Nota 2.C de los Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados para el periodo de 6 meses terminado el 31 de marzo de 2020).

Principales contratos de financiación entre sociedades del Grupo SIEMENS GAMESA

Durante el periodo de 6 meses terminado el 31 de marzo de 2020, no ha habido variaciones en cuanto a los créditos concedidos a empresas del grupo a largo plazo ni a corto plazo con respecto a los explicados en la Nota 19.B de las Cuentas Anuales del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2019.

A pesar de que durante este periodo no se han concedido nuevos créditos, el epígrafe "Créditos a empresas del grupo y asociadas a corto plazo" se ha incrementado en 799.646 miles de euros, lo que se explica por un aumento en los saldos dispuestos a 31 de marzo de 2020 con respecto a lo dispuesto a 30 de septiembre de 2019 de los créditos ya existentes a dicha fecha.

El total de ingresos financieros devengados y registrados en el epígrafe "Ingresos de créditos concedidos a empresas del grupo y asociadas" de las Cuentas de Resultados de los periodos de 6 meses terminados el 31 de marzo de 2020 y 2019 es de 18.123 miles de euros y 17.174 miles de euros respectivamente.

Respecto a las variaciones del año anterior, durante el periodo de 6 meses terminado el 31 de marzo de 2019, no hubo variaciones significativas en cuanto a los créditos concedidos a empresas del grupo ni a largo ni a corto plazo con respecto a los explicados en la Nota 18.B de las Cuentas Anuales del ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2018, excepto por los siguientes:

- Con fecha 15 de enero de 2018 se concedió un crédito a Siemens Gamesa Renewable Energy Wind Farms, S.A.U. (España) por importe de 140.000 miles de euros. Con fecha 15 de enero de 2019 dicho préstamo se amortizó. En ese mismo momento se concedió un nuevo crédito a Siemens Gamesa Renewable Energy Wind Farms, S.A.U. por un importe de 142.900 miles de euros correspondiente al capital amortizado del crédito anterior más los intereses devengados del mismo hasta dicha fecha.
- El 20 de febrero de 2018 se concedió un crédito a Siemens Gamesa Renewable Energy Eólica, S.L.U. (España) por importe inicialmente de 100.000 miles de euros y ampliado el 3 de abril de 2018 a 170.000 miles de euros y posteriormente, el 21 de mayo, a 270.000 miles de euros. A 31 de marzo de 2019 el importe de este crédito asciende a 221.400 miles de euros, habiendo sido amortizados 48.600 miles de euros.

Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo

Durante el periodo de 6 meses terminado el 31 de marzo de 2020 y 2019, no ha habido variaciones significativas en cuando a las deudas con empresas del grupo con respecto a los explicados en la Nota 19.B de las Cuentas Anuales del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2019 y la Nota 18.B de las Cuentas Anuales del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre 2018, respectivamente.

El importe del epígrafe "Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo" ha aumentado en 70.218 miles de euros a 31 de marzo del 2020, respecto al saldo a 30 de septiembre de 2019, principalmente por los movimientos derivados del sistema *Cash Management System*, derivados de la operativa normal de los negocios.

Los intereses devengados y registrados en el epígrafe "Gastos financieros por deudas con empresas del grupo y asociadas" de las Cuentas de Resultados en los periodos de 6 meses terminados el 31 de marzo de 2020 y 2019 ascienden a 936 miles de euros y 1.124 miles de euros, respectivamente.

C. OPERACIONES CON EL GRUPO SIEMENS

Bienes y servicios adquiridos

Con fecha 17 de junio de 2016, SIEMENS GAMESA y SIEMENS firmaron un acuerdo de alianza estratégica, una de cuyas áreas principales es un contrato estratégico de suministro en virtud del cual SIEMENS se convierte en proveedor estratégico de SIEMENS GAMESA de engranajes, segmentos y otros productos y servicios ofrecidos por el Grupo SIEMENS. La referida alianza continuará en vigor durante el periodo en que SIEMENS: (a) ostente, directa o indirectamente más del 50,01% del capital social de SIEMENS GAMESA; u (b) ostente acciones representativas de, al menos, un 40% del capital social, siempre que tenga mayoría de votos en el Consejo de Administración y no hubiera otros socios que, individualmente o en concierto, fueran titulares de al menos un 15% del capital social. Por tanto, en caso de cambio de control, las partes estarían facultadas a terminar su alianza estratégica si bien el contrato estratégico de suministro tendrá una duración mínima en todo caso de 3 años (es decir, hasta el 3 de abril de 2020). Los sistemas de adjudicación garantizan que los suministros se realizarán en condiciones de mercado, así como la participación y el acceso de otros proveedores.

Con fecha 31 de marzo de 2017, SIEMENS GAMESA y SIEMENS firmaron un acuerdo que regula la utilización de la marca SIEMENS por parte de SIEMENS GAMESA durante el periodo en que SIEMENS: (a) ostente, directa o indirectamente más del 50,01% del capital social de SIEMENS GAMESA; u (b) ostente acciones representativas de,

al menos, un 40% del capital social, siempre que tuviera mayoría de votos en el Consejo de Administración y no hubiera otros socios que, individualmente o en concierto, fueran titulares de al menos un 15% del capital social. En consecuencia, en caso de cambio de control, expiraría la licencia siendo aplicables determinados plazos transitorios para discontinuar la utilización del nombre y la marca SIEMENS.

Con fecha 28 de abril de 2017, SIEMENS GAMESA y SIEMENS suscribieron un acuerdo marco sobre ciertos derechos y obligaciones de información y asuntos afines concernientes a las relaciones entre las partes y a ciertos principios aplicables a la prestación de servicios entre el Grupo SIEMENS GAMESA y el Grupo SIEMENS, como accionista mayoritario de SIEMENS GAMESA.

En virtud de determinados acuerdos alcanzados con ocasión de la Fusión de SIEMENS GAMESA y Siemens Wind HoldCo, S.L.U., el Grupo SIEMENS mantendrá y otorgará ciertas garantías en relación con el negocio combinado. Dichos acuerdos podrán ser resueltos y las condiciones aplicables a las garantías ya otorgadas modificadas, en caso de cambio de control.

El 10 de abril de 2018, SIEMENS GAMESA, a través de su filial Siemens Gamesa Renewable Energy GmbH & Co. KG y SIEMENS suscribieron un acuerdo por el que ambas partes cooperan en el desarrollo e implantación de sistemas de almacenaje de energía térmica. El proyecto está cofundado por el Ministerio Federal de Asuntos Económicos y Energía de Alemania.

El 1 de agosto de 2018, SIEMENS GAMESA y SIEMENS suscribieron un acuerdo de servicios por el que SIEMENS prestará servicios en el área de compras haciendo que el Grupo SIEMENS GAMESA se beneficie del poder de negociación colectivo. El periodo inicial del contrato es de 1 año para los servicios de aprovisionamiento mientras que el periodo inicial para los servicios de otras compras es de 2 años desde la fecha efectiva, prorrogables en ambos casos otros 2 años. El acuerdo de servicios a 30 de septiembre de 2019 ha sido ampliado hasta finales de julio de 2022. Para la aprobación de esta operación vinculada, la Comisión de Auditoría, Cumplimiento y Operaciones Vinculadas contó con el asesoramiento de un experto independiente.

El 3 de septiembre de 2018, SIEMENS GAMESA, a través de su filial Siemens Gamesa Renewable Energy LLC, y SIEMENS, a través de su filial OOO Siemens Gas Turbine Technologies, suscribieron un acuerdo de producción para el ensamblaje de aerogeneradores para el mercado ruso. El periodo inicial se ha fijado en 3 años.

El 1 de octubre de 2018, SIEMENS GAMESA y SIEMENS suscribieron un acuerdo de servicios por el que SIEMENS prestará servicios sobre temas específicos relacionados con la contabilidad.

El 1 de enero de 2019, SIEMENS GAMESA y SIEMENS suscribieron un acuerdo de servicios por el que SIEMENS prestará apoyo para la administración de temas relacionados con la Propiedad Intelectual.

El 1 de abril de 2019, SIEMENS GAMESA y SIEMENS suscribieron un acuerdo de servicios por el que SIEMENS prestará licencias adicionales para el software *Teamcenter* utilizado para la gestión del proceso de desarrollo del producto. Este acuerdo se extiende.

Durante el ejercicio anual 2019, el Grupo SIEMENS GAMESA adquirió suministros para la construcción de aerogeneradores al Grupo SIEMENS, especialmente a las divisiones de “Industrias de Procesos y Motores” y “Gestión de Energía” de SIEMENS. Además, el Grupo SIEMENS ha prestado al Grupo SIEMENS GAMESA servicios basados en acuerdos de servicios transitorios como servicios fiscales, soporte de ventas, recursos humanos, legales y de tesorería, entre otros.

El 1 de octubre de 2019, SIEMENS GAMESA y SIEMENS suscribieron un acuerdo de servicios por el que SIEMENS prestará apoyo en mano de obra para los proyectos de *onshore* en Estados Unidos.

El 1 de octubre de 2019, SIEMENS GAMESA y SIEMENS suscribieron un acuerdo de servicios por el que SIEMENS prestará soporte en ventas y asuntos gubernamentales.

Durante el primer semestre del año 2020, el Grupo SIEMENS GAMESA ha comprado suministros para la construcción de turbinas eólicas al Grupo SIEMENS, principalmente a las divisiones de “Generación de Energía” y “Sociedades en cartera”. Además, el Grupo SIEMENS ha prestado servicios al Grupo SIEMENS GAMESA en base a acuerdos de servicios transitorios, tales como servicios para *IT*, recursos humanos y servicios corporativos.

Por último, como es habitual en contratos de suministro de grandes infraestructuras eléctricas, existen contratos con clientes que regulan el supuesto de cambio de control, facultando recíprocamente a las partes a resolver el contrato si se produjera dicho supuesto, especialmente cuando el nuevo socio de control fuera un competidor de la otra parte.

Durante el primer semestre del año 2020 y el ejercicio anual 2019, SIEMENS GAMESA y SIEMENS extendieron varios contratos de arrendamiento de oficinas y también se han firmado nuevos.

Durante el primer semestre del año 2020, SIEMENS GAMESA y SIEMENS extendieron varios acuerdos de licencia existentes, y acuerdos de mantenimiento y servicio de licencias.

Garantías aportadas entre el Grupo SIEMENS GAMESA y el Grupo SIEMENS

A 31 de marzo de 2020, el Grupo SIEMENS ha aportado garantías a terceros con relación a la actividad realizada por el Grupo SIEMENS GAMESA por importe de 20.242 millones de euros (21.204 millones de euros a 30 de septiembre de 2019).

En diciembre de 2018, SIEMENS GAMESA y SIEMENS suscribieron un acuerdo por el que SIEMENS GAMESA aportó una garantía técnica a SIEMENS relacionada con diversos proyectos de repotenciación en Estados Unidos que requerían de SIEMENS como inversor fiscal.

Pagos basados en acciones

Algunos empleados del Grupo SIEMENS GAMESA que han sido trasladados desde otras entidades del Grupo SIEMENS participan en programas de pagos basados en acciones de SIEMENS. SIEMENS entrega las acciones respectivas en nombre de SIEMENS GAMESA. Dado el alcance reducido de la participación en los programas basados en acciones, el efecto en los Estados Financieros Intermedios Condensados no es significativo en los periodos presentados.

Cobertura y derivados

Las actividades de cobertura del Grupo SIEMENS GAMESA se realizan parcialmente a través de SIEMENS y Siemens Capital Company LLC en condiciones de mercado. El importe se basa en tipos de mercado.

En febrero de 2019, SIEMENS GAMESA emitió una garantía de la sociedad matriz (*parent company guarantee*) a SIEMENS en relación al servicio de cobertura proporcionado por un importe aproximado del 3% del total del volumen cubierto.

Programa de seguros

A finales de septiembre de 2017, SIEMENS GAMESA como sociedad miembro del Grupo SIEMENS, se adhirió, con fecha de entrada en vigor el 1 de octubre de 2017, al programa independiente global de seguros que incluye una póliza de riesgo total de daños materiales, una póliza de responsabilidad civil, transporte, fletamento de buques y política de riesgo de construcción. Siemens Financial Services ejerce como el corredor de seguros y proveedor de servicios del Programa Global de Seguros. Éste finalizó el 30 de septiembre de 2019.

D. ACUERDOS CON EL GRUPO IBERDROLA RELACIONADOS CON LOS SEGMENTOS DE AEROGENERADORES Y OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO

El Grupo SIEMENS GAMESA, mediante su filial Siemens Gamesa Renewable Energy Eólica, S.L.U., e Iberdrola, S.A. celebraron el 21 de diciembre de 2011 un acuerdo marco relacionado con el suministro y mantenimiento de aerogeneradores. Bajo ese acuerdo marco, el Grupo SIEMENS GAMESA e Iberdrola, S.A. asumieron los siguientes compromisos:

- Iberdrola, S.A. comprará al Grupo SIEMENS GAMESA una cuota de megavatios equivalente al 50% del total de la flota de aerogeneradores terrestres que Iberdrola, S.A. adquiera para su Unidad de Energías Renovables durante el plazo del acuerdo marco.

Este compromiso estará vigente entre el 1 de enero de 2013 y el 31 de diciembre de 2022 o la fecha en la que el número de megavatios adquirido por el Grupo Iberdrola al Grupo SIEMENS GAMESA llegue a 3.800 MW, lo que ocurra antes.

Durante el primer semestre del ejercicio 2020, no se han producido ventas en el marco del acuerdo anteriormente mencionado (aproximadamente 110 MW durante el primer semestre del ejercicio 2019).

- SIEMENS GAMESA e Iberdrola, S.A. colaborarán estrechamente en nuevas oportunidades relacionadas con el negocio eólico marino.
- SIEMENS GAMESA e Iberdrola, S.A. colaborarán en el área de servicios de mantenimiento de forma que Siemens Gamesa Renewable Energy Eólica, S.L.U. será una empresa de referencia en mantenimiento de parques eólicos en todo el negocio del Grupo Iberdrola.
- Asimismo, durante el periodo se han suministrado otros componentes menores, fundamentalmente repuestos.

En abril del 2018, SIEMENS GAMESA, a través de su filial Siemens Gamesa Renewable Energy Eólica, S.L.U., cerró un acuerdo con el Grupo Iberdrola para el mantenimiento de parques eólicos en la Península Ibérica de unos 1.265 MW para un periodo de 2 años más otro año opcional.

En la actualidad, el total de MW mantenidos en parques del Grupo Iberdrola ascienden aproximadamente a 4.200 MW y también está en vigor un acuerdo para el suministro de repuestos y reparaciones, con fecha de finalización diciembre de 2020.

Además, en octubre de 2015 el Grupo SIEMENS GAMESA y el Grupo Iberdrola alcanzaron un acuerdo para implementar el producto *Energy Thrust*, dirigido a incrementar la eficiencia de las turbinas y sus ratios de producción, por un total de 1.602 MW.

En diciembre de 2016, se añadió un anexo al contrato previo que lo ampliaba en 612 MW para la plataforma de 2 MW. También se han negociado 795 MW adicionales para distintas empresas del Grupo Iberdrola.

En julio de 2018, se cerró un acuerdo con el Grupo Iberdrola para la instalación y activación del producto *Energy Thrust* en 941 aerogeneradores de la flota de Avangrid, y en agosto de 2018 para la instalación y activación del mismo producto en una parte de la flota de Scottish Power. El primero finalizó en diciembre de 2018 y el segundo sigue en curso en el primer semestre de 2020.

En diciembre de 2018, SIEMENS GAMESA firmó un acuerdo con el Grupo Iberdrola para la venta de dos sociedades vehículo para dos parques eólicos en España con un total de aproximadamente 70 MW. En julio de 2019, SIEMENS GAMESA firmó un acuerdo con el Grupo Iberdrola para la venta de una sociedad vehículo para un parque eólico en España con un total de aproximadamente 49 MW.

En enero y febrero de 2019, SIEMENS GAMESA firmó varios acuerdos de servicios a largo plazo con el Grupo Iberdrola para varios parques eólicos en España con un total de 106 MW.

Finalmente, en mayo de 2019, SIEMENS GAMESA firmó un contrato de suministro de electricidad de alta tensión con Iberdrola en España por un período de 3 años.

Durante este primer semestre del año 2020, se han efectuado varias ventas por valor de 202 MW. Además, se han suscrito varios acuerdos de servicios a corto y medio plazo.

El 4 de febrero de 2020, Iberdrola vendió todas sus acciones de SIEMENS GAMESA a SIEMENS. En la misma fecha, Iberdrola, SIEMENS y SIEMENS GAMESA firmaron un acuerdo de cooperación que cubre ciertos proyectos de energía eólica. Para estos proyectos, Iberdrola, como cliente de SIEMENS y SIEMENS GAMESA, otorgará a estas empresas derechos exclusivos de negociación por un periodo de tiempo limitado.

Desde el 5 de febrero de 2020, Iberdrola ya no es parte vinculada de SIEMENS GAMESA (Nota 1.C).

E. ACUERDOS ENTRE EL GRUPO SIEMENS GAMESA Y WINDAR RENOVABLES, S.L.

El 25 de junio de 2007, el Grupo SIEMENS GAMESA (a través de su filial Siemens Gamesa Renewable Energy Eólica, S.L.U.) firmó un acuerdo de suministro de torres con Windar Renovables, S.L. El 4 de septiembre de 2019, ambas partes suscribieron un acuerdo de suministro de torres para el ejercicio 2020, por el que SIEMENS GAMESA garantizó a Windar Renovables, S.L. el 90% de la demanda de torres en la región SE&A (incluido en la región geográfica EMEA).

En el primer semestre del año 2020, el Grupo SIEMENS GAMESA y Windar Renovables, S.L. han firmado un acuerdo de suministro de torres para un parque eólico marino.

Las condiciones de las operaciones con empresas asociadas son equivalentes a las que rigen los acuerdos con partes independientes.

F. ACUERDOS ENTRE EL GRUPO SIEMENS GAMESA Y SCHAEFFLER TECHNOLOGIES AG & CO. KG

El 28 de septiembre de 2018, el Grupo SIEMENS GAMESA llegó a un acuerdo con Schaeffler Technologies AG & Co. KG en relación con un contrato de suministro anterior. Dicho acuerdo consiste fundamentalmente en un pago al Grupo SIEMENS GAMESA por importe de 4.000 miles de euros. Durante el ejercicio anual 2019 este importe ha sido cobrado, mientras otros aspectos del acuerdo han sido modificados, principalmente relacionados con el suministro de componentes.

El Grupo SIEMENS GAMESA y Schaeffler Technologies AG & Co. KG tienen un Acuerdo Marco en relación a precios y a volúmenes de suministros celebrado antes de la fecha efectiva de la Fusión (a través de SIEMENS).

Durante el primer semestre del año 2020, SIEMENS GAMESA y Schaeffler Technologies AG & Co. KG han firmado acuerdos para la compra de componentes, repuestos y contratación de servicios.

12. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección

En las Notas 20 y 21 de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2019 se detallan los acuerdos existentes sobre retribuciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración y a la Alta Dirección, respectivamente.

A continuación, se incluye un resumen de los datos más significativos de dichas remuneraciones y prestaciones correspondientes a los periodos de 6 meses terminados el 31 de marzo de 2020 y 2019:

Miles de euros	31.03.2020	31.03.2019
Miembros del Consejo de Administración		
Remuneración por pertenencia al Consejo y/o Comisiones del Consejo	955	911
Sueldos	519	513
Retribución variable en efectivo	119	189
Sistemas de ahorro a largo plazo	83	83
Concepto retributivo	1.676	1.696
Otros conceptos	34	33
Total Consejo de Administración	1.710	1.729
Alta Dirección		
Remuneraciones percibidas por la Alta Dirección	1.848	3.936
Total Alta Dirección	1.848	3.936
Total	3.558	5.665

El importe de "Otros conceptos" a 31 de marzo de 2020 corresponde a: (i) el importe de las primas abonadas por cobertura de fallecimiento y seguros de incapacidad, que asciende a 13 miles de euros (12 miles de euros a 31 de marzo de 2019) y (ii) la asignación a seguros del Grupo para ejecutivos, directivos y otros empleados por importe de 21 miles de euros (21 miles de euros a 31 de marzo de 2019).

No se concedieron anticipos o préstamos a miembros actuales o anteriores del Consejo y no hay obligaciones de pensiones con ellos. Únicamente el Consejero Delegado recibe aportaciones para complementos de pensiones por

importe de 83 miles de euros que se recogen dentro del apartado de sistemas de ahorro a largo plazo en la tabla de arriba (83 miles de euros a 31 de marzo de 2019).

Asimismo, derivados de su relación anterior con el Grupo SIEMENS y, por tanto, sin coste para SIEMENS GAMESA (SIEMENS se hace cargo de estos conceptos), el Consejero Delegado tiene reconocidos derechos sobre acciones de SIEMENS derivados de incentivos anteriores a la Fusión que se abonarán en metálico en los próximos ejercicios. Durante este periodo, el abono ha ascendido a 771 miles de euros que no se consideran en la tabla anterior al no suponer coste para la Sociedad (873 miles de euros durante el periodo de 6 meses terminado el 31 de marzo de 2019).

Asimismo, dentro de las retribuciones al Consejero Delegado, no se ha incluido, a 31 de marzo de 2020 y 31 de marzo de 2019, la provisión registrada por los tres ciclos del Plan de Incentivo a Largo Plazo 2018-2020 cuyo importe asciende a 338 miles de euros y 105 miles de euros, respectivamente. Cualquier remuneración por este concepto será efectiva una vez termine el periodo de medición y su liquidación (en su caso) se produciría en los ejercicios 2021, 2022 y 2023 en función del grado de cumplimiento efectivo de los objetivos a que queda sujeto. A 30 de septiembre de 2019, se registró una provisión por importe de 337 miles de euros por este concepto.

Por último, el Consejero Delegado actual tiene reconocido contractualmente el derecho a percibir una compensación económica en caso de extinción de la relación por causa imputable a la Sociedad. La compensación económica pactada por dicha extinción consiste, en el pago de un máximo de una anualidad de su salario base, de acuerdo a la nueva Política de remuneraciones de los Consejeros aprobada por la Junta General de Accionistas el 27 de marzo de 2019.

Asimismo, derivados de su relación anterior con el Grupo SIEMENS y, por tanto, sin coste para SIEMENS GAMESA (SIEMENS se hace cargo de estos conceptos), ciertos miembros de la Alta Dirección tienen reconocidos derechos sobre acciones de SIEMENS derivados de incentivos anteriores a la Fusión que se abonarán en metálico en los próximos ejercicios. Durante este periodo, el abono ha ascendido a 454 miles de euros que no se consideran en la tabla anterior al no suponer coste para la Sociedad (261 miles en el periodo de 6 meses terminado el 31 de marzo de 2019).

Asimismo, dentro de las retribuciones a la Alta Dirección, no se ha incluido, a 31 de marzo de 2020 y 31 de marzo de 2019, la provisión registrada por los tres ciclos del Plan de Incentivo a Largo Plazo 2018-2020 cuyo importe asciende a 851 miles de euros y 252 miles de euros, respectivamente. Cualquier remuneración por este concepto será efectiva una vez termine el periodo de medición y su liquidación (en su caso) se produciría en los ejercicios 2021, 2022 y 2023 en función del grado de cumplimiento efectivo de los objetivos a que queda sujeto. A 30 de septiembre de 2019 se registró una provisión por importe de 762 miles de euros por este concepto.

Se han realizado contribuciones a planes de pensiones por importe de 156 miles de euros y 99 miles de euros incluidos como remuneración en la tabla anterior, a 31 de marzo de 2020 y 2019, respectivamente.

En materia de indemnizaciones a la Alta Dirección por terminación de su relación laboral, el criterio actual de la Sociedad es el pago máximo de un año de retribución fija anual vigente a la fecha de dicha terminación, sin perjuicio, en todo caso, de situaciones preexistentes y de que la cantidad que, por aplicación de la normativa laboral, pudiera ser superior.

En los periodos de 6 meses terminados el 31 de marzo de 2020 y 2019 no se han producido otras operaciones con la Alta Dirección salvo las realizadas en el curso habitual del negocio.

13. Número medio de empleados

El número medio de empleados para los periodos de 6 meses terminados el 31 de marzo de 2020 y 2019 es el siguiente:

Número medio de empleados	31.03.2020	31.03.2019
Hombres	197	112
Mujeres	172	100
Total	369	212

El incremento de la plantilla media en el periodo de 6 meses terminado el 31 de marzo de 2020 se debe a la centralización de los departamentos de compras y personal en SIEMENS GAMESA. Como consecuencia de dicha decisión, una gran parte de los empleados de dichos departamentos han pasado a formar parte de la plantilla de SIEMENS GAMESA.

14. Hechos posteriores

ADQUISICIÓN DE RIA BLADES, S.A.

El 20 de octubre de 2019, Senvion Indústria, S.A. y Senvion GmbH i.l. (los "Vendedores") y Siemens Gamesa Renewable Energy, S.A. (en adelante, "SGRE Portugal" o "Comprador") firmaron un acuerdo en virtud del cual, el 30 de abril de 2020, después del cumplimiento de todas las condiciones precedentes, SGRE Portugal ha adquirido todas las acciones de Ria Blades, S.A., entidad que posee y opera el negocio de la instalación de producción de palas de turbinas eólicas en Vagos (Portugal) y ciertos activos adicionales asociados a dicho negocio.

1. Introducción

El año 2020 comienza marcado por una pandemia (coronavirus COVID-19) con un coste humano y económico severo e inesperado. Según las últimas estimaciones del Fondo Monetario Internacional (FMI)¹, la economía mundial se contraerá un 3% en 2020, siendo esta contracción especialmente fuerte en las economías avanzadas que decrecerán un 6,1%, frente a una caída del 1% en los países en desarrollo. En el escenario central o base, a la fecha de elaborar este informe, se espera que la pandemia se desvanezca de forma progresiva en el segundo semestre de 2020 gracias a las medidas de contención puestas en marcha en la primera mitad del año. En este escenario, y con la puesta en marcha de políticas de apoyo financiero, fiscal y monetario, el FMI espera una recuperación rápida, con una vuelta al crecimiento de la economía mundial en 2021: +5,8% a/a, especialmente liderado por los países en desarrollo que crecerán un 6,6%, seguidos por las economías avanzadas con un crecimiento de un 4,5%. Sin embargo, es importante destacar la falta de visibilidad actual sobre la duración y el impacto final de la pandemia, que hace posibles otros escenarios.

El sector eólico no es inmune a esta situación y tanto la cadena de suministro como la actividad de fabricación, la ejecución de proyectos y la actividad comercial se han visto afectadas por la pandemia. Las primeras disrupciones se produjeron durante el mes de febrero en la cadena de suministro china, que supusieron una ralentización en las operaciones de fabricación. Con posterioridad, en los meses de marzo y abril, las medidas de contención impuestas por los gobiernos de los distintos países han forzado el cierre temporal de plantas de fabricación en India y España. El cierre de los países ha afectado también al suministro de materias primas como la madera de balsa, que ya experimentaba tirantezas en el primer trimestre de 2020 (1T 20). En este entorno, la prioridad de la compañía ha sido y continúa siendo garantizar la seguridad de los empleados y sus familias y de las comunidades donde opera, mientras minimiza los trastornos operativos para asegurar la continuidad del negocio y atender las necesidades de los clientes.

Al final del segundo trimestre (2T 20), las fábricas chinas de Siemens Gamesa Renewable Energy² han comenzado a regresar a las operaciones regulares y a comienzos del tercer trimestre (3T 20) se han reanudado las operaciones en España. Los equipos organizados para garantizar la continuidad del negocio continúan trabajando para minimizar la interrupción operativa causada por los cierres y los problemas de la cadena de suministro, en parte mediante el uso de la presencia global del Grupo para recuperar la capacidad de producción perdida y mitigar los desafíos en mercados concretos. Sin embargo, es pronto para estimar con una precisión razonable el retorno a un entorno de mercado completamente normalizado y el impacto total en el desempeño financiero del negocio en el ejercicio fiscal 2020 (FY 20). Debido a esta falta de visibilidad la compañía considera prudente en este momento retirar las guías comunicadas a mercado durante el primer trimestre de 2020.

Durante el segundo trimestre, de enero a marzo de 2020 (2T 20), la pandemia ha afectado principalmente al mercado y las operaciones Onshore. En 2T 20, el desempeño Onshore sigue reflejando tanto la ralentización del mercado indio como los retos en la ejecución de la cartera en el Norte de Europa, ambos afectados por el COVID-19.

Como resultado de estos factores las ventas de 2T 20 ascienden a 2.204 M€ y el margen EBIT pre PPA y antes de costes de integración y reestructuración se sitúa en un 1,5% sobre ventas, incluyendo un impacto directo del COVID-19 de 56 M€ y costes adicionales en India y en la ejecución de la cartera del Norte de Europa (los últimos dos compensados por el impacto positivo del acuerdo alcanzado con Areva). Es importante destacar que el desempeño de Offshore y de Servicios está en línea con las previsiones de la compañía, y que, a la fecha de elaboración de este informe, se espera que el impacto potencial del COVID-19 en futuros trimestres sea de menor alcance en estos mercados.

Las ventas del Grupo en 2T 20 (-8% a/a) reflejan una reducción de un 12% en las ventas de Aerogeneradores, parcialmente compensada por un crecimiento de un 20% en Servicios. La caída de ventas en la unidad de fabricación refleja la combinación de la reducción, ya prevista y planificada, en las ventas Offshore, que bajan un 19% a/a en el trimestre, en línea con lo previsto, y una reducción en las ventas Onshore de un 8% a/a, por el

¹Fondo Monetario Internacional. Perspectivas de la Economía Mundial. Abril 2020.

²Siemens Gamesa Renewable Energy (Siemens Gamesa) es el resultado de la fusión de la división de energía eólica de Siemens AG, Siemens Wind Power, y Gamesa Corporación Tecnológica (Gamesa). El Grupo se dedica al desarrollo, fabricación y venta de aerogeneradores (actividad de Aerogeneradores) y a la prestación de servicios de operación y mantenimiento (actividad de Servicios).

retraso en la ejecución de algunos proyectos debido al COVID-19. El crecimiento de ventas de Servicios refleja la consolidación de los activos de Servicios adquiridos a Servnion en enero de 2020.

El desempeño a nivel de EBIT pre PPA y antes costes de integración y reestructuración, 33 M€ en 2T 20, incluye un impacto directo negativo del COVID-19 de 56 M€, (equivalente a un 2,5% sobre las ventas del trimestre). La rentabilidad del trimestre recoge también los costes adicionales derivados de mayores retrasos en la ejecución de cartera del Norte de Europa y una mayor ralentización del mercado indio, ambos impactados indirecta y parcialmente por el COVID-19, que se compensan con el impacto positivo del acuerdo alcanzado entre Areva y Adwen para resolver todas las disputas, deberes y responsabilidades, así como cualquier reclamo pasado, presente y futuro entre ambas compañías.

En este entorno, el desempeño a nivel de balance continúa siendo sólido, gracias a la estrategia de financiación y al estricto control del circulante puesto en marcha en FY 19. Durante 2T 20, las disrupciones provocadas por la pandemia no han tenido un impacto material en el desarrollo del circulante que termina el trimestre en una posición negativa de 865 M€, equivalente a un -9% sobre las ventas de los últimos doce meses, lo que representa una mejora de 11 puntos porcentuales con respecto a la ratio de circulante sobre ventas del segundo trimestre de 2019 (2T 19) y de 0,6 p.p. con respecto a la ratio de circulante de apertura del ejercicio. El trimestre se cierra con una posición de deuda neta en balance de 295 M€, 575 M€ por debajo de la posición de apertura de caja neta del año³ y 178 M€ de mayor deuda con respecto al cierre de 2T 19. La evolución de la posición de deuda neta a/a equivale a una mejora de c. 429 M€ teniendo en cuenta el impacto de la aplicación de la NIIF 16 al comienzo del ejercicio en curso⁴.

La estrategia de financiación ha permitido al Grupo enfrentarse al entorno económico y de mercado actual con una posición de liquidez muy sólida. A 31 de marzo de 2020 Siemens Gamesa cuenta con casi 4.000 M€ en líneas de financiación autorizadas, de las cuales se habían dispuesto c. 1.100 M€.

En lo que respecta a la actividad comercial, Siemens Gamesa cierra el segundo trimestre con un nuevo récord en el libro de pedidos que alcanza un importe de 28.623 M€, 5.044 M€ por encima de la cartera a marzo de 2019, tras integrar los activos de Servicios adquiridos a Servnion en enero de 2020. Tras esta adquisición, el 51% de la cartera corresponde al negocio de Servicios. El valor de la cartera de pedidos a 31 de marzo de 2020 se ha visto reducido entorno a un 3% por depreciación de monedas.

La firma de pedidos durante 2T 20 alcanza un importe de 2.203 M€, equivalente a una ratio de Book-to-Bill de 1 vez las ventas del trimestre, y refleja la volatilidad estándar de la actividad comercial en el mercado Offshore. La entrada de pedidos Onshore, crece un 13% a/a hasta un importe de 1.350 M€, a pesar del desplazamiento en la firma de algunos pedidos a 3T 20, y la actividad comercial de Servicios crece un 4% a/a hasta los 779 M€. Durante el segundo trimestre, se firma el primer contrato de Servicios de tecnología Servnion fuera del perímetro de los activos adquiridos en enero.

Es importante destacar que a pesar del impacto material pero también temporal de la pandemia, el mercado energético continúa su transición hacia un modelo asequible, fiable y sostenible, en el que las energías renovables juegan un papel fundamental gracias a su creciente competitividad, y que la reducción en el volumen previsto de instalaciones eólicas en 2020, frente a lo esperado anteriormente, se recuperará en los próximos años. La visión

³El Grupo Siemens Gamesa ha adoptado la NIIF 16 a partir del 1 de octubre de 2019 mediante el método retrospectivo sin reexpresar las cifras del periodo comparativo. Como consecuencia de lo anterior, se ha modificado el balance de inicio a 1 de octubre de 2019. Los principales impactos por la primera aplicación de NIIF 16 en el balance consolidado a 1 de octubre de 2019 son el incremento del Inmovilizado material correspondiente a los activos por derecho de uso por importe de 679 millones de euros, una disminución en los pagos anticipados registrados en los epígrafes "Otros activos no corrientes" y "Otros activos corrientes", por un importe de 85 millones de euros y 10 millones de euros, respectivamente, y el correspondiente incremento de los pasivos corrientes y no corrientes (componentes de la Deuda Financiera Neta) por importe de 583 millones de euros. Ver nota 2.D.3 en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio fiscal 2019 y nota 8.B en las cuentas semi-anuales consolidadas a 31 de marzo de 2020 con el importe de los pasivos por arrendamiento a dicha fecha: 123 M€ a corto plazo y 483 M€ a largo plazo.

⁴El Grupo Siemens Gamesa ha adoptado la NIIF 16 a partir del 1 de octubre de 2019 mediante el método retrospectivo sin reexpresar las cifras del periodo comparativo. Como consecuencia de lo anterior, se ha modificado el balance de inicio a 1 de octubre de 2019. Los principales impactos por la primera aplicación de NIIF 16 en el balance consolidado a 1 de octubre de 2019 son el incremento del Inmovilizado material correspondiente a los activos por derecho de uso por importe de 679 millones de euros, una disminución en los pagos anticipados registrados en los epígrafes "Otros activos no corrientes" y "Otros activos corrientes", por un importe de 85 millones de euros y 10 millones de euros, respectivamente, y el correspondiente incremento de los pasivos corrientes y no corrientes (componentes de la Deuda Financiera Neta) por importe de 583 millones de euros. Ver nota 2.D.3 en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio fiscal 2019 y nota 8.B en las cuentas semi-anuales consolidadas a 31 de marzo de 2020 con el importe de los pasivos por arrendamiento a dicha fecha: 123 M€ a corto plazo y 483 M€ a largo plazo.

a largo plazo del sector no solo se mantiene, sino que las energías renovables pueden y deben desempeñar un papel muy importante en la reactivación económica y en el desarrollo de un modelo socioeconómico sostenible, cada vez más necesario.

Dentro de la necesidad de desarrollar modelos socioeconómicos sostenibles, Siemens Gamesa continúa con su compromiso creciente con los criterios de ESG. Dicho compromiso ha sido reconocido en 2T 20 por la agencia MSCI que ha subido la calificación sostenible del Grupo dos escalones, hasta A. Entre los logros comunicados en 2T 20 se encuentra el haber alcanzado la neutralidad de carbono con anticipación al compromiso de lograrlo en 2025, y haber recibido el certificado de AENOR de que dispone de un Sistema de Gestión de Compliance Tributario conforme con la norma UNE 19602:2019. Durante 3T 20, Siemens Gamesa continúa con la introducción de criterios de ESG en su actividad de financiación y más en concreto en la firma de su primera línea sindicada de avales⁵.

Principales magnitudes consolidadas 2T 20

- Ventas: 2.204 M€ (-8% a/a)
- EBIT pre PPA y antes de costes de integración y reestructuración⁶: 33 M€ (-82%)
- Beneficio neto pre PPA y antes de costes de integración y reestructuración⁷: -55 M€ (N.A.)
- Beneficio neto reportado: -165 M€ (N.A.)
- Caja (deuda) financiera neta (DFN⁸): -295 M€
- MWe vendidos: 2.183 MWe (-8% a/a)
- Cartera de pedidos: 28.623 M€ (+21% a/a)
- Entrada de pedidos en firme en 2T: 2.203 M€ (-11% a/a)
- Entrada de pedidos en firme últimos doce meses: 14.573 M€ (+33% a/a)
- Entrada de pedidos AEG en 2T: 1.645 MW (-25% a/a)
- Entrada de pedidos en firme en AEG en los últimos 12 meses: 12.364 MW (+21% a/a)
- Flota instalada: 103.089 MW
- Flota en mantenimiento: 71.476 MW

Mercados y pedidos

A pesar del impacto de la pandemia, la solidez de la actividad comercial continúa siendo una característica del desempeño de la compañía. Durante los últimos doce meses, Siemens Gamesa ha firmado pedidos por un importe total de 14.573 M€ (+33% a/a) terminando marzo de 2020 con una cartera de pedidos de 28.623 M€⁹ (+21% a/a). El crecimiento de la cartera de pedidos equivale a 5.044 M€ adicionales frente a la cartera a marzo de 2019 y 534

⁵Siemens Gamesa ha firmado en el tercer trimestre de 2020 su primera línea sindicada de avales por un importe de 600 M€ en la que ha introducido una estructura ligada a la donación de fondos para la investigación oncológica.

⁶El EBIT pre PPA, costes de integración y reestructuración excluye el impacto de costes de integración y reestructuración por importe de 82 M€ y el impacto de la amortización del valor razonable del inmovilizado inmaterial procedente del PPA (Purchase Price Allocation) por importe de 69 M€.

⁷El beneficio neto pre PPA, costes de integración y reestructuración excluye en total 110 M€ de costes de integración y reestructuración y del impacto de la amortización del valor razonable del inmovilizado inmaterial procedente del PPA (Purchase Price Allocation), netos de impuestos.

⁸Caja/(Deuda) financiera neta se define como las partidas de caja y equivalentes menos deuda financiera a largo plazo y a corto plazo. El Grupo Siemens Gamesa ha adoptado la NIIF 16 a partir del 1 de octubre de 2019 mediante el método retrospectivo sin reexpresar las cifras del periodo comparativo. Como consecuencia de lo anterior, se ha modificado el balance de inicio a 1 de octubre de 2019. Los principales impactos por la primera aplicación de NIIF 16 en el balance consolidado a 1 de octubre de 2019 son el incremento del Inmovilizado material correspondiente a los activos por derecho de uso por importe de 679 millones de euros, una disminución en los pagos anticipados registrados en los epígrafes "Otros activos no corrientes" y "Otros activos corrientes", por un importe de 85 millones de euros y 10 millones de euros, respectivamente, y el correspondiente incremento de los pasivos corrientes y no corrientes (componentes de la Deuda Financiera Neta) por importe de 583 millones de euros. El importe de los pasivos por arrendamiento a 31 de marzo de 2020 se recoge en la nota 8.B de las cuentas semi- anuales consolidadas a dicha fecha: 123 M€ a corto plazo y 483 M€ a largo plazo.

⁹La devaluación de las monedas ha tenido un impacto negativo de c. 850 M€ en el valor de la cartera. Excluyendo el impacto moneda, la cartera hubiera crecido un 25% a/a hasta un valor de c. 29.500 M€.

M€ frente a la cartera a diciembre de 2019. El valor de la cartera refleja la integración de la cartera de los activos de Servicios adquiridos a Senvion en enero 2020 por un importe de c. 1.500 M€.

Tras la adquisición de los activos de Servicios de Senvion, el 51% del libro de pedidos, 14.458 M€, corresponde a la actividad de Servicios, con niveles de rentabilidad superiores y que crece un 28% año a año. El libro de pedidos de la actividad de Aerogeneradores se divide en 6.937 M€ de pedidos Offshore (+9% a/a) y 7.228 M€ de pedidos Onshore (+22% a/a).

Ilustración 1: Cartera de pedidos a 31.03.20 (M€)

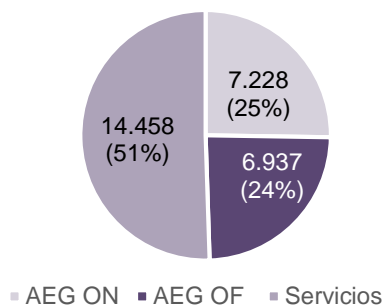
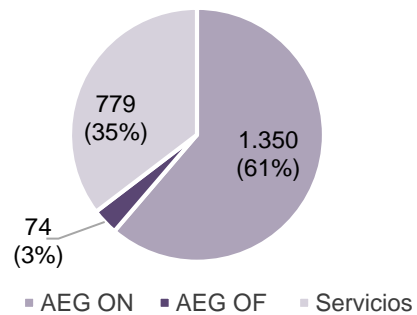


Ilustración 2: Entrada de pedidos 2T 20 (M€)



Durante 2T 20 la entrada de pedidos del Grupo alcanza un valor de 2.203 M€, similar a las ventas del periodo (o una ratio Book-to-Bill de 1). La reducción anual en la entrada de pedidos, -11% a/a, refleja principalmente la volatilidad estándar del mercado Offshore, sin volumen adicional en 2T 20, y, en menor medida, el impacto de las medidas de contención de la pandemia, incluyendo el cierre de países y la suspensión del tráfico, en el cierre de contratos Onshore, que se ha demorado en algunos casos hasta 3T 20.

Como se ha indicado en el párrafo anterior, la actividad comercial Onshore, con 1.645 MW en pedidos en firme en 2T 20, -6% a/a, refleja el impacto del COVID-19 en la actividad comercial, con retrasos en la firma de contratos en las tres regiones, pero principalmente en EE.UU. y en India donde la ralentización del mercado ha aumentado desde 1T 20. Se espera recuperar el ritmo normalizado de actividad comercial durante el tercer trimestre del ejercicio. El importe de pedidos firmados en el trimestre asciende a 1.350 M€, +13% a/a, e incluye pedidos solares por importe de 61 M€. El volumen de contratación de los últimos doce meses alcanza los 9.485 MW, +13% a/a, y refleja no solo un mercado en crecimiento, sino también la solidez del posicionamiento competitivo de la compañía, dentro de una estrategia de crecimiento rentable. Siemens Gamesa firma 6.896 M€ en pedidos AEG ON en los últimos doce meses, equivalente a una ratio "Book-to-Bill" de 1,3 veces las ventas de AEG ON del periodo. La ratio "Book-to-Bill" de 2T 20 asciende a 1,2 veces las ventas del periodo.

Ilustración 3: Entrada de pedidos (M€) AEG ON LTM (%)

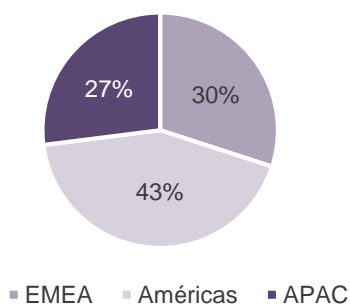
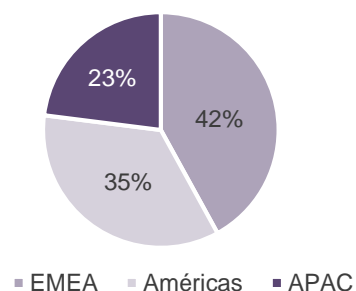


Ilustración 4: Entrada de pedidos (M€) AEG ON 2T 20 (%)



Dentro de los 45 países que han contribuido a la firma de contratos (M€) en Onshore en los últimos doce meses, EE.UU., India y Brasil son los tres mercados más importantes para la compañía, con una contribución al total del volumen (MW) de pedidos de un 18%, un 14% y un 10% respectivamente. Le siguen Chile con un 9%, China con un 8%, Suecia con un 6% y España con un 5%. En 2T 20, Brasil con un 35%, España con un 12% y Polonia y Vietnam con un 9% cada uno, son los principales contribuyentes a la entrada de pedidos, seguidos por Reino Unido con un 8% y Japón con un 6% de la entrada de pedidos en 2T 20. Durante el segundo trimestre continúa la entrada de pedidos de la nueva plataforma Onshore 5.X con contratos en Suecia y Brasil. Dentro de estos contratos cabe destacar el pedido firmado con AES para el suministro de 52 turbinas SG 5.8-170 para el parque eólico de Tucano (312 MW) en Brasil.

Con estos pedidos las nuevas plataformas con potencia superior o igual a 4 MW contribuyen un 35% al total de pedidos del trimestre y un 40% a la entrada de pedidos del primer semestre de 2020 frente al 26% contribuido durante el año fiscal 2019.

Tabla 1: Entrada de pedidos AEG ON (MW)

<i>Entrada de pedidos AEG ON (MW)</i>	LTM	2T 20
Américas	4.044	627
EE.UU.	1.697	52
Brasil	963	575
México	122	0
EMEA	2.493	654
España	471	201
APAC	2.947	364
India	1.347	0
China	798	39
Total (MW)	9.485	1.645

En Offshore, tras la fuerte entrada de pedidos en 1T 20, 1.279 MW, no se firman nuevas órdenes en el 2T 20, reflejo de la volatilidad de la actividad comercial en este mercado. A comienzo de 3T 20 se ha firmado un pedido para el suministro de 38 unidades SG 8.0-167 DD Flex al parque eólico Offshore de Kaskasi (Alemania). En los últimos doce meses, se ha firmado un volumen de contratos Offshore de 2.879 MW, un 56% superior al volumen firmado en los doce meses a marzo de 2019, por un valor de 3.806 M€, +49% a/a. La fortaleza del posicionamiento competitivo de Siemens Gamesa en el mercado Offshore se ha visto reflejada también en la selección de SGRE por Ørsted como suministrador preferente para los parques eólicos marinos Borkum Riffgrund 3 (900 MW) y Gode Wind 3 (242 MW), ubicados en el Mar del Norte (Alemania), con una potencia total de 1.142 MW e incluyendo asimismo un contrato de servicio y mantenimiento por cinco años.

La firma de estos contratos condicionales ha permitido a la compañía cerrar el primer semestre con un volumen de cartera condicional de 10,7 GW en Offshore.

Por último, cabe destacar el fuerte desempeño de la actividad comercial de Servicios, con un volumen de contratación de 779 M€ en 2T 20, un 4% superior a la entrada de pedidos en 2T 19 y equivalente a una ratio de "Book-to-Bill" de 2 veces las ventas del trimestre. Durante el trimestre se ha firmado el primer contrato de Servicios de activos de Servion que se encontraban fuera del perímetro de la adquisición completada en enero 2020: un contrato de mantenimiento durante 20 años para un parque de 135 MW en Australia.

En los últimos doce meses, Servicios ha firmado contratos por un total de 3.870 M€, un 75% por encima del volumen de contratos firmados en los últimos doce meses a marzo de 2019. La duración media de la cartera de pedidos asciende a 8 años.

Tabla 2: Entrada de Pedidos (M€)

	1T 19	2T 19	3T 19	4T 19	1T 20	2T 20
AEG	2.195	1.717	3.735	2.386	3.158	1.424
Onshore	1.799	1.200	1.695	2.240	1.611	1.350
Offshore	396	517	2.040	146	1.547	74
Servicios	346	749	931	690	1.470	779
Grupo	2.541	2.466	4.666	3.076	4.628	2.203

La transición hacia sistemas energéticos asequibles, fiables y sostenibles, no ha venido acompañada solamente por un aumento de las perspectivas de demanda de instalaciones renovables sino también por una exigencia de mayor competitividad en la cadena de suministro: aerogeneradores más productivos y a mejor precio. La introducción de subastas como mecanismo de asignación de capacidad o producción renovable en los mercados eléctricos, la presión de fuentes renovables alternativas a la energía eólica y la propia presión competitiva entre los fabricantes de aerogeneradores, han sido las principales palancas impulsoras de la caída de precios.

Esta reducción en los precios que se hizo especialmente visible tras la puesta en marcha de las primeras subastas en México, India, o España durante 2016 y 2017, se ha ido estabilizando desde comienzos del ejercicio fiscal 2018 y ha continuado haciéndolo en FY 19 y en el primer semestre de FY 20 (1S 20).

De esta forma, en el mercado de aerogeneradores, se ha pasado de las reducciones iniciales: alto dígito único/bajo doble dígito, a reducciones de bajo dígito único (<5%) similares a la reducción de precios histórica, asociada a las mejoras de productividad en fabricación.

Sin embargo, y como se ha explicado en trimestres anteriores, el precio medio de venta¹⁰ está influenciado por factores adicionales al precio del aerogenerador como son el país, el alcance del contrato o el mix de máquina, y cuya evolución no está directamente alineada con la rentabilidad. Estos impactos se aprecian en la evolución trimestral del precio medio y se hacen especialmente relevantes durante el primer trimestre de FY 20 con la fuerte contribución de los pedidos procedentes de China donde el alcance del producto excluye la torre. Durante el 2T 20, el precio medio se beneficia tanto del alcance de contrato como del mix geográfico con una baja contribución de EE.UU., China e India a la entrada de pedidos. Asimismo, y en comparación a 1T 20 se ha producido una menor dilución procedente del mix de producto.

¹⁰El cálculo del precio medio de venta excluye los pedidos solares. 61 M€ en 2T 20, 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.

Ilustración 5: Precio medio de venta - entrada de pedidos Onshore (M€/MW)

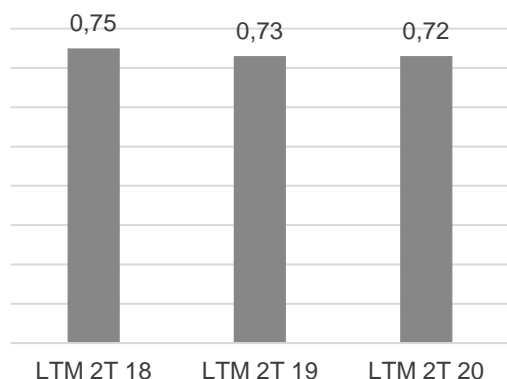
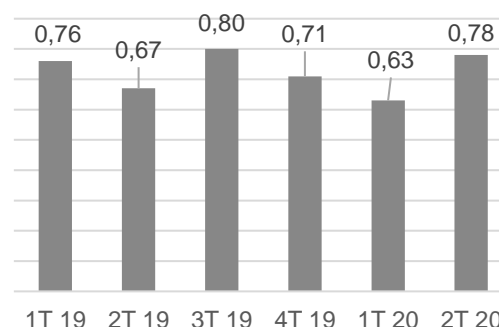


Ilustración 6: Precio medio de venta – entrada de pedidos Onshore (M€/MW)



Principales magnitudes del desempeño económico-financiero

En la siguiente tabla se recogen las principales magnitudes económico-financieras del segundo trimestre (enero-marzo) de FY 20 (2T 20) y FY 19 (2T 19), y la variación entre ambos, y del primer semestre de FY 20 (1S 20) y su variación con respecto a las cifras del primer semestre de FY 19 (1S 19).

Tabla 3: Principales magnitudes del desempeño económico-financiero

M€	2T 19	2T 20	Var. a/a	1S 20	Var. a/a
Ventas del Grupo	2.389	2.204	-7,8%	4.204	-9,6%
AEG	2.060	1.808	-12,2%	3.442	-13,2%
Servicios	330	395	+19,9%	762	+10,9%
Volumen AEG (MWe)	2.383	2.183	-8,4%	4.115	-8,8%
Onshore	1.707	1.649	-3,4%	3.396	+5,2%
Offshore	676	534	-21,0%	719	-44,0%
EBIT pre PPA y costes de I&R	178	33	-81,6%	-103	N.A.
Margen EBIT pre PPA y costes de I&R	7,5%	1,5%	-6,0 p.p.	-2,5%	-9,2 p.p.
Margen EBIT AEG pre PPA y costes de I&R	5,1%	-3,0%	-8,1 p.p.	-8,1%	-12,0 p.p.
Margen EBIT Servicios pre PPA y costes de I&R	22,0%	21,9%	-0,1 p.p.	23,0%	-0,2 p.p.
Amortización de PPA¹	66	69	+3,6%	135	+1,4%
Costes de integración y reestructuración	22	82	3,8x	110	2,0x
EBIT reportado	90	-118	N.A.	-347	N.A.
Beneficio neto pre PPA y costes I&R²	113	-55	N.A.	-163	N.A.
Beneficio neto reportado	49	-165	N.A.	-339	N.A.
Beneficio neto por acción de los accionistas de SGRE³	0,07	-0,24	N.A.	-0,50	N.A.
CAPEX	108	109	1	201	12
CAPEX/ventas (%)	4,5%	5,0%	0,4 p.p.	4,8%	0,7 p.p.
Capital circulante	211	-865	-1.076	-865	-1.076
Capital circulante/ventas LTM (%)	2,2%	-8,8%	-11,1 p.p.	-8,8%	-11,1 p.p.
(Deuda)/Caja neta	-118	-295	-178	-295	-178
(Deuda) neta/EBITDA LTM	-0,13	-0,61	-0,5	-0,61	-0,5

1. Impacto del PPA (Purchase Price Allocation: distribución del precio de adquisición) en la amortización del valor de los intangibles.
2. El beneficio neto pre PPA, costes de integración y reestructuración excluye costes de integración y reestructuración y el impacto de la amortización del valor razonable del inmovilizado inmaterial procedente del PPA (Purchase Price Allocation), netos de impuestos. Dicho valor (impacto PPA y costes de I&R) neto de impuestos asciende a 67 M€ en 1T 20 (70 M€ en 1T 19), 110 M€ en 2T 20 (65 M€ en 2T 19) y 176 M€ en 1S 20 (135 M€ en 1S 19). El valor de los impuestos sobre dichos efectos (impacto PPA y costes de I&R) asciende a 26 M€ en 1T 20 (28 M€ en 1T 19), 42 M€ en 2T 20 (23 M€ en 2T 19) y 68 M€ en 1S 20 (51 M€ en 1S 19). **Conciliación de magnitudes:** Beneficio neto pre PPA y costes de I&R 2T 19 (113 M€) = Beneficio neto reportado 2T 19 (49 M€) más amortización de PPA 2T 19 (66 M€) más costes de I&R 2T 19 (22 M€) menos impacto impositivo sobre amortización de PPA y costes de I&R en 2T 19 (23 M€). Beneficio neto pre PPA y costes de I&R 2T 20 (-55 M€) = Beneficio neto reportado 2T 20 (-165 M€) más amortización de PPA 2T 20 (69 M€) más costes de I&R 2T 20 (82 M€) menos impacto impositivo sobre amortización de PPA y costes de I&R en 2T 20 (42 M€). Beneficio neto pre PPA y costes de I&R 1S 19 (202 M€) = Beneficio neto reportado 1S 19 (67 M€) más amortización de PPA 1S 19 (133 M€) más costes de I&R 1S 19 (54 M€) menos impacto impositivo sobre amortización de PPA y costes de I&R en 1S 19 (51 M€). Beneficio neto pre PPA y costes de I&R 1S 20 (-163 M€) = Beneficio neto reportado 1S 20 (-339 M€) más amortización de PPA 1S 20 (135 M€) más costes de I&R 1S 20 (110 M€) menos impacto impositivo sobre amortización de PPA y costes de I&R en 1S 20 (68 M€).
3. Promedio ponderado de acciones en circulación en el periodo usado para el cálculo del beneficio neto por acción: 2T 19: 679.481.656; 2T 20: 679.399.017; 1S 20: 679.516.555.

El desempeño económico financiero del Grupo durante 2T 20 ha sufrido el impacto imprevisto de la pandemia COVID-19, que, junto a las disrupciones a la cadena de suministro china, ha ralentizado la fabricación y la ejecución de proyectos.

Las disrupciones a la cadena de suministro comenzaron durante el mes de febrero en China y ralentizaron los ritmos de fabricación. Con posterioridad, las medidas de contención tomadas por los distintos gobiernos han obligado a cesar las operaciones de fabricación de forma temporal en India, desde finales de segundo trimestre, y en España, durante el mes de abril. Asimismo, se han producido cierres de corta duración y con el propósito de asegurar la continuidad de las operaciones adecuando las condiciones de trabajo al entorno actual, en otras plantas como Hull (Reino Unido).

A finales de marzo las operaciones de fabricación en China habían retornado a su ritmo regular, mientras que la actividad de fabricación en España se ha reanudado el 13 de abril y se espera la reanudación de la actividad en la India en mayo.

El cierre de los países ha afectado no solo al suministro de componentes sino también de materias primas. Este es el caso de la madera de balsa que ya experimentaba ciertas tiranteces desde 1T 20.

El impacto directo del COVID-19 en el segundo trimestre, que asciende a 56 M€, se ha concentrado mayoritariamente en la actividad de Onshore. En este mercado, adicionalmente al efecto de la pandemia discutido, se ha alargado la ejecución de los proyectos de la cartera en el Norte de Europa, aumentando la previsión de costes sobre lo ya contabilizado en 1T 20. La situación del mercado indio también se ha ralentizado más allá de lo previsto para el ejercicio.

El impacto de los costes adicionales en 2T 20 derivados del alargamiento en la ejecución de la cartera del Norte de Europa y los provocados por la volatilidad y ralentización del mercado indio, más allá de lo previsto en 1T 20, se han visto compensados, a nivel de Grupo, por el acuerdo alcanzado entre Areva y Adwen con el propósito de resolver todas las disputas, deberes y responsabilidades, así como cualquier reclamo pasado, presente y futuro entre las compañías.

Junto a estos impactos inesperados, el desempeño de 1S 20 también refleja la planificación anual de la actividad, con un mayor nivel de ejecución en el segundo semestre (2S 20), y el impacto del lanzamiento de la fabricación del aerogenerador SG 8.0–167 DD, que redujo de forma temporal el ritmo de fabricación Offshore en 1T 20. El ritmo de fabricación en Offshore se recupera hasta la tasa de variación esperada para el año completo en 2T 20.

En este entorno las ventas del Grupo en 2T 20 han ascendido a 2.204 M€, un 8% por debajo de las ventas alcanzadas en 2T 19.

El EBIT pre PPA y antes de costes de integración y reestructuración alcanza 33 M€, equivalente a una reducción del margen sobre ventas de 6 puntos porcentuales año a año, hasta un 1,5%. El impacto procedente del COVID-19 ha sustraído 2,5 puntos porcentuales del margen. El impacto del COVID-19 recoge todos los costes asociados con el deslizamiento de ventas, con una menor absorción de costes fijos debido a la reducción en la utilización de capacidad de fabricación motivada por disrupciones en el suministro y cierre de plantas, con la prolongación de proyectos y con reclamaciones por daños y perjuicios de clientes.

La evolución del EBIT pre PPA y antes de costes de integración y reestructuración del Grupo en 2T 20 refleja el impacto de los siguientes factores:

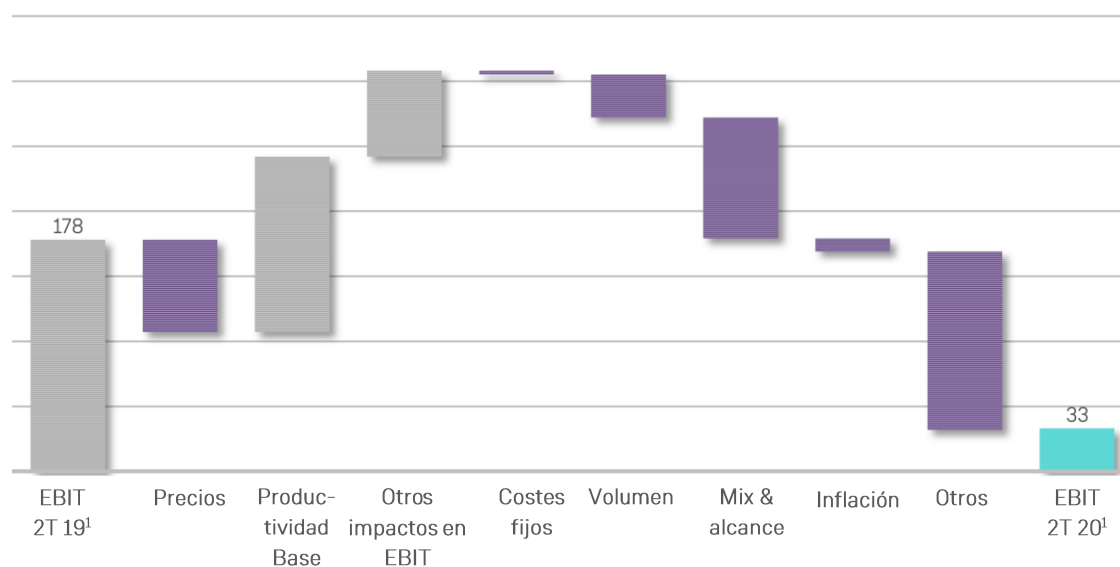
(-) La reducción de precios incorporada en el libro de pedidos (Onshore, Offshore y Servicios) al comienzo del ejercicio.

(+) Las mejoras de productividad y costes fijos procedentes del programa L3AD2020 que compensan la reducción de precios.

(-) El impacto negativo del menor volumen de ventas Offshore, que baja un 19% a/a.

(-) El mix de proyectos del Grupo.

Ilustración 7: Evolución EBIT pre PPA y antes de costes de I&R (M€)



1. EBIT pre PPA y antes costes de integración y reestructuración (I&R).

Adicionalmente a estos 4 factores, cuyo impacto durante 2T 20 está alineado con las previsiones de la compañía, la variación anual se ha visto impactada por la pandemia COVID-19, por costes adicionales en la ejecución de proyectos en el Norte de Europa, por encima de lo previsto en 1T 20, y la continua ralentización del mercado indio. Estos dos últimos factores se han compensado por el impacto positivo derivado del acuerdo alcanzado entre Adwen y Areva con el propósito de resolver todas las disputas, deberes y responsabilidades, así como cualquier reclamo pasado, presente y futuro entre las compañías. Estos factores están incluidos en la categoría “Otros” y, en el caso de la ralentización india y de los costes adicionales en la ejecución de la cartera del Norte de Europa, no habían sido previstos por la compañía.

Aunque a la fecha no se puede estimar con suficiente fiabilidad el impacto de la pandemia en los próximos trimestres, y es probable que las operaciones en los mercados Offshore y Servicios también se vean afectadas, pero de manera más leve, los equipos dedicados a la continuidad del negocio trabajan para minimizar la interrupción operativa causada por los cierres y los problemas de la cadena de suministro, en parte mediante el uso de nuestra capacidad de producción global para recuperar la capacidad de producción perdida y mitigar los retos en mercados determinados.

El impacto del PPA en la amortización de intangibles se sitúa en 69 M€ en 2T 20 (66 M€ en 2T 19) y los costes de integración y reestructuración (I&R) en 82 M€ en el mismo periodo (22 M€ en 2T 19).

Dentro de los costes de I&R, hay que destacar que Siemens Gamesa ha puesto en marcha un ejercicio de reestructuración en India durante 2T 20. Tras instaurar un modelo de fabricación ajustado a facturación y cobro,

dada la volatilidad del mercado, y comenzar a adecuar la capacidad de fabricación a los modelos para exportación en 1T 20, el objetivo de la reestructuración es continuar adecuando las operaciones del Grupo a las nuevas expectativas de demanda para el corto y medio plazo, y poder ofrecer a los clientes locales, de forma rentable, el mejor coste de energía posible. Hay que señalar que frente al ritmo de instalaciones anuales superior a 7 GW que el país necesita para alcanzar el objetivo 60 GW en 2022, la demanda anual esperada hasta 2022 se sitúa entre 3,5 y 4,5 GW. La ralentización del mercado Indio se ha visto además agravada por la puesta en marcha de algunas de las normas de confinamiento y cierre de la actividad económica no básica de mayor duración (con una extensión del periodo inicial de 3 semanas, desde el 25 de marzo al 14 de abril, hasta el 3 de mayo). El periodo de cierre de la actividad económica coincide además con el periodo de mayor actividad de instalación eólica. Los costes de reestructuración contabilizados en 2T 20, c. 38 M€ están asociados a un enfoque más selectivo del modelo de negocio de desarrollo, con impacto en inventarios (*"landbank"*), y a medios de producción, ambos sin efecto en caja.

Aunque las perspectivas a corto y medio plazo han disminuido, el gobierno indio, que ha reducido el impuesto de sociedades para empresas de generación eléctrica hasta el 15%, continúa trabajando para asegurar la normalización del mercado eólico. El Ministerio de Nuevas Energías Renovables (MNRE por sus siglas en inglés) ha publicado una directiva por la que recomienda la eliminación de precios máximos en las próximas subastas, y ha definido dos áreas de 25 GW cada una en Gujarat y Rajasthan, poniendo a disposición los terrenos para desarrollar proyectos eólicos, solares e híbridos y solicitando que se refuercen las infraestructuras de conexión de esas zonas. Por estas razones no prevemos un cambio en el alto potencial del mercado en el largo plazo.

Los gastos financieros netos han ascendido a 20 M€ en 2T 20 (13 M€ en 2T 19) y el gasto por impuestos asciende a 28 M€ (27 M€ en gasto en 2T 19). El aumento en los gastos financieros se debe en parte al aumento del endeudamiento en India.

Como resultado, el Grupo termina con una pérdida neta pre PPA y antes de costes de integración y reestructuración de 55 M€ en 2T 20. La pérdida neta reportada, que incluye el impacto de la amortización procedente del PPA y de los costes de integración y reestructuración, ambos netos de impuestos por un importe total de 110 M€ en 2T 20, asciende a 165 M€ frente a un beneficio de 49 M€ generado en 2T 19. La pérdida neta por acción para los accionistas de Siemens Gamesa asciende a 0,24 €.

El estricto programa de control del circulante ayuda a mantener el capital circulante estable con respecto al nivel de cierre del ejercicio: -865 M€ equivalente a -8,8% sobre las ventas de los últimos doce meses mientras que el ligero aumento con respecto a 1T 20 recoge el deslizamiento de contratos y ventas como resultado del COVID-19. La variación anual del circulante asciende a una mejora de 1.076 M€ equivalente a una mejora de 11,1 p.p. en la ratio de capital circulante sobre ventas.

Tabla 4: Capital circulante (M€)

Capital circulante (M€)	1T 19¹	2T 19	3T 19	4T 19	1T 20	2T 20	Var. a/a
Cuentas a cobrar	1.135	1.171	1.460	1.308	1.108	1.073	-99
Existencias	1.925	2.006	2.044	1.864	2.071	2.115	109
Activos por contrato	2.033	1.771	1.952	2.056	1.801	1.808	37
Otros activos corrientes	417	464	651	461 ²	578	466	2
Cuentas a pagar	-2.557	-2.505	-2.733	-2.886	-2.471	-2.544	-39
Pasivos por contrato	-2.340	-1.991	-2.267	-2.840	-3.193	-3.101	-1.111
Otros pasivos corrientes	-641	-706	-869	-798	-833	-682	25
Capital circulante	-27	211	238	-833	-939	-865	-1.076
Var. t/t	515	238	28	-1.071	-106 ²	74	
Capital circulante/Ventas LTM	-0,3%	2,2%	2,4%	-8,1%	-9,4%	-8,8%	

1. A efectos comparables después de la aplicación de NIIF 9, afectando al balance de apertura del primer trimestre de FY 19: la tabla anterior refleja una disminución en el epígrafe "Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar" de 3 M€ y una disminución en el epígrafe "Activos por contrato" de 3 M€, con el correspondiente efecto en el patrimonio del Grupo que disminuye en 4,6 M€ (incluyendo el efecto fiscal).
2. La aplicación de la NIIF 16 modifica el saldo de apertura de la cuenta "Otros activos corrientes" en 10 M€: de 461 M€ a cierre del año fiscal 2019 a 451 M€ a apertura del ejercicio fiscal 2020. El capital circulante a apertura de FY 20 asciende a -843 M€, 10 M€ menos que el capital circulante a cierre de FY 19. Teniendo en cuenta el impacto de la aplicación de la NIIF 16, la variación de capital circulante durante el primer trimestre de FY 20 asciende a una reducción de 95 M€.

El CAPEX de 2T 20 se sitúa en 109 M€, en línea con los objetivos anuales comunicados en noviembre de 2019. La inversión se ha concentrado en el desarrollo de nuevos servicios, de las plataformas Onshore y Offshore, en utillaje y en equipos.

La introducción de la NIIF 16 en FY 20¹¹ aumenta la deuda financiera bruta de la compañía en 583 M€ (ver nota 2.D.3 en las cuentas consolidadas del Grupo para el ejercicio FY 19). Como resultado, la posición de caja neta a 30 de septiembre de 2019 de 863 M€ pasa a una posición de caja neta de apertura de FY 20 (1 de octubre de 2019) de 280 M€. Teniendo en cuenta el impacto del cambio contable, la evolución anual de la posición de caja (deuda) neta mejora en c. 429 M€¹², hasta una cifra de deuda neta de 295 M€. Esta mejora se produce después de completar el pago por la adquisición de los activos de Servicios de Servión en 2T 20.

Durante el primer trimestre de FY 20 Siemens Gamesa reforzó su financiación extendiendo el plazo de vencimiento de su financiación sindicada hasta diciembre de 2024, y consiguiendo condiciones más flexibles gracias a su calificación crediticia de "investment grade". Esta extensión ha permitido a la compañía afrontar el impacto y la incertidumbre ligada a la pandemia con una posición de liquidez fuerte. A final de 2T 20, la compañía contaba con líneas de financiación totales de c. 4.000 M€, de las que ha dispuesto de c. 1.100 M€. De las líneas no dispuestas c. 2.200 M€ se encuentran totalmente comprometidas por las entidades financieras, con un plazo de amortización de 2021 para c. 200 M€ y 2024 para c. 2.000 M€.

Aerogeneradores

Tabla 5: Aerogeneradores (M€)

M€	1T 19	2T 19	3T 19	4T 19	1T 20	2T 20	Var. a/a
Ventas	1.904	2.060	2.242	2.527	1.634	1.808	-12,2%
Onshore	1.103	1.243	1.229	1.650	1.116	1.149	-7,6%
Offshore	801	817	1.013	877	518	660	-19,2%
Volumen (MWe)	2.129	2.383	2.394	2.585	1.932	2.183	-8,4%
Onshore	1.520	1.707	1.699	2.009	1.747	1.649	-3,4%
Offshore	609	676	694	576	185	534	-21,0%
EBIT pre PPA y costes I&R	51	106	76	149	-224	-54	N.A.
Margen EBIT pre PPA y costes I&R	2,7%	5,1%	3,4%	5,9%	-13,7%	-3,0%	-8,1 p.p.

Durante el segundo trimestre del ejercicio fiscal 2020 las ventas de la división de Aerogeneradores ascienden a 1.808 M€, un 12% por debajo de las ventas de 2T 19. La contracción de las ventas de Aerogeneradores se produce por una reducción de las ventas Offshore (-19% a/a), en línea con la planificación anual, y un descenso de las ventas Onshore (-8% a/a) debido al impacto del COVID-19 en la ejecución de proyectos.

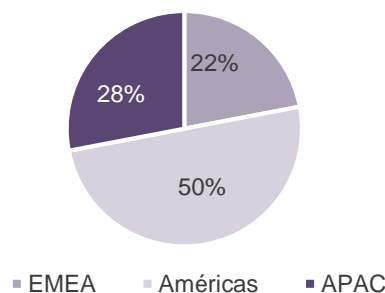
La reducción de las ventas Onshore, hasta alcanzar un importe de 1.149 M€ en 2T 20, se apoya en un descenso del volumen de actividad (MWe) del trimestre que asciende a 1.649 MWe, un 3% inferior al volumen de ventas de 2T 19, por el retraso en la ejecución de proyectos ligado al COVID-19, la evolución de precios de los contratos ejecutados, el volumen de actividad de instalación y el mix geográfico con una menor contribución de EMEA.

¹¹El Grupo Siemens Gamesa ha adoptado la NIIF 16 a partir del 1 de octubre de 2019 mediante el método retrospectivo sin reexpresar las cifras del periodo comparativo. Como consecuencia de lo anterior, se ha modificado el balance de inicio a 1 de octubre de 2019. Los principales impactos por la primera aplicación de NIIF 16 en el balance consolidado a 1 de octubre de 2019 son el incremento del Inmovilizado material correspondiente a los activos por derecho de uso por importe de 679 millones de euros, una disminución en los pagos anticipados registrados en los epígrafes "Otros activos no corrientes" y "Otros activos corrientes", por un importe de 85 millones de euros y 10 millones de euros, respectivamente, y el correspondiente incremento de los pasivos corrientes y no corrientes (componentes de la Deuda Financiera Neta) por importe de 583 millones de euros. El importe de los pasivos por arrendamiento a 31 de marzo de 2020 se recoge en la nota 8.B de las cuentas semi-anales consolidadas con a dicha fecha: 123 M€ a corto plazo y 483 M€ a largo plazo.

¹²Deuda financiera neta a 31 de marzo de 2019: 118 M€, aumento de la deuda por introducción de NIIF 16 en FY 20, a 31 de marzo de 2020: 606 M€, deuda neta a 31 de marzo de 2020: 295 M€. Ver nota 8.B de las cuentas semi-anales consolidadas a marzo 2020 (pasivos por arrendamiento 123 M€ a corto plazo y 483 M€ a largo plazo).

Durante 2T 20, EE.UU. e India son los mayores contribuyentes a las ventas de Onshore (en MWe), con un 36% y un 17% de participación respectivamente.

Ilustración 8: Volumen de ventas (MWe) AEG ON 2T 20 (%)



Por su parte, Offshore experimenta una contracción de sus ventas que alcanzan un importe de 660 M€, un 19% inferior a las ventas de 2T 19, con un volumen de 534 MWe, un 21% por debajo del volumen de 2T 19. Es importante destacar que la contracción de la actividad de ventas (MWe) Offshore está en línea con la planificación anual, que se encuentra completamente cubierta por pedidos.

El EBIT pre PPA y antes de costes de integración y reestructuración asciende a -54 M€ en 2T 20, equivalente a un margen sobre ventas de -3,0%, 8,1 puntos porcentuales por debajo del margen EBIT pre PPA y antes de costes de integración y reestructuración de 2T 19. La rentabilidad durante 2T 20 se ha visto afectada por la pandemia que ha retrasado la ejecución de ciertos proyectos y ha elevado los costes al ralentizar la cadena de suministro, la actividad de fabricación y la ejecución. Durante 2T, el impacto de la pandemia se ha concentrado en el negocio Onshore. Dentro del entorno de ralentización adicional de la actividad se han producido costes adicionales en la ejecución de la cartera del Norte de Europa y en la India, en ambos casos por encima de lo previsto y contabilizado en 1T 20. Estos costes adicionales en Europa e India se han visto compensados por las ganancias derivadas del acuerdo alcanzado entre Adwen y Areva. Adicionalmente a estos factores, han influido:

- Los menores precios que se ven compensados por los resultados del programa de transformación de L3AD2020.
- El coste de subactividad en Offshore por la reducción de volumen.
- El mix de ventas con una menor contribución del segmento Offshore y una menor contribución de EMEA en Onshore.

El EBIT pre PPA y antes de costes de I&R asciende a -278 M€ en 1S 20, equivalente a un margen EBIT de -8,1%, 12 puntos porcentuales por debajo del EBIT pre PPA y costes de I&R en 1S 19. Es importante destacar que los impactos de menor precio, volumen Offshore y mix de proyecto están en línea con las expectativas de la compañía. Asimismo, el ejercicio de transformación ha generado las mejoras de productividad previstas y que han compensado en su totalidad el impacto de menores precios.

Durante la primera mitad de FY 20 se completa la ejecución de proyectos procedentes de los primeros años de existencia de la compañía con márgenes bajos. La entrada de pedidos AEG ON en 1S 20 muestra una mejora consistente de margen que se irá trasladando a la cuenta de pérdidas y ganancias durante la segunda mitad de FY 20.

Es difícil de prever con fiabilidad todavía el impacto de la pandemia en la actividad de la segunda mitad del ejercicio. Los equipos de trabajo establecidos para garantizar la continuidad del negocio siguen trabajando para minimizar la interrupción operativa causada por los cierres y los problemas de la cadena de suministro, en parte mediante el uso de nuestra presencia global para recuperar la capacidad de producción perdida y mitigar los desafíos en mercados concretos. Un elemento importante para minimizar la interrupción de la actividad ha sido la temprana

adopción de estrictos protocolos de actuación en todas las actividades de la cadena de valor, que ha permitido evitar contagios entre los empleados del Grupo en el desarrollo de sus funciones.

Todos esto, unido a un compromiso absoluto de los empleados del Grupo, ha permitido durante 2T 20 completar y entregar a tiempo los parques eólicos terrestres de Aria del Vento en Italia y Midelt en Marruecos y el parque eólico marino de East Anglia que entró en operación comercial el 31 de marzo.

Servicios de Operación y Mantenimiento

Tabla 6: Operación y mantenimiento (M€)

M€	1T 19	2T 19	3T 19	4T 19	1T 20	2T 20	Var. a/a
Ventas	358	330	390	417	366	395	19,9%
EBIT pre PPA y costes I&R	87	73	83	100	88	87	19,4%
Margen EBIT pre PPA y costes I&R	24,3%	22,0%	21,3%	24,1%	24,1%	21,9%	-0,1 p.p.
Flota en mantenimiento (MW)	56.828	56.875	58.708	60.028	63.544	71.476	25,7%

En la actividad de Servicios, las ventas suben un 19,9% con respecto a 2T 19 hasta 395 M€. Este crecimiento está impulsado por la integración de los activos de Servicios adquiridos a Senvion en enero de 2020, y el crecimiento orgánico de las ventas de mantenimiento, y repuestos, compensado por una reducción de las ventas de soluciones de valor añadido.

La flota bajo mantenimiento se sitúa en 71,5 GW un 26% por encima de la flota bajo mantenimiento en 2T 19. La flota Offshore, con 11,4 GW bajo mantenimiento, crece un 12% a/a mientras que la flota de Onshore crece un 29% a/a hasta los 60,1 GW apoyado principalmente por la integración de la flota adquirida a Senvion. La tasa de renovación alcanza un 70% en el trimestre, en línea con la tasa de renovación en 2T 19. La flota en mantenimiento de terceras tecnologías se sitúa en 10 GW¹³ a 31 de marzo de 2020.

El EBIT pre PPA y antes de costes de integración y reestructuración de Servicios asciende a 87 M€ en 2T 20, equivalente a un margen sobre ventas de un 21,9%, prácticamente estable a/a (22,0% en 2T 19).

El EBIT pre PPA y antes de costes de integración y reestructuración asciende a 175 M€ en 1S 20, equivalente a un margen EBIT de 23%, estable comparado con el mismo periodo del año anterior.

Sostenibilidad

En la siguiente tabla se recogen los principales indicadores de sostenibilidad de los periodos 1S 19 y 1S 20, y su variación inter-trimestral.

¹³Flota en mantenimiento de terceras tecnologías se redefina excluyendo tecnologías de compañías adquiridas antes de la fusión de Siemens Wind Power con Gamesa Corporación Tecnológica (MADE, Bonus y Adwen) e incluye flota de terceros de compañías no adquiridas incluyendo la flota de los activos de Senvion.

Tabla 7: Principales magnitudes de sostenibilidad

	1S 19	1S 20 (*)	Var. a/a
Seguridad y salud laboral			
Ratio accidentes con baja por millón horas trabajadas (LTIFR) ¹	1,54	1,10	-29%
Ratio accidentes registrables por millón horas trabajadas (TRIR) ²	4,18	2,65	-37%
Medioambiente			
Energía primaria (directa) empleada (TJ)	225	283	26%
Energía secundaria (indirecta) empleada (TJ)	308	379	23%
de la cual, Electricidad (TJ)	243	325	34%
de origen renovable (TJ)	187	199	6%
de fuentes de combustión convencionales (TJ)	57	127	123%
porcentaje de electricidad renovable (%)	77	61	-20%
Consumo de agua de red (miles de m ³)	165	229	39%
Residuos generados (kt)	30	33	7%
de los cuales, peligrosos (kt)	8	6	-32%
de los cuales, no peligrosos (kt)	22	27	21%
de los cuales, se reciclan (kt)	18	23	27%
Empleados			
Número de empleados (a final de ejercicio)	24.072	24.356	1%
empleados < 35 años (%)	37,8	36,4	-4%
empleados entre 35-44 años (%)	36,4	37,3	3%
empleados entre 45-54 años (%)	18,6	18,6	0%
empleados entre 55-60 años (%)	5,0	5,3	5%
empleados > 60 años (%)	1,7	1,8	9%
empleados no clasificados(%) ³	0,5	0,6	14%
Mujeres en plantilla (%)	18,7	18,9	1%
Mujeres en posiciones directivas (%)	12,8	10,8	-16%
Cadena de suministro			
Número de proveedores tier 1	12.763	14.816	16%
Volumen de compra (€m)	4.023	3.612	-10%

1. El índice LTIFR se calcula para 1.000.000 de horas de trabajo e incluye todos los accidentes que provocan pérdida de al menos una jornada de trabajo.
2. El índice TRIR se calcula para 1.000.000 de horas de trabajo e incluye todas las fatalidades, accidentes con baja laboral, trabajos restringidos y casos de tratamiento médico.
3. Según la regulación específica de algunos países, la información sobre la edad no se refleja en los registros de datos.

(*) Cifras no auditadas

Seguridad y salud

2T 20 ha sido crítico para la salud y la seguridad laboral en nuestra Compañía. Lamentablemente, hemos tenido tres víctimas mortales, un empleado de SGRE, el 13 de febrero en España, y dos contratistas, uno el 18 de enero en Noruega, y otro el 5 de febrero en Brasil.

La salud y la seguridad en el trabajo son un valor clave para Siemens Gamesa. Constituyen un componente esencial de la gestión de riesgos y de los controles internos del Grupo y se convierten en una responsabilidad para cada uno de nosotros. No hay nada más importante. Con este objetivo, revisamos nuestras normativas y nuestras actuaciones en materia de seguridad laboral y estamos tomando medidas urgentes para evitar incidentes de este tipo en el futuro.

Preservar la Seguridad y la salud está vinculado a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas, como son la salud y bienestar (Objetivo 3), el trabajo decente y el crecimiento económico (Objetivo 8), así como la paz y la justicia (Objetivo 16).

Al cierre del periodo de reporte 1S 20, el índice de frecuencia de accidentes con baja (LTIFR) fue de 1,10 (1,54 en el primer semestre de 2019). El índice total de incidentes registrables (TRIR) se situó en 2,65 en el primer semestre de 2020 (4,18 en el primer semestre del año fiscal 2019).

Siemens Gamesa actúa de forma proactiva en el análisis de las causas de los accidentes y dispone de indicadores de gestión que muestran el nivel de cumplimiento de esta filosofía de trabajo en la gestión diaria. Esto incluye, por ejemplo, la realización de inspecciones de seguridad, observaciones de seguridad y auditorías de seguridad y salud.

El brote del coronavirus Covid-19 se ha extendido rápidamente por todo el mundo en el segundo trimestre del ejercicio fiscal 20. Siemens Gamesa se ha asegurado de minimizar el impacto tanto para los clientes, como para los empleados y para Siemens Gamesa en general a través de medidas para evitar la propagación del virus, con el fin de minimizar el riesgo para los empleados. Los empleados de oficina en áreas afectadas han recibido instrucciones precisas para trabajar desde casa. Los empleados de producción y de oficina que no han podido trabajar desde casa, por ejemplo debido a la necesidad de utilizar herramientas o servidores especiales, están sujetos a un protocolo de seguridad y salud especial.

Medioambiente

Siemens Gamesa dispone de un Sistema de Gestión Medioambiental certificado según la norma ISO 14001: 2015, que cubre todos los emplazamientos. El alcance de la certificación cubre todas las áreas funcionales y procesos centrales relacionados con la venta, diseño y desarrollo, adquisición y fabricación de aerogeneradores, así como otros componentes mecánicos y eléctricos para aplicaciones eólicas y no eólicas.

El consumo total de energía durante el período de referencia ascendió a 661.451 GJ (24% más que en el primer semestre del año fiscal 19). Por lo tanto, el consumo de energía acumulado por empleado y año fue de 27,2 GJ. La proporción de energía primaria (incluye la energía destinada a fuentes de combustión directa como el fuel-oil, la gasolina, el gas natural o los gases licuados de petróleo) es del 43%, mientras que la energía secundaria (principalmente la electricidad y la calefacción urbana) representa el 57% del total.

El volumen total de residuos ascendió a 32.549 toneladas en el primer semestre del año fiscal 20. La mayor parte de los residuos producidos -hasta en un 83%- son no peligrosos. Además, la tasa de reciclabilidad de todos los residuos producidos en Siemens Gamesa es del 71%, por lo que la mayor parte de los residuos se recicla.

Empleo

Al final del primer semestre del año fiscal 20, la plantilla total ascendía a 24.356 empleados. Desde una perspectiva regional, Europa, Oriente Medio y África es la región con la mayor proporción de plantilla (66%), seguida de Asia y Australia (20%) y América (14%).

La proporción de mujeres en plantilla representa el 18,9% de la fuerza laboral total. Por regiones, las mujeres representan el 21% de la fuerza laboral en Europa, Medio Oriente y África, el 21% en América y el 10% en Asia y Australia.

Siemens Gamesa tiene 334 empleados en puestos directivos al final del primer semestre del ejercicio fiscal 20, de los cuales el 10,8% son mujeres. Esta proporción ha mejorado 0,3 p.p. con respecto al cierre Q1 20, y se espera que esta proporción aumente en línea con la aplicación de las mejores prácticas de empleo.

Proveedores

El volumen de compra en el primer semestre del año fiscal 20 asciende a 3.612 millones de euros, procedentes de más de 14.000 proveedores tier-1. Estos proveedores se benefician de un proceso de selección imparcial y son evaluados para asegurar que cumplen con los altos estándares de calidad requeridos por nuestro enfoque de excelencia.

Como base de la sostenibilidad de los proveedores, y en cumplimiento de la política del Grupo, el Código de Conducta para Proveedores e Intermediarios Terceros es de obligado cumplimiento y establece los requisitos vinculantes del Grupo.

Índices ESG

Siemens Gamesa es miembro constituyente de prestigiosos índices internacionales de sostenibilidad, como el Dow Jones Sustainability Indices®, FTSE4Good®, Ethibel Sustainability Index® y Bloomberg Gender Equality Index®. Cabe destacar que, en febrero de 2020, Siemens Gamesa Renewable Energy recibió la calificación de A (en una escala de AAA-CCC) en la evaluación de los ratings MSCI ESG, lo que permite la inclusión de la compañía en

dichos índices MSCI y con una calificación de grado de inversión. Las evaluaciones de los índices MSCI ESG miden las compañías, de acuerdo con la exposición a los riesgos ambientales, sociales y de buen gobierno ("ESG") específicos de la industria y la capacidad de gestionar esos riesgos. La mejora de Siemens Gamesa desde "BB" (2 niveles) refleja la mejora de sus prácticas y políticas medioambientales, sociales y de buen gobierno.

Compromiso social

El impacto de la crisis causada por el coronavirus se ha sentido en todo el mundo y es probable que se prolongue durante algún tiempo. En respuesta, Siemens Gamesa ha lanzado una campaña social para facilitar que sus equipos ayuden en la lucha global contra la pandemia. En el centro del programa se encuentra una campaña de donación de los empleados, el 'Llamamiento de Emergencia COVID 19' de la Federación Internacional de la Cruz Roja (IFRC), que lidera un amplio programa para ayudar a combatir la propagación del coronavirus en todo el mundo. Siemens Gamesa invita a sus empleados a realizar donaciones y se ha comprometido a igualar las donaciones de los empleados. Además, Siemens Gamesa se ha comprometido a financiar la adquisición de suministros básicos por valor de un millón de euros para proveedores de servicios de salud. Esto incluye equipos de protección personal como mascarillas y guantes, que son demandados por diversos hospitales. Estos son adquiridos a través de las propias redes de compra y distribución de la empresa. Siemens Gamesa también ha reorientado su actual plan de responsabilidad social corporativa, 'SGRE impact', para apoyar los esfuerzos de recuperación del Covid-19 y, finalmente, la compañía ha lanzado un programa educativo llamado 'Teaching the Future', por el que los empleados pueden grabar vídeos de motivación sobre temas de Ciencia, Tecnología, Ingeniería y Matemáticas (STEM), así como sobre digitalización o energías renovables.

2. Perspectivas

Entorno económico¹⁴

El inicio de 2020 viene marcado por la pandemia del coronavirus COVID-19 que, junto al elevado coste humano, se espera que tenga un impacto importante en la economía global, afectando a la producción, las cadenas de suministro y la estabilidad financiera de las empresas. El relativo desconocimiento del virus, su tasa de contagio y de mortalidad, su estacionalidad y si se contendrá tras una sola oleada o se producirán varias, hace difícil hacer una estimación definitiva del impacto económico.

Por su parte el FMI¹⁵ en su informe del 14 de abril, teniendo ya en cuenta que a final de marzo la expansión del virus ha alcanzado a la mayor parte de los países, proyecta una brusca contracción de la economía mundial de un -3% en 2020, 6,3 p.p. menos que en su anterior proyección publicada en enero, lo que supone una contracción aún mayor a la registrada en la crisis financiera de 2008-2009. En 2021, proyecta en su escenario base una recuperación parcial con un crecimiento de +5,8% (+2,4 p.p.), pero con un nivel de PIB por debajo de la tendencia previa a la pandemia. En este escenario se considera que la pandemia se disipa en la segunda mitad de 2020 permitiendo que las medidas de contención se puedan replugar gradualmente, y que las disrupciones en la actividad económica de la mayor parte de los países se concentren en el segundo trimestre de 2020 (excepto en China, que se concentran en el primer trimestre). La incertidumbre en torno a la duración y la intensidad de la pandemia hacen que predomine el riesgo de que los resultados sean aún peores.

En este escenario, se proyecta para el Grupo de las economías avanzadas una contracción del -6,1% en 2020 (-7,7 p.p.), y crecimiento de un +4,5% (+2,9 p.p.) en 2021. En la zona euro, se proyecta que la contracción en 2020 alcance un -7,5% (-8,8 p.p.) con un crecimiento en 2021 de un +4,7% (+3,3 p.p.). Para EE.UU. la proyección para 2020 es de un -5,9% (-7,9 p.p.), y de un +4,7% (+3,0 p.p.) en 2021.

Para el grupo de economías emergentes o en desarrollo se proyecta una contracción de un -1% en 2020 (-5,4 p.p.), y para 2021 un crecimiento de un +6,6% (+2,0 p.p.), con un crecimiento para China en 2020 de tan solo +1,2% (-4,8 p.p.) y de un +9,2% (+3,4 p.p.) en 2021, y en el caso de India, un +1,9% (-3,9 p.p.) en 2020 y un +7,4% en 2021 (+0,9 p.p.). En el caso de Brasil y México se proyecta una contracción en 2020 de un -5,3% (-7,5 p.p.) y de un -6,6% (-7,6 p.p.), y un crecimiento en 2021 de un +2,9% (+0,6 p.p.) y de un +3,0% (+1,4 p.p.), respectivamente.

¹⁴Las cifras en paréntesis indican las variaciones con las estimaciones previas al último informe.

¹⁵Fondo Monetario Internacional. Perspectivas de la Economía Mundial. Abril 2020 – Capítulo 1.

Perspectivas eólicas globales a largo plazo

El mercado global de la energía continúa en transición hacia un modelo asequible, fiable y sostenible, en el que las energías renovables juegan un papel fundamental gracias a su creciente competitividad. Esta transición no es sencilla, ni su objetivo está garantizado sin un mayor esfuerzo por parte de los gobiernos. Como indica el informe de las Naciones Unidas sobre el diferencial entre los objetivos de reducción de emisiones y los logros conseguidos¹⁶, los gobiernos deben triplicar sus esfuerzos si quieren alcanzar el objetivo comprometido e introducir nuevas medidas de manera urgente cuando revisen sus Contribuciones Determinadas a Nivel Nacional (NDCs por sus siglas en inglés), con muchas opciones rentables para reducir rápidamente las emisiones.

La Agencia Internacional de la Energía (AIE), en su último informe anual (WEO 2019)¹⁷, alcanza unas conclusiones similares. Las políticas y compromisos anunciados hasta la fecha por los distintos países y organizaciones supranacionales conducen a que la generación renovable, liderada por la generación eólica y fotovoltaica, supere a la generación con carbón a mitad de la próxima década, y a ralentizar el crecimiento de las emisiones, pero sin alcanzar su máximo hasta 2040, por lo que los objetivos de sostenibilidad quedan lejos de alcanzarse.

Las renovables supondrán más de dos tercios de la capacidad instalada globalmente hasta 2040, con la eólica triplicándose liderada por el despegue de la eólica Offshore. En este informe se proyecta una generación eólica y solar fotovoltaica mayor que en el informe anterior (WEO 2018), con un incremento importante en las previsiones de potencia instalada de eólica Offshore, gracias al incremento de su competitividad, que le lleva a ser competitiva con los combustibles fósiles y con otras renovables como la solar fotovoltaica en la próxima década.

De acuerdo con este escenario, la capacidad eólica acumulada al final del periodo (2040) ascendería a 1.850 GW, 150 GW más de los estimados en el anterior informe anual (con más de 300 GW Offshore). Este volumen acumulado representa un nivel sostenido de instalaciones anuales promedio de 57 GW durante más de 20 años, casi un 15% superior al promedio de los últimos años (2012-2018: c. 50 GW según el Consejo Global de la Energía / Global Wind Energy Council o GWEC). En el caso de Offshore supone alcanzar más de 20 GW anuales en 2030, frente a un nivel de 4 GW instalados en 2018 y de 6 GW instalados en 2019¹⁸, y los 7 GW estimados para 2020¹⁹.

Sin embargo, esto no es suficiente para cumplir el objetivo de un desarrollo sostenible que requiere un despliegue mayor y más rápido de generación renovable. Un escenario compatible con un crecimiento sostenible, dentro del que se encuadran, entre otros, los compromisos para combatir el cambio climático, requiere según el AIE que las renovables supongan el 80% de la nueva capacidad instalada a 2040. En este escenario, la flota eólica acumulada en 2040 ascendería a casi 3.000 GW, algo más de 1.000 GW más que en el escenario anterior, y el ritmo de instalaciones anuales ascendería hasta un promedio de 130 GW por año durante los próximos 20 años, de los que casi 30 GW serían Offshore en 2030, alcanzando los 40 GW en 2040.

De la misma forma, IRENA²⁰ también señala que los objetivos incluidos actualmente en los NDCs están lejos de ser suficientes para alcanzar los objetivos climáticos, y no reflejan las tendencias reales de crecimiento renovable ni los compromisos existentes de muchos países. Mientras que los objetivos incluidos en los NDCs supondrían alcanzar una capacidad renovable de 3,2 TW en 2030, en realidad, de acuerdo con la tendencia actual, este objetivo se alcanzaría en 2022. En este sentido, y de acuerdo con el mecanismo de ajuste incluido en el Acuerdo de París (*“ratchet mechanism”* según su denominación en inglés), 2020 es el primer año en el que los países firmantes deberían aumentar los objetivos recogidos en sus NDCs y alinearlos con objetivos compatibles con el control del cambio climático (con mejoras progresivas cada 5 años). IRENA considera que podrían alcanzarse de forma rentable hasta 7,7 TW (3,3 veces la capacidad instalada actual), aportando beneficios socio económicos sustanciales.

Los resultados del informe de Bloomberg New Energy Finance (BNEF) sobre las perspectivas energéticas mundiales publicado en junio 2019 (NEO 2019) también coinciden. NEO 2019 prevé una transición energética cuyas conclusiones son similares al escenario de desarrollo sostenible de la AIE, en el que la competitividad de

¹⁶Naciones Unidas. Emissions Gap Report 2019. Noviembre 2019.

¹⁷AIE. World Energy Outlook 2019 (WEO 2019). Noviembre 2019.

¹⁸GWEC. Informe Eólico Global 2019 (publicado en marzo 2020) del Consejo Global de la Energía Eólica.

¹⁹Wood Mackenzie: Perspectivas Eólicas Globales 1T 20.

²⁰IRENA (International Renewable Energy Agency), NDCs in 2020: Advancing renewables in the power sector and beyond. Diciembre 2019.

las energías renovables y el desarrollo de un almacenamiento cada vez más competitivo invierten el mix de potencia actual, y las renovables pasan a representar dos tercios del mix de potencia (la contribución actual de las fuentes fósiles) en el 2050. En este escenario, la energía eólica alcanza una capacidad acumulada de 2.965 GW en 2040 (un 10% más de lo estimado en el informe NEO 2018), lo que supone un ritmo anual promedio de más de 100 GW anuales, durante los próximos 20 años. En este mismo informe, BNEF estima que se invertirán 13,3 billones de dólares hasta 2050 en nuevos activos de generación y el 77% o 10,2 billones de dólares se invertirán en energías renovables, de los cuales 5,3 billones de dólares se destinan a la energía eólica.

De acuerdo con NEO 2019, hoy, más de dos tercios de la población mundial vive en países en los que la energía eólica o solar, si no ambas, son la fuente de energía más barata. Hace tan solo 5 años, lo eran el carbón y el gas. En 2030, la nueva potencia eólica y solar serán más baratas que las centrales de gas y carbón ya existentes en casi todo el mundo. Desde 2010, el coste de la energía eólica se ha reducido en un 49% y se espera un 50% de reducción adicional, en el caso de la energía eólica terrestre, en 2050.

En 2050, las energías eólica y solar suministrarán casi el 50% de la energía del mundo, con la hidráulica, nuclear y otras fuentes renovables suministrando otro 21%. La generación con carbón caerá a la mitad, suponiendo un 12% de la generación en 2050, comparado con el 27% actual. La capacidad instalada cambia del 57% de combustibles fósiles, a dos tercios de renovables.

El aumento de la competitividad de los mecanismos de almacenamiento contribuirá a hacer posible el aumento de la contribución de las energías renovables. NEO 2019 estima que el coste de almacenamiento se reducirá un 64% hasta 2040, desde 187 USD/MWh hoy hasta 67 USD/MWh.

Hoy, la crisis del COVID-19 vuelve a mostrar la criticidad de las infraestructuras eléctricas y la necesidad de mantener la seguridad de los sistemas eléctricos. El importante descenso del consumo en países en los que se toman medidas de confinamiento (estimado en el 15% por la agencia internacional de la energía) supone una mayor cuota de renovables en el mix de generación. Esta mayor cuota de energía eólica y solar, supone una oportunidad para conocer el funcionamiento de los sistemas eléctricos más limpios del futuro, y entender las necesidades del sistema para asegurar su fiabilidad con una cuota de renovables sensiblemente mayor.

Ilustración 9: Instalaciones eólicas (GW acumulados)

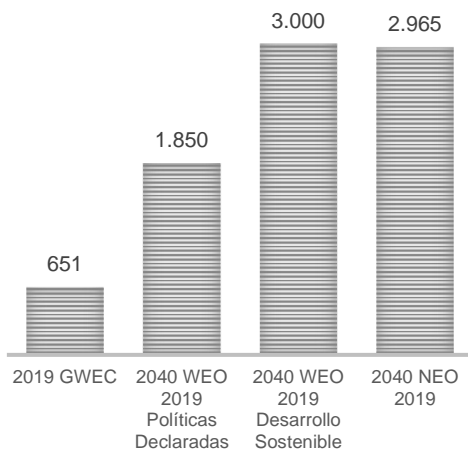
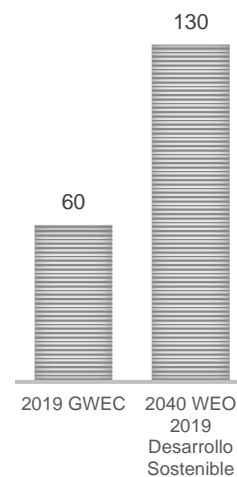


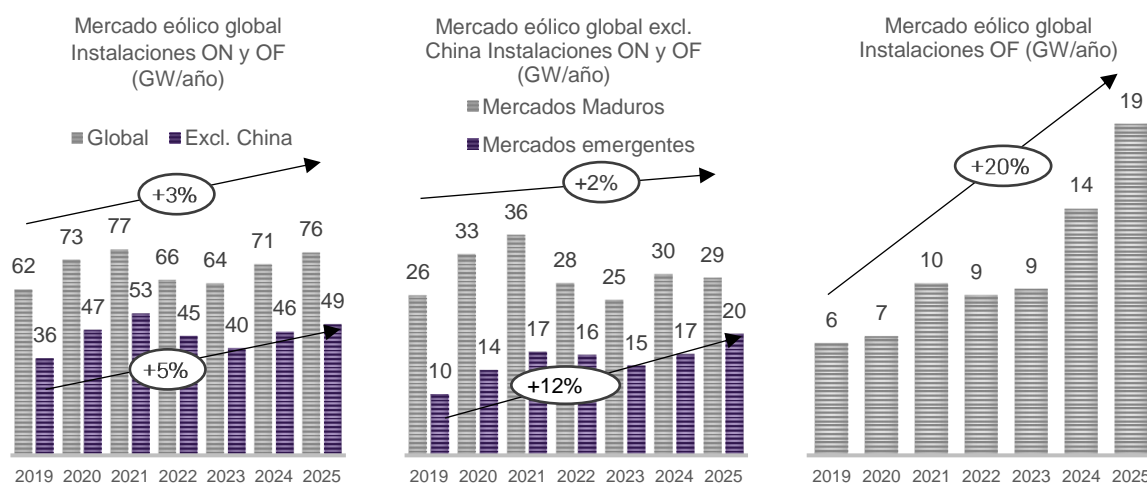
Ilustración 10: Instalaciones anuales 2019-40E (GW/año)



Actualización trimestral de demanda a corto y medio plazo

En los siguientes gráficos se presentan las expectativas de instalación en el medio plazo (2020-2025)²¹ junto a las instalaciones finales reportadas para el año 2019²² (las cifras incluidas en las burbujas indican la tasa de crecimiento anual compuesto entre 2019 y 2025).

Ilustración 11: Mercado eólico global (GW instalados/año)



La crisis del coronavirus está afectando a la industria eólica de una forma importante. Las disrupciones en la cadena de suministro y las restricciones en el movimiento de personas y bienes evolucionan continuamente provocando una gran incertidumbre. Esta situación pone en riesgo la ejecución de proyectos en 2020 que podría desplazarse a 2021, año en el que se alcanzaría ahora el máximo de instalaciones anuales (en MW). En este sentido, Wood Mackenzie (WM)²³ estima que las instalaciones globales para 2020 llegarán a 72,9 GW y a 76,8 GW en 2021, lo que supone una reducción de -3,8 GW para 2020 y un incremento de +2,7 GW en 2021 respecto a su estimación anterior. La reducción en 2020 se concentra en Onshore, con -4,2 GW hasta 66,3 GW, y en China, con -2,7 GW, seguida por EE.UU., España y Suecia. En 2021 se recuperan 2,5 GW del volumen de instalaciones Onshore perdido en 2020, hasta 67,2 GW, con Brasil y España liderando el aumento de instalaciones frente a la estimación del trimestre anterior. Las estimaciones en Offshore aumentan +0,4 GW en 2020 hasta 6,7 GW y +0,2 GW en 2021 hasta 9,6 GW.

Por su parte, Bloomberg NEF (BNEF)²⁴, en su informe publicado posteriormente y que incluye el impacto derivado del cierre total de tres semanas anunciado en India (no considerado por WM), estima ahora que las instalaciones globales alcanzarán 66,4 GW en 2020 y 73,0 GW en 2021 reduciendo así sus estimaciones en -9,0 GW para 2020 e incrementándolas en +10,7 GW para 2021 respecto a su estimación anterior. Los cambios en las estimaciones de BNEF se producen exclusivamente en Onshore con 60,4 GW para 2020 y de 64,0 GW para 2021, manteniendo la estimación para Offshore en 6,0 GW para 2020 y en 9,0 GW para 2021. La reducción de 2020 procede principalmente de Europa (-4,2 GW), con España, Países Bajos y Alemania encabezando los ajustes a la baja, y EE.UU. (-2,4 GW) donde los posibles retrasos ponen más presión sobre un programa ya de por sí ajustado. La recuperación del volumen en 2021 está liderada por EE.UU. (+5,1 GW) y China (+3,1 GW).

²¹Wood Mackenzie: Perspectivas Eólicas Globales 1T 20. Las burbujas indican las tasas de crecimiento anual compuesto.

²²Informe Eólico Global 2019” (GWEC marzo 2020) reporta para 2019 en instalaciones ON y OF 60 GW globalmente y 34 GW excluyendo China; de los que 25 GW son en mercados maduros, y 9 GW en mercados emergentes; 6 GW en OF (similares a las instalaciones reportadas por Wood Mackenzie).

²³Wood Mackenzie: Perspectivas Eólicas Globales 1T 20. Todas las expectativas tanto de 4T 19 (año natural) como de 1T 20 (año natural) que aparecen en esta sección proceden de los informes trimestrales de previsiones globales del mercado eólico de Wood Mackenzie, excepto cuando se especifica que corresponden a BNEF.

²⁴Bloomberg NEF: Perspectivas Eólicas Globales 1T 20. Las comparativas se realizan respecto a la versión del 4T 19 del mismo informe.

Las expectativas de instalaciones para el periodo 2020e-2025e de WM continúan mostrando la solidez de la demanda, aunque en esta ocasión se reducen 10 GW hasta 426 GW (un promedio de 71 GW anuales) acumulados en el periodo, con respecto a las perspectivas presentadas durante el cuarto trimestre del año natural 2019 (ambas de WM), de los que 8 GW corresponden al mercado Onshore, y 2 GW al mercado Offshore. Tras la reducción en 2020 y el incremento de 2021 ya descritos, WM vuelve a reducir sus estimaciones para Onshore desde 2022 hasta 2025: -6,2 GW en este periodo, concentrados en India, y -2,6 GW para Offshore, con una reducción de las expectativas principalmente en China (-3,3 GW) y EE.UU. (-1,8 GW) compensadas por mayores expectativas en Reino Unido (+2,5 GW).

China (125 GW), EE.UU. (47 GW), India (25 GW) y Alemania (16 GW) continúan siendo los mayores mercados Onshore, contribuyendo cerca del 60% de las instalaciones totales acumuladas que se prevén en 2020e-2025e. Brasil, Francia, Suecia, España y Australia, contribuyen en más de un 12% con instalaciones acumuladas entre 7 GW y 11 GW por país, en el periodo 2020e-2025e.

El segmento Offshore continúa siendo mucho más concentrado, a pesar de la aparición de nuevos mercados. China con 22 GW en instalaciones entre 2020e y 2025e contribuye un 33% al total de instalaciones en el periodo. Europa, liderada por Reino Unido con 12 GW en instalaciones en ese mismo periodo, instala 27 GW contribuyendo un 41% al total. EE.UU. y Taiwán les siguen con 8 GW y 6 GW respectivamente en el periodo 2020-2025.

Más allá del ritmo de instalaciones, la dinámica de precios no ha experimentado cambios respecto al trimestre anterior y la estabilización continúa en el mercado Onshore, reflejando principalmente la estabilización de los precios de las subastas, pero también las dinámicas comerciales en EE.UU., la inflación de costes y el estrés de los márgenes en la cadena de suministro. Según el índice de precios de aerogeneradores que BNEF publicó con fecha del 16 de diciembre, el precio medio por MW Onshore se sitúa en 0,7 millones de dólares por MW para los contratos firmados en la segunda mitad de 2019, un 7% por debajo del precio promedio de los contratos firmados durante la segunda mitad de 2018 (0,75 M\$/MW). El aumento de la potencia nominal de los aerogeneradores es uno de los principales impulsores de esta disminución. En términos de producto, la categoría >3 MW continúa ganando cuota de mercado y la potencia promedio para los contratos con entrega en 2021 alcanza ya los 4 MW.

Resumen de los principales eventos relacionados con la energía eólica en 2T 20²⁵

Durante el segundo trimestre del año fiscal 2020 se ha publicado la siguiente información y se han adoptado las siguientes medidas relacionadas con los compromisos y acciones gubernamentales alineadas con la transición energética hacia un modelo sostenible.

COP26 - Naciones Unidas – Cumbre del Clima

- La cumbre del clima inicialmente prevista en Glasgow para noviembre ha sido aplazada a 2021 a causa del COVID-19.

Unión Europea

- La Comisión Europea ha publicado su propuesta para la Ley del Cambio Climático, que reconocerá legalmente el objetivo de que Europa sea climáticamente neutra en 2050. La Comisión también propondrá un aumento de la reducción de emisiones en 2030 desde el 40% actual hasta un 50% como mínimo para garantizar la neutralidad en 2050. La Comisión apoyará la consecución de estos objetivos con instrumentos financieros como el Plan de Inversión del Pacto Verde que movilizará 1 billón de euros en inversiones sostenibles durante una década.
- De acuerdo con la publicación de Eurostat de enero 2020, la Unión Europea alcanzó en 2018 un 18% de energías renovables sobre el consumo de energía bruta total (17,5% en 2017). Doce países²⁶ ya han

²⁵Esta sección no es una lista exhaustiva de todas las medidas relacionadas con los compromisos y acciones gubernamentales alineadas con la transición energética hacia un modelo sostenible.

²⁶Bulgaria, Chequia, Chipre, Croacia, Dinamarca, Estonia, Finlandia, Grecia, Italia, Letonia, Lituania y Suecia.

alcanzado la cuota correspondiente a los objetivos de 2020, mientras Francia, Irlanda, Países Bajos y Polonia están aún lejos de conseguirlo.

Alemania

- Se aprueba la regulación para el cierre de 41 GW de plantas de carbón en 2038.
- Se publican los resultados de la primera (oficiales) y segunda (no oficial) subastas eólicas de 2020, ambas con baja participación (Tabla 8).
- El gobierno decide no forzar a los estados federales a imponer la distancia mínima de 1 km entre un parque eólico y cualquier edificación, y propone adaptar el código de la edificación para que cada estado federal pueda regularlo.
- Entra en vigor la ordenanza para subastas de innovación, que apoya la innovación técnica para estabilización de red a través de proyectos híbridos y almacenamiento. La primera subasta, que se espera durante la segunda mitad de 2020, será tecnológicamente neutra y asignará 250 MW.
- Se flexibilizan los plazos para la construcción de los proyectos procedentes de subastas, para compensar los posibles retrasos producidos por el COVID-19.

España

- Se envía a Bruselas el Plan Nacional Integrado de Energía y Clima 2021-2030, con los objetivos de alcanzar:
 - Un 42% de energía renovable sobre la energía final consumida, y un 74% sobre la electricidad consumida en 2030.
 - Un sistema eléctrico 100% renovable en 2050.
 - El documento prevé alcanzar 50 GW eólicos acumulados en 2030.
- El gobierno publica un nuevo borrador de la Ley de Cambio Climático y Transición Energética en el cual:
 - Se mantienen los objetivos de un 35% del consumo final de energía procedente de renovables y de un 70% de generación eléctrica con renovables en 2030, así como alcanzar un 100% de renovables en red en 2050 y la neutralidad de CO₂.
 - Se compromete a realizar subastas anuales para 3 GW renovables, empezando en 2021. Estas subastas se basarán en un régimen de prima tarifaria frente al sistema anterior de retribución a la inversión.
- Se publica el nuevo borrador del Real Decreto del Estatuto del Consumidor Electrointensivo (empresas que consuman más de 1 GWh/año) que recoge la obligación de firmar contratos de compraventa de energía renovable. Dichos acuerdos tendrán una duración de 5 años y alcanzarán el 10% del consumo de energía.
- Se publican los parámetros de retribución a los proyectos renovables para el periodo 2020-2022 que se establecen en un 7,4% y un 7,1%, lo que implica una reducción de aproximadamente entre el 9% y el 10% para proyectos con puesta en marcha entre 2004 y 2016. Los proyectos anteriores a 2004 y los proyectos de las subastas de 2016 y 2017 vuelven a no tener retribución a la inversión.

Francia

- Se publica un nuevo borrador de la estrategia energética "*Programmation pluriannuelle de l'énergie (PPE) 2019-2023 / 2024-2028*", con un objetivo para 2023 de 24,1 GW Onshore y 2,4 GW Offshore, y para 2028 un objetivo de entre 33,2 GW y 34,7 GW Onshore y entre 5,2 GW y 6,2 GW Offshore. El PPE pone a Francia en la trayectoria para alcanzar la neutralidad en CO₂ en 2050 y establece las prioridades para alcanzar los objetivos marcados en la estrategia:
 - Reducir emisiones de gases con efecto invernadero en un 40% entre 1990 y 2030.

- Aumentar la participación de la energía renovable hasta un 33% del consumo bruto de energía en 2030, mientras se reduce la participación de la energía nuclear en la producción eléctrica hasta un 50% en 2035.
- Se propone un calendario de subastas:
 - Onshore: 1.675 MW en 2020 y 1.850 MW/año entre 2021 y 2024.
 - Offshore: 1.000 MW en 2020 (Manche Est Mer du Nord), entre 750 MW y 1.250 MW en 2021 (Bretagne Sud y Sud Atlantique), 500 MW en 2022 (Mediterranée) y 1.000 MW/año desde 2023.
- Se publican nuevas normas aplicables en la ronda 6 de subastas Onshore, que incluyen un indicador de contenido local, aunque este no será un criterio de selección de los ganadores.
- Se publican los resultados de la 5 subasta Onshore (Tabla 8).
- Se extienden las fechas límite para los proyectos que están intentando finalizar su construcción durante la crisis del COVID-19.

Italia

- Se publica el Plan Nacional Integrado de Energía y Clima 2030, con un objetivo de 30% de renovables sobre la energía final consumida en 2030, 55% considerando la electricidad consumida. Para la energía eólica, se especifica un objetivo de 15,65 GW Onshore y 0,3 GW Offshore en 2025, y 18,4 GW Onshore y 0,9 GW Offshore en 2030.
- Se publican los resultados de la subasta de septiembre 2019 (Tabla 8) y se lanza la segunda subasta de energías renovables (Tabla 9).

Polonia

- El borrador de ley sobre eólica Offshore se encuentra en consulta pública. A través de esta ley se definen los mecanismos para autorizar ayudas (a través de una prima de tarifa) con el objetivo de alcanzar 9,6 GW en 2035.

Reino Unido

- El gobierno ha propuesto varios cambios en el esquema de contratos por diferencias (CfD por sus siglas en inglés) entre los que destacan la inclusión de tecnología eólica Onshore y de tecnología solar en las nuevas subastas a celebrar desde 2021.
- El regulador energético (Ofgem por sus siglas en inglés) lanza un plan de acción para asegurar que las redes energéticas están listas para un sistema con cero emisiones netas, y para descarbonizar el transporte y la climatización para 2050.
- Se adelanta un año el cierre de las centrales de carbón (desde octubre de 2025 a octubre de 2024).
- Por primera vez, 5 proyectos de eólica Onshore han ganado contratos en la subasta de mercado de capacidad, en la que se ha permitido participar a proyectos renovables sin subsidio.

Brasil

- La autoridad de planificación energética ha publicado la planificación para energía eólica Offshore, según la cual, el primer proyecto se instalará en 2027.
- Se posponen de forma indefinida las subastas A-4 y A-6 por el impacto del COVID-19. Para las subastas A-4 se habían registrado proyectos eólicos por un volumen de 21 GW.

EE.UU.

- Hasta la preparación de este informe, las energías renovables se han excluido de los paquetes de ayuda relacionados con el COVID-19.

- Nueva Jersey publica el calendario de subastas previsto para alcanzar el objetivo de 7,5 GW de Offshore en 2035 (Tabla 9).
- Virginia aprueba el “*Virginia Clean Economy Act*” por el que se duplica el objetivo Offshore para 2034 de 2,5 GW a 5,2 GW, obligando a las empresas eléctricas y suministradoras a generar electricidad a partir de fuentes 100% renovables en 2050. Incluye además un objetivo de 2,4 GW de almacenamiento para 2035.
- Rhode Island firma una orden por la que el 100% de su suministro eléctrico se realizará a través de fuentes renovables en 2030.
- APS, la mayor eléctrica de Arizona comunica el objetivo de suministrar el 100% de energía limpia en 2050 (65% en 2030).
- California establece un nuevo objetivo para 2030 que supone añadir 25 GW renovables, incluyendo 8,9 GW de baterías.

México

- SENER publica la Estrategia de Transición para promover el uso de tecnologías y combustibles más limpios, en el que se contempla la instalación de 13,3 GW de eólica Onshore para 2033.

Australia

- Pendiente de legislación específica, el ministerio federal de la energía considera adoptar un objetivo de emisiones cero en 2050. Igualmente, el gobierno ha abierto conversaciones para elaborar una ley que permita el desarrollo de Offshore en aguas de la Commonwealth.
- Sin legislación federal que apoye el desarrollo renovable, el gobierno de Nueva Gales del Sur ha publicado la primera fase de un plan para alcanzar emisiones cero en 2050, aplicable al periodo 2020-2030, con el que pretende reducir las emisiones en un 35% en 2030 comparado con el nivel de 2005. Asimismo, el gobierno de Nueva Gales del Sur está trabajando en el desarrollo de zonas energéticas renovables. Las tres identificadas a la fecha podrían recoger casi 18 GW de instalaciones eólicas, solares y de almacenamiento.

Filipinas

- El gobierno trabaja en la elaboración de una regulación y un sistema tarifario para energías renovables, dentro del que planea lanzar subastas para adjudicar 2 GW de capacidad renovable en 2020, con el objetivo de alcanzar 15,3 GW de capacidad renovable en 2030.

India

- Se publican los resultados de la subasta SECI eólica, solar e híbrida con almacenamiento y la subasta híbrida de Adani (Tabla 8) y se convocan de nuevo las subastas SECI IX, SECI híbrida III y NTPC (Tabla 9).
- El Ministerio de Nuevas Energías Renovables (MNRE por sus siglas en inglés) ha publicado una directiva por la que recomienda la eliminación de precios máximos en las próximas subastas.
- MNRE ha definido dos áreas de 25 GW cada una en Gujarat y Rajasthan, poniendo a disposición los terrenos para desarrollar proyectos eólicos, solares e híbridos. Además, ha solicitado que en dos años se refuercen las infraestructuras de conexión de esas zonas.
- Se reduce el impuesto de sociedades para empresas de generación eléctrica hasta el 15% (anteriormente 22%, después de haber sido reducido desde el 30% en septiembre de 2019). El recorte de la tasa impositiva supone una reducción del coste de energía (LCoE) de proyectos eólicos y solares estimado en un 10% y un 8% respectivamente, frente al coste antes de la primera reducción de la tasa impositiva.
- El gobierno aceptará la declaración de fuerza mayor para proyectos con retrasos provocados por el COVID-19 y otorgará ampliaciones en los plazos definidos para la ejecución de los proyectos.

Japón

- Propone primera subasta Offshore (120 MW con anclaje al suelo).
- Se aprueba una ley con un nuevo esquema de ayuda a las renovables, mediante un complemento al precio de mercado que beneficiará al almacenamiento, y se aplicará desde abril de 2022.

Resumen de subastas

Tabla 8: Resumen de los resultados de subastas publicados durante el 2T 20

Subasta	Tipo	Tecnología	MW ¹	Precio Medio €/MWh ²	Fecha Operación
Alemania – 1, 2020	Específica	ON	523	62	2022
Alemania – 2, 2020	Específica	ON	151	61	2022
EE.UU. – Massachusetts	Específica	OF	804	54	2025
EE.UU. – Nueva York; Nysesda 1,3 GW	Neutral (renovables)	ON	188	17	2024
Francia	Específica	ON	749	63	2023
Grecia	Neutral (ON y Solar)	ON	153	55	2021
India - SECI	Híbrida	ON, Solar y baterías	1.200	52 ³	2022
India – Adani	Híbrida	ON y Solar	700	41	2022
Italia	Neutral	ON y Solar	510	56	2022
Lituania	Neutral	ON	75	0 ⁴	2023

1. MW adjudicados a ON o OF.
2. Aplicado tipo de cambio a fecha de publicación de resultados.
3. Precio ofertado solo para periodo punta. Se muestra el precio ponderado resultante (en un rango entre 51,3 €/MWh y 54,6 €/MWh).
4. Sin subsidio.

Tabla 9: Subastas anunciadas durante el 2T 20

Subasta	Tecnología	Objetivo	Fecha prevista ¹
Brasil ² A-4 y A-6 (nueva fecha por COVID-19)	Neutral		Indefinido
Chile ²	Neutral	5,9 TWh/año	Noviembre 2020
EE.UU. – Maine	Neutral (renovables)	1,7 TWh/año	Abril 2020
EE.UU. – Nevada	Neutral (renovables) ³	N.A.	Marzo 2020
EE.UU. – Nueva Jersey – 5 subastas ⁴	OF	1,2 – 1,4 GW	2020 – 2028
EE.UU. – Nueva York	OF	1 GW	2020
Grecia	ON	480 MW	Pendiente - 2020
India – SECI RTC ⁵	ON/Solar + carbón	5 GW	Mayo 2020
India – SECI Hybrid III	Específica híbrida	1.200 MW	Abril 2020
India – SECI IX	ON	2 GW	Mayo 2020
India – NTPC	ON	600 MW	Abril 2020
Irlanda	Neutral (renovables)	1.000-3.000 GWh/año	Junio 2020
Italia	Neutral (renovables)	500 MW	Enero-marzo 2020
Japón	OF	120 MW	Junio 2020
Países Bajos – SDE ++ Otoño	Neutral (renovables)	5.000 M€	Octubre 2020
Turquía ² (nueva fecha por COVID-19)	ON	2 GW	Octubre 2020

1. Fecha prevista para entrega de propuestas. Los resultados en algunos casos se publican más tarde.
2. Subastas anunciadas anteriormente que han sido aplazadas. En el caso de Chile, aplazada por reducción de la demanda estimada.
3. Eólica ON, Solar, geotermia, biomasa y biogás.
4. Se ha publicado el programa de subastas por el que se asignarán entre 1,2 GW y 1,4 GW por subasta, hasta alcanzar el objetivo de 7,5 GW. Las subastas se iniciarán en 3T 2020, 3T 2022, 2T 2024, 2T 2026 y 1T 2028.
5. "Round the clock" por sus siglas en inglés. 5 GW renovables (ON y/o solar) que se complementarán con plantas térmicas para asegurar una disponibilidad anual del 80%.

Guías 2020

La repentina irrupción y rápida evolución de la pandemia COVID-19, la incertidumbre sobre su duración y calado, y la variedad de medidas impuestas por los gobiernos de todo el mundo para combatir sus efectos, que en algunos países incluyen la paralización temporal de toda actividad económica no básica, incluyendo el cese de las

actividades industriales y ciertas restricciones al movimiento de personas y mercancías, hacen difícil estimar con fiabilidad el impacto en el desempeño financiero de la compañía para este ejercicio, en este momento. Por esta razón Siemens Gamesa considera prudente retirar las guías comunicadas a mercado.

Durante 2T 20, los trastornos en la cadena de suministro, en la actividad de fabricación, en la ejecución de proyectos y en la actividad comercial han afectado principalmente a la actividad Onshore, más dependiente de una cadena de suministro global y cuya actividad está muy diversificada geográficamente.

Las operaciones en China, origen de las primeras disrupciones, retornaron a un ritmo regular de actividad a final de 2T 20, y las fábricas de España, paralizadas temporalmente en abril, han retomado también sus operaciones. Como consecuencia durante 2T 20 se ha producido un alargamiento en la ejecución de proyectos Onshore, que ha aumentado los costes y trasladado ventas de 2T 20 a 3T 20, y un retraso en la firma de contratos que se esperan cerrar en 3T 20. También se han acentuado los retos que la compañía ha encontrado en la ejecución de la cartera del Norte de Europa, y la volatilidad y ralentización del mercado indio.

A 31 de marzo, la cartera de pedidos para ejecución en FY 20 cubre el 100% de la previsión media de ventas comunicada en noviembre de 2019 y confirmada en 1T 20 pero las disrupciones en suministro, fabricación y ejecución pueden dificultar que dichas ventas se completen en su totalidad en el ejercicio. Los equipos creados para asegurar la continuidad del negocio, las medidas de seguridad y salud impuestas, y el compromiso de toda la plantilla trabajan para que el desplazamiento de ventas a FY 21 y el coste de éste sea el mínimo posible.

Las operaciones en el mercado Offshore y las operaciones de Servicios no se han visto afectadas de forma relevante en 2T 20, y su desempeño a la fecha sigue en línea con las expectativas anuales. Con la información disponible en este momento, y con las medidas tomadas para la continuidad de ambas operaciones en las condiciones de seguridad y salud necesarias, el impacto esperado para la segunda mitad del año se estima muy inferior al esperado en las operaciones en el mercado Onshore.

Las expectativas anuales del impacto del PPA en la amortización de intangibles (260 M€ FY 20E) se mantienen mientras que la reestructuración del Grupo en la India (c. 38 M€ en 2T 20) y la integración de las operaciones de Senvion (gastos de I&R c. 60 M€ esperados en FY 20) se añaden a la previsión de gastos de I&R comunicados en 1T 20²⁷.

El CAPEX del trimestre se encuentra también alineado con el objetivo de una ratio sobre ventas de un 6%. El aumento temporal (de un 5% a un 6%) permite acomodar la inversión necesaria para acometer el fuerte crecimiento que se espera en Offshore en los próximos años, con inversiones necesarias en Francia y Taiwán, y la inversión en las nuevas plataformas de Onshore y Offshore. Dada las expectativas actuales sobre el impacto de la pandemia en la demanda de energía eólica, de naturaleza temporal y de corto plazo, la compañía considera necesario continuar con su plan de inversión para asegurar el mejor suministro de la demanda de instalaciones y energía eólica esperada para los próximos años.

Acuerdo de adquisición de activos de fabricación de Senvion (fábrica de palas de Vagos)

En enero de 2020 se cerró la adquisición de ciertos activos de Servicios de Senvion y de toda su propiedad intelectual. A comienzo de 3T 20, se ha completado la compra de la fábrica de Vagos.

La adquisición de los activos de Servicios ha contribuido a elevar el libro de pedidos, así como al crecimiento de las ventas durante 2T 20. Todo ello se encuadra dentro de la estrategia a largo plazo del Grupo de aumentar la flota en mantenimiento de terceras tecnologías y reforzar el posicionamiento de la compañía en el mercado de Servicios Europa.

El cierre de la adquisición de la fábrica de Vagos en 3T 20 se encuadra también dentro de la estrategia a largo plazo del Grupo de optimizar los costes de fabricación a la vez que se consigue un equilibrio mayor en la cadena global de suministro Onshore reduciendo la dependencia de Asia.

²⁷La previsión de gastos de I&R a 1T 20 excluía los gastos referentes a la integración de Senvion y no preveía una reestructuración de las operaciones en India.

La planta de fabricación en Portugal ofrece las mejores características operativas de su clase y tiene importantes ventajas de escala y de localización al tratarse de la mayor fábrica de palas de Europa. La adquisición ayudará a fortalecer la competitividad de Siemens Gamesa balanceando de manera adecuada su mix de fabricación propia y de terceros, limitando la exposición a los cuellos de botella de la cadena de suministro, así como la volatilidad de los mercados de divisas y los aranceles comerciales.

De esta forma se completa la operación anunciada en FY 19 en las condiciones previstas.

Conclusiones

Siemens Gamesa Renewable Energy cierra el primer semestre del ejercicio fiscal 2020 (1S 20) con un récord en el libro de pedidos: 28.623 M€, +21% a/a. Este récord se alcanza tras firmar 6.830 M€ en el semestre, +36% a/a y equivalente a una ratio de Book-to-Bill de 1,6x las ventas del semestre, e integrar los activos de Servicios adquiridos a Servion en enero de 2020. La actividad comercial del segundo trimestre, 2.203 M€ en pedidos firmados y una ratio de Book-to-Bill de 1x las ventas del trimestre, refleja tanto la volatilidad estándar del mercado Offshore como el deslizamiento de la firma de algunos pedidos Onshore a 3T 20 por los trastornos originados por el COVID-19. Durante 2T 20 se firma también el acuerdo de suministro preferente para los parques eólicos marinos Borkum Riffgrund 3 (900 MW) y Gode Wind 3 (242 MW), con Ørsted, que eleva la cartera de pedidos condicionales en Offshore hasta 10,7 GW, y prueba el continuo liderazgo del Grupo en el sector. En el mercado Onshore continúa la buena evolución de las plataformas mayores o iguales a 4 MW de potencia que representan un 40% de los pedidos firmados en el semestre.

Las ventas del semestre ascienden a 4.204 M€, -10% a/a, con 2.204 M€, -8% a/a, en 2T 20 y reflejan principalmente la planificación anual del negocio, con un volumen de ejecución superior previsto para el segundo semestre, y la disminución esperada en el volumen de proyectos Offshore en FY 20, y, en menor medida, el impacto de COVID-19 en la ejecución de proyectos Onshore en 2T 20 y la integración de los activos de Servicios adquiridos en enero.

A nivel de EBIT pre PPA y antes de gastos de integración y reestructuración, el semestre se cierra con una pérdida de 103 M€, equivalente a un margen sobre ventas de -2,5%. Este margen negativo refleja el impacto de varios acontecimientos que tuvieron lugar en 1T 20 y 2T 20: los costes adicionales en la ejecución de proyectos Onshore en el Norte de Europa, los costes en India derivados de la ralentización del mercado Onshore y el impacto directo e indirecto del COVID-19. Estos costes adicionales se compensaron parcialmente por el impacto positivo del acuerdo alcanzado entre Adwen y Areva en 2T 20. En 2T 20 se alcanza un EBIT pre PPA y antes de gastos de I&R de 33 M€, equivalente a un 1,5% de las ventas. El margen EBIT pre PPA y antes de gastos de I&R refleja el impacto directo del COVID-19 (56 M€ o 2,5% de las ventas del trimestre), y costes adicionales en la ejecución de proyectos en el Norte de Europa más allá de los contabilizados en 1T 20 (c. 150 M€ en 1T 20) y en India, parcialmente impulsado por el impacto indirecto del COVID-19, ambos compensados por el impacto positivo del acuerdo.

Más allá de estos elementos de naturaleza no recurrente, el impacto de la reducción de precios sigue siendo compensado en su totalidad por el ejercicio de transformación cuyos resultados están en línea con las expectativas del ejercicio. En Onshore la tendencia hacia la estabilidad de precios ha continuado en el semestre y la rentabilidad de los contratos firmados a ejecutar en el futuro continúa mejorando.

El EBIT reportado en la primera mitad del año es negativo, -347 M€, incluyendo el impacto de PPA en la amortización de intangibles por un valor de 135 M€ (69 M€ en 2T 20) y el impacto de los costes de integración y reestructuración de 110 M€ (82 M€ en 2T 20).

Aunque en este momento no hay visibilidad suficiente para predecir con fiabilidad el impacto de la pandemia, esperamos que sus efectos se limiten a FY 20 y afecten principalmente al mercado y las operaciones Onshore. Con la información disponible en este momento, cualquier impacto en Offshore y Servicios en la segunda mitad del ejercicio se espera que sea de magnitud significativamente inferior. Igualmente esperamos que el impacto en la demanda de renovables y en particular de instalaciones eólicas en 2020 se recupere en años posteriores, y creemos que el sector renovable puede y debe jugar un papel relevante en la recuperación económica. Por esta razón Siemens Gamesa ha mantenido la inversión tanto en activos materiales como en I+D, en línea con las previsiones anuales de alcanzar una ratio de inversión sobre ventas de un 6%, para poder asegurar así el suministro del crecimiento esperado. Asimismo, todo el equipo humano y en especial los equipos creados para garantizar la continuidad del negocio y el servicio a nuestros clientes continúan trabajando para minimizar la interrupción operativa causada por los cierres y los problemas de la cadena de suministro. La colaboración y apoyo de nuestros clientes y proveedores para conseguir esto ha sido y continúa siendo fundamental.

Es importante destacar que Siemens Gamesa se enfrenta a esta situación de visibilidad reducida con un nivel de liquidez muy sólido. A 31 de marzo de 2020 Siemens Gamesa cuenta con casi 4.000 M€ en líneas de financiación autorizadas, de las cuales se habían dispuesto c. 1.100 M€. De las líneas disponibles de 2.900 M€, 2.200 M€ están comprometidos por las entidades financieras con las que trabaja la compañía, con vencimientos a 2021: c. 200 M€, y 2024: c. 2.000 M€. Asimismo, el estricto control del circulante ha permitido al Grupo cerrar 2T 20 con -865 M€, equivalente a un -8,8% sobre ventas y con una posición de deuda neta de 295 M€, que teniendo en cuenta la implementación de la NIIF16²⁸ a comienzo de FY 20, supone una mejora de la posición de deuda de c. 429 M€ a/a, excluyendo el impacto contable de la adopción de la NIIF 16. Esta mejora se produce después de completar la adquisición de los activos de Servicios de Servion.

En el entorno actual Siemens Gamesa continúa reforzando su compromiso con la sostenibilidad, como demuestra al haber alcanzado la neutralidad de carbono con una anticipación de 5 años. Adicionalmente durante 2T 20, la compañía ha recibido el certificado de AENOR de que dispone de un Sistema de Gestión de Compliance Tributario conforme con la norma UNE 19602:2019. Este compromiso se ha visto reconocido por MSCI al conceder a Siemens Gamesa un rating ESG A, dos escalones por encima del rating anterior.

3. Principales riesgos del negocio

El Grupo SIEMENS GAMESA está expuesto a determinados riesgos financieros que gestiona mediante la agrupación de sistemas de identificación, medición, limitación de concentración y supervisión. La gestión y limitación de los riesgos financieros se efectúa de manera coordinada entre la Dirección Corporativa de SIEMENS GAMESA y las unidades de negocio en virtud de las políticas aprobadas al más alto nivel ejecutivo y conforme a las normas, políticas y procedimientos establecidos. La identificación, evaluación y cobertura de los riesgos financieros es responsabilidad de cada una de las unidades de negocio, conjuntamente con la Dirección Corporativa.

El riesgo asociado a las variaciones de tipo de cambio asumidas para las transacciones de SIEMENS GAMESA se corresponde con las compras y ventas de productos y servicios de la propia actividad en diferentes divisas.

Para contrarrestar este riesgo, SIEMENS GAMESA tiene contratados instrumentos financieros de cobertura con diferentes entidades financieras.

4. Utilización de instrumentos financieros

El Grupo SIEMENS GAMESA utiliza las coberturas financieras que le permiten mitigar los riesgos de tipo de cambio, riesgos de tipo de interés y riesgos de volatilidades de acciones de renta variable que pudieran afectar al resultado estimado del Grupo, basándose en estimaciones de transacciones esperadas para sus diferentes actividades.

5. Hechos posteriores

No hay hechos posteriores significativos, excepto por el detallado en la Nota 21 de los Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados del Grupo SIEMENS GAMESA y en la Nota 14 de los Estados Financieros Condensados Intermedios de SIEMENS GAMESA, que hace referencia a la adquisición del negocio de aerogeneradores *onshore* de Servion (Ria Blades, S.A.). Este asunto se informa como un hecho posterior que no afecta a los Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados e Individuales a 31 de marzo de 2020.

6. Actividades de investigación y desarrollo

El desarrollo tecnológico se establece en un marco plurianual que se despliega en el plan anual de Desarrollo Tecnológico, donde se establecen actividades y entregables que se pretenden alcanzar durante los años futuros y a los que se les asigna un presupuesto para su consecución.

Durante los periodos de 6 meses terminados el 31 de marzo de 2020 y 2019, el principal incremento en el epígrafe "Tecnología generada internamente" de los Otros activos intangibles del Balance de situación Consolidado del Grupo SIEMENS GAMESA es debido al desarrollo de nuevos modelos de aerogeneradores, software y a la optimización del rendimiento de los componentes por un importe de 83 millones de euros y 75 millones de euros,

²⁸Deuda financiera neta a 31 de marzo de 2019: 118 M€, aumento de la deuda por introducción de NIIF 16 en FY 20, a 31 de marzo de 2020: 606 M€, deuda neta a 31 de marzo de 2020: 295 M€. Ver nota 8.B de las cuentas semi- anuales consolidadas a marzo 2020 (pasivos por arrendamiento 123 M€ a corto plazo y 483 M€ a largo plazo).

respectivamente Estas adiciones se producen principalmente en Dinamarca y España por un importe de 51 millones de euros y 31 millones de euros, respectivamente, durante el periodo de 6 meses terminado el 31 de marzo de 2020 y 59 millones de euros y 13 millones de euros, respectivamente, durante el periodo de 6 meses terminado el 31 de marzo de 2019.

7. Operaciones con acciones propias

SIEMENS GAMESA mantiene a 31 de marzo de 2020 un total de 1.625.869 acciones propias, lo que representa un 0,24% del Capital Social.

El coste total de las mismas asciende a 23.929 miles de euros, con un coste unitario de 14,718 euros.

Nos remitimos para información adicional de las operaciones con acciones propias a la Nota 16.B de los Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados correspondientes al periodo de 6 meses terminados el 31 de marzo de 2020 y a la Nota 8.B de los Estados Financieros Intermedios Condensados Individuales correspondientes al periodo de 6 meses terminados el 31 de marzo de 2020.

8. Estructura de capital

Estructura de capital incluidos los valores que no se negocien en un mercado regulado comunitario, con indicación, en su caso, de las distintas clases de acciones, y para cada clase de acciones, los derechos y obligaciones que confiera el porcentaje de capital social que represente.

Conforme al artículo 7 de los Estatutos Sociales de SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY, S.A. en su redacción aprobada por la Junta General de Accionistas de fecha 20 de junio de 2017: “El capital social es de CIENTO QUINCE MILLONES SETECIENTOS NOVENTA Y CUATRO MIL TRESCIENTOS SETENTA Y CUATRO EUROS Y NOVENTA Y CUATRO CÉNTIMOS (115.794.374,94 €), representado por 681.143.382 acciones ordinarias de diecisiete céntimos de euro de valor nominal cada una, numeradas correlativamente del 1 al 681.143.382, que integran una única clase y serie, y que se encuentran íntegramente suscritas y desembolsadas.”

Participaciones significativas en el capital, directas o indirectas

Según información pública en poder de SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY, S.A. la estructura del capital a 31 de marzo de 2020 es la siguiente:

<i>Nombre o denominación social del accionista</i>	<i>Número de derechos de voto directos</i>	<i>Número de derechos de voto indirectos (*)</i>	<i>Número de derechos de voto ligados al ejercicio de instrumentos financieros</i>	<i>% sobre el total de derechos de voto</i>
SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT	-	456.851.883	-	67,071%

(*) A través de:

<i>Nombre o denominación social del titular directo de la participación</i>	<i>Número de derechos de voto directos</i>	<i>% sobre el total de derechos de voto</i>
SIEMENS GAS & POWER GMBH & CO. KG	456.851.883	67,071%

9. Restricciones a la transmisibilidad de valores

No existen restricciones a la transmisibilidad de valores.

10. Participaciones significativas directas e indirectas

Nos remitimos al punto 8.

11. Restricciones al derecho de voto

No existe restricción alguna en orden al ejercicio del derecho de voto.

12. Pactos parasociales

En cumplimiento del artículo 531 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el RDL 1/2010, de 2 de julio, el 17 de junio de 2016 IBERDROLA, S.A. ("IBERDROLA") comunicó a Gamesa Corporación Tecnológica, S.A. ("GAMESA") la firma de un pacto parasocial entre IBERDROLA e Iberdrola Participaciones, S.A. (Sociedad Unipersonal), como accionistas (indirecto y directo, respectivamente) de GAMESA, por un lado, y Siemens Aktiengesellschaft ("SIEMENS AG"), por otro lado (hechos relevantes número 239899 de 17 de junio de 2016 y número 255530 de 1 de agosto de 2017). El contrato se suscribió en el contexto de un proceso de combinación de los negocios de energía eólica de GAMESA y de SIEMENS AG a través de la fusión por absorción de Siemens Wind Holdco, S.L. (Sociedad Unipersonal) por parte de GAMESA ("Fusión"). El pacto parasocial regula, entre otros, la relación de las partes como futuros accionistas de GAMESA tras la Fusión, la cual devino efectiva el 3 de abril de 2017.

El Contrato de Accionistas incorporaba acuerdos que lo cualifican como pacto parasocial en los términos del artículo 530 de la Ley de Sociedades de Capital, aun cuando la efectividad de algunos de dichos acuerdos estaba condicionada a que se consumara la Fusión.

Con fechas 4 y 5 de febrero de 2020, IBERDROLA comunicó a la CNMV mediante hechos relevantes (número 286473 y 286526) la venta y el cierre y liquidación de la participación de Iberdrola Participaciones, S.A. en SIEMENS GAMESA a SIEMENS AG y la extinción del pacto parasocial con SIEMENS AG, ya que, como consecuencia del acuerdo, Iberdrola Participaciones, S.A. dejó de ser accionista de SIEMENS GAMESA, Las Partes resolvieron el citado pacto parasocial sin ningún tipo de compensación o reclamaciones entre ellas ni sus respectivas entidades asociadas.

13. Normas aplicables al nombramiento y sustitución de los miembros del Consejo de Administración y a la modificación de los Estatutos sociales

Según establece el artículo 30 de los Estatutos Sociales de SIEMENS GAMESA, los miembros del Consejo de Administración son "*designados o ratificados por la Junta General de Accionistas*" con la previsión de que "*si durante el plazo para el que fueren nombrados los consejeros se produjesen vacantes, el Consejo de Administración podrá designar a las personas que hayan de ocuparlas hasta que se reúna la primera Junta General de Accionistas*" siempre de conformidad con las disposiciones de la Ley de Sociedades de Capital y de los Estatutos Sociales que resulten de aplicación.

De conformidad con el artículo 13.2 del Reglamento del Consejo de Administración, "*las propuestas de nombramiento de consejeros que someta el Consejo de Administración a la consideración de la Junta General de Accionistas y las decisiones de nombramiento que adopte a través del procedimiento de cooptación deberán estar precedidas: (a) en el caso de consejeros independientes, de propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones; y (b) en los demás casos, de un informe de la citada comisión*". En este sentido, el artículo 13.3 del Reglamento del Consejo de Administración establece que "*cuando el Consejo de Administración se aparte de la propuesta o del informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones mencionado en el apartado anterior, deberá motivarlo y dejar constancia de ello en el acta*." A continuación, el artículo 13.4 del citado Reglamento dispone que "*lo previsto en este capítulo se entenderá sin perjuicio e la plena libertad de la Junta General de Accionistas para decidir los nombramientos de consejeros*".

Añade el artículo 14 del mismo Reglamento que *el Consejo de Administración y la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, dentro del ámbito de sus competencias, procurarán que la propuesta y elección de candidatos recaiga sobre personas de reconocida honorabilidad, solvencia, competencia y experiencia.*

En el caso del consejero persona jurídica, la persona física que le represente en el ejercicio de las funciones propias del cargo estará sujeta a las condiciones señaladas en el párrafo anterior”.

Finalmente, el artículo 7.4 del Reglamento de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones atribuye a dicha comisión la responsabilidad de *“Velar por que, al proveerse nuevas vacantes o al nombrar nuevos consejeros, los procedimientos de selección: (i) no adolezcan de sesgos implícitos que puedan implicar discriminación alguna y, en particular, que puedan obstaculizar la selección de consejeras y (ii) favorezcan la diversidad de los miembros del Consejo de Administración, en particular en lo relativo a género, experiencia profesional, competencias, capacidades personales y conocimientos sectoriales, experiencia internacional o procedencia geográfica.”*

En cuanto a la reelección de los Consejeros el artículo 15 del Reglamento del Consejo de Administración, establece que *“Las propuestas de reelección de consejeros que el Consejo de Administración decida someter a la Junta General de Accionistas deberán estar acompañadas del correspondiente informe justificativo en los términos previstos en la ley. El acuerdo del Consejo de Administración de someter a la Junta General de Accionistas la reelección de consejeros independientes deberá adoptarse a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, mientras que la de los consejeros restantes deberá contar con un informe previo favorable de dicha comisión.*

Los consejeros que formen parte de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones se abstendrán de intervenir, cada uno de ellos, en las deliberaciones y votaciones que les afecten.

La reelección de un consejero que forme parte de una comisión o que ejerza un cargo interno en el Consejo de Administración o en alguna de sus comisiones determinará su continuidad en dicho cargo sin necesidad de reelección expresa y sin perjuicio de la facultad de revocación que corresponde al Consejo de Administración.”

El cese de los Consejeros se regula en el artículo 16 del Reglamento del Consejo de Administración, que dispone que *“los consejeros cesarán en el cargo cuando haya transcurrido el periodo para el que fueron nombrados, sin perjuicio de que puedan ser reelegidos, y cuando lo decida la Junta General de Accionistas a propuesta del Consejo de Administración o de los accionistas en los términos previstos por la ley”.*

Los trámites y criterios a seguir para el cese serán los previstos en la Ley de Sociedades de Capital y en el Reglamento del Registro Mercantil.

Según establece el artículo 16.2 del Reglamento del Consejo de Administración, *“los consejeros o la persona física representante de un consejero persona jurídica deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si éste lo considera conveniente, la correspondiente dimisión, en todo caso previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, en los siguientes casos:*

- a) *Cuando se trate de consejeros dominicales, cuando estos o el accionista al que representen, dejen de ser titulares de participaciones significativas en la Sociedad, así como cuando estos revoquen la representación.*
- b) *Cuando se trate de consejeros ejecutivos, cuando cesen en los puestos ejecutivos a los que estuviere asociado su nombramiento como consejero, y en todo caso, siempre que el Consejo de Administración lo considere oportuno.*
- c) *Cuando se trate de consejeros no ejecutivos, si se integran en la línea ejecutiva de la Sociedad o de cualquiera de las sociedades del Grupo.*
- d) *Cuando, por circunstancias sobrevenidas, se vean incursos en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición previstos en la ley o en las Normas de Gobierno Corporativo.*
- e) *Cuando resulten procesados por un hecho presuntamente delictivo o se dictara contra ellos auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en la disposición relativa a*

las prohibiciones para ser administrador de la Ley de Sociedades de Capital o sean objeto de sanción por falta grave o muy grave instruido por las autoridades supervisoras.

- f) *Cuando resulten gravemente amonestados por el Consejo de Administración o sancionados por infracción grave o muy grave por alguna autoridad pública, por haber infringido sus obligaciones como consejeros en la Sociedad.*
- g) *Cuando su permanencia en el Consejo de Administración pueda poner en riesgo los intereses de la Sociedad, o cuando desaparezcan los motivos que justificaron su nombramiento.*
- h) *Cuando, por hechos imputables al consejero en su condición de tal, se hubiere ocasionado un daño grave al patrimonio social o a la reputación de la Sociedad o se perdiera la honorabilidad comercial y profesional necesaria para ser consejero de la Sociedad.”*

De acuerdo con los apartados 3, 4 y 5 del citado artículo “en cualquiera de los supuestos indicados en el apartado anterior, el Consejo de Administración requerirá al consejero para que dimita de su cargo y, en su caso, propondrá su cese a la Junta General. Por excepción, no será de aplicación lo anteriormente indicado en los supuestos de dimisión previstos en las letras a), d), f) y g) anteriores cuando el Consejo de Administración estime que concurren causas que justifican la permanencia del consejero, sin perjuicio de la incidencia que las nuevas circunstancias sobrevenidas puedan tener sobre su calificación.

El Consejo de Administración únicamente podrá proponer el cese de un consejero independiente antes del transcurso de su mandato cuando concorra justa causa, apreciada por el Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. En particular, por haber incumplido los deberes inherentes a su cargo o por haber incurrido de forma sobrevenida en alguna de las circunstancias previstas en la ley como incompatibles para la adscripción a dicha categoría.

Los consejeros que cesen en su cargo antes del término de su mandato deberán remitir una carta a todos los miembros del Consejo de Administración explicando las razones del cese.”

Normas aplicables a la modificación de los Estatutos Sociales

La modificación de los Estatutos Sociales de SIEMENS GAMESA se rige por lo dispuesto en los artículos 285 a 290 de la Ley de Sociedades de Capital aprobada por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio (“Ley de Sociedades de Capital”).

Adicionalmente, la modificación de los Estatutos Sociales de SIEMENS GAMESA se rige por lo dispuesto en los propios Estatutos Sociales y en el Reglamento de la Junta General de Accionistas de la Sociedad.

En este sentido, en cuanto a la competencia para su modificación, los artículos 14 h) de los Estatutos Sociales y 6.1 h) del Reglamento de la Junta General de Accionistas disponen que ésta corresponde a la Junta General de Accionistas de SIEMENS GAMESA.

Asimismo, los artículos 18 de los Estatutos Sociales y 26 del Reglamento de la Junta General de Accionistas incluyen los requisitos de quórum para la adopción de acuerdos por la Junta General de Accionistas. Por su parte, los artículos 26 de los Estatutos Sociales y 32 del Reglamento de la Junta General de Accionistas prevén las mayorías necesarias a estos efectos.

Por otro lado, el artículo 31.4 del Reglamento de la Junta General de Accionistas señala que “*el Consejo de Administración, de conformidad con lo dispuesto en la ley, formulará propuestas de acuerdos diferentes en relación con aquellos asuntos que sean sustancialmente independientes, a fin de que los accionistas puedan ejercer de forma separada su derecho de voto*”. Dicha regla se aplicará en particular, en el caso de modificaciones de los Estatutos Sociales, a cada artículo o grupo de artículos que sean sustancialmente independientes.

Finalmente, de acuerdo con el artículo 518 de la Ley de Sociedades de Capital, con motivo de la convocatoria de una Junta General de Accionistas en la que se proponga modificar los Estatutos Sociales, se incluirá en la página web de la Sociedad el texto completo de las propuestas de acuerdo sobre los puntos del orden del día en los que se proponga dicha modificación, así como los informes de los órganos competentes en relación con estos puntos.

14. Los poderes de los miembros del Consejo de Administración y, en particular, los relativos a la posibilidad de emitir o recomprar acciones**Poderes de los miembros del Consejo de Administración**

El Consejo de Administración de SIEMENS GAMESA Renewable Energy, S.A., en su sesión de 20 de junio de 2017, acordó por unanimidad reelegir como Consejero Delegado de la Sociedad a don Markus Tacke, delegando a su favor todas las facultades que legal y estatutariamente corresponden al Consejo de Administración, excepto las indelegables según la Ley y los Estatutos Sociales, reelección que fue aceptada por el señor Tacke en el mismo acto.

Poderes relativos a la posibilidad de emitir o recomprar acciones

A la fecha de aprobación del presente Informe se encuentra vigente la autorización otorgada por la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el 8 de mayo de 2015, en virtud de la cual el Consejo de Administración quedaba habilitado para adquirir acciones propias. A continuación, se transcribe el tenor literal del acuerdo adoptado por la referida Junta en el punto noveno del Orden del Día:

“Autorizar expresamente al Consejo de Administración, con expresas facultades de sustitución, de acuerdo con lo establecido en el artículo 146 de la Ley de Sociedades de Capital, la adquisición derivativa de acciones de Gamesa Corporación Tecnológica, Sociedad Anónima (“Gamesa” o la “Sociedad”) en las siguientes condiciones:

- a Las adquisiciones podrán realizarse por Gamesa o por cualquiera de sus sociedades dependientes en los mismos términos de este acuerdo.*
- b Las adquisiciones de acciones se realizarán mediante operaciones de compraventa, permuta o cualquier otra permitida por la Ley.*
- c Las adquisiciones podrán realizarse, en cada momento, hasta la cifra máxima permitida por la Ley.*
- d El precio mínimo de las acciones será su valor nominal y el precio máximo no podrá ser superior a un 110% de su valor de cotización en la fecha de adquisición.*
- e Las acciones adquiridas podrán ser enajenadas posteriormente en las condiciones que libremente se determinen.*
- f La presente autorización se otorga por un plazo máximo de 5 años dejando sin efecto de forma expresa la autorización otorgada por la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 28 de mayo de 2010, en la parte no utilizada*
- g Como consecuencia de la adquisición de acciones, incluidas aquellas que la Sociedad o la persona que actuase en nombre propio pero por cuenta de la Sociedad hubiese adquirido con anterioridad y tuviese en cartera, el patrimonio neto resultante no podrá quedar reducido por debajo del importe del capital social más las reservas legal o estatutariamente indisponibles, todo ello según lo previsto en la letra b) del artículo 146.1 de la Ley de Sociedades de Capital.*

Finalmente y en relación a lo dispuesto en el último párrafo del artículo 146.1.a) de la Ley de Sociedades de Capital, se indica que las acciones que se adquieran en virtud de la presente autorización, podrán destinarse por la Sociedad, entre otros fines, a su entrega a los empleados o administradores de la Sociedad ya sea directamente o como consecuencia del ejercicio de derechos bien sean de opción u otros contemplados en Planes de Incentivos de los que aquéllos sean titulares y/o beneficiarios conforme a lo legal, estatutaria y reglamentariamente previsto.”

15. Los acuerdos significativos que haya celebrado la Sociedad y que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la Sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición y sus efectos, excepto cuando su divulgación resulte seriamente perjudicial para la sociedad. Esta excepción no se aplicará cuando la sociedad este obligada legalmente a dar publicidad a esta información

De conformidad con el acuerdo marco suscrito en fecha 21 de diciembre de 2011 (hecho relevante número 155308) entre IBERDROLA, S.A. y la filial de SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY, S.A. (SIEMENS GAMESA),

SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY EÓLICA, S.L. Unipersonal, el supuesto de cambio de control en SIEMENS GAMESA permitirá a IBERDROLA, S.A. dar por terminado el acuerdo marco, sin que las partes tengan nada que reclamarse por dicha terminación.

Con fecha 4 de mayo de 2017, SIEMENS GAMESA y SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT firmaron un acuerdo marco que establece (i) ciertos derechos y obligaciones y asuntos conexos relativos a la relación entre las partes tras la fusión entre SIEMENS GAMESA y Siemens Wind Hold Co; (ii) ciertos principios aplicables a la prestación de servicios entre SIEMENS GAMESA y SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT tras la fusión; y (iii) incluye ciertos puntos de obligado cumplimiento para SIEMENS GAMESA para ajustarse a los requisitos del Grupo Siemens. El acuerdo marco incluye una causa de terminación según la cual las partes podrán darlo por terminado en el momento en el que SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT deje de ser un accionista de control de SIEMENS GAMESA entendido dicho control como tener la mayoría de derechos voto en SIEMENS GAMESA o tener el derecho a nombrar a la mayoría de miembros del Consejo de Administración.

En fecha 17 de diciembre de 2015, Siemens Gamesa Renewable Energy Wind Farms, S.A.U. (como compradora) y GESTIÓN, ELABORACIÓN DE MANUALES INDUSTRIALES INGENIERÍA Y SERVICIOS COMPLEMENTARIOS, S.L., INVERSIONES EN CONCESIONES FERROVIARIAS, S.A.U., CAF POWER & AUTOMATION, S.L.U. y FUNDACIÓN TECNALIA RESEARCH & INNOVATION (como vendedores) firmaron un Contrato de Compraventa de Participaciones sociales. Con la misma fecha, y con objeto de regular las relaciones de Siemens Gamesa Renewable Energy Wind Farms, S.A.U. e INVERSIONES EN CONCESIONES FERROVIARIAS, S.A.U. (ICF), como futuros socios de NEM (en su caso) las partes firmaron un Acuerdo de Socios. En virtud de las disposiciones establecidas en el referido Acuerdo de Socios, en caso de eventual cambio de control en SIEMENS GAMESA, Siemens Gamesa Renewable Energy Wind Farms, S.A.U. debería ofrecer a los restantes socios la adquisición directa de sus participaciones en NEM.

Con fecha 17 de junio de 2016, y con fecha de efectividad 3 de abril de 2017, SIEMENS GAMESA y SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT (Siemens) celebraron un acuerdo de alianza estratégica, una de cuyas áreas principales es un contrato estratégico de suministro en virtud del cual Siemens se convierte en proveedor estratégico de SIEMENS GAMESA de engranajes, segmentos y otros productos y servicios ofrecidos por el Grupo SIEMENS GAMESA. La referida alianza continuará en vigor durante el periodo en que Siemens: (a) ostente, directa o indirectamente más del 50,1% del capital social de SIEMENS GAMESA; u (b) ostente acciones representativas de, al menos, un 40% del capital social, siempre que tenga mayoría de votos en el Consejo de Administración y no hubiera otros socios que, individualmente o en concierto, fueran titulares de al menos un 15% del capital social. Por tanto, en caso de cambio de control, las partes podrían estar facultadas a terminar su alianza estratégica si bien el contrato estratégico tendrá una duración mínima en todo caso de tres (3) años (i.e. hasta 3 de abril de 2020).

El 17 de junio de 2016, SIEMENS GAMESA y SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT (Siemens) suscribieron un Acuerdo de Fusión que establece las condiciones aplicables a la operación (esto es, la fusión por absorción de Siemens Wind Power con SIEMENS GAMESA) y ciertas cuestiones relativas al negocio y gobierno corporativo futuros de SIEMENS GAMESA. Aunque no existe una posibilidad de rescisión contractual debido a cambio de control, el Acuerdo de Fusión contiene una cláusula de no competencia la cual prohíbe a Siemens Aktiengesellschaft (i) fabricar aerogeneradores; (ii) vender aerogeneradores fabricados por el Grupo Siemens; y prestar servicios de mantenimiento relacionados con aerogeneradores fabricados y distribuidos por el Grupo SIEMENS GAMESA o por el Grupo Siemens. Esta obligación de no competir está en vigor durante un plazo de 3 años desde la efectividad de la fusión (es decir, hasta el 3 de abril de 2020), así como a partir de dicha fecha siempre que Siemens: (a) ostente, directa o indirectamente más del 50,1% del capital social de SIEMENS GAMESA; u (b) ostente acciones representativas de, al menos, un 40% del capital social, siempre que tenga mayoría de votos en el Consejo de Administración y no hubiera otros socios que, individualmente o en concierto, fueran titulares de al menos un 15% del capital social. En consecuencia, la obligación de no competir cesaría en caso de cambio de control.

Con fecha 31 de marzo de 2017, SIEMENS GAMESA y Siemens celebraron un acuerdo de licencia en cuya virtud SIEMENS GAMESA puede utilizar la marca Siemens en su denominación social, marca corporativa y las marcas y nombres de productos. La referida licencia continuará en vigor durante el periodo en que Siemens: (a) ostente, directa o indirectamente más del 50,1% del capital social de SIEMENS GAMESA; u (b) ostente acciones representativas de, al menos, un 40% del capital social, siempre que tenga mayoría de votos en el Consejo de Administración y no hubiera otros socios que, individualmente o en concierto, fueran titulares de al menos un 15% del capital social. Por tanto, un cambio de control, podría dar lugar la terminación del acuerdo de licencia.

En virtud de determinados acuerdos alcanzados con ocasión de la fusión de SIEMENS GAMESA y Siemens Wind HoldCo, S.L. (Sociedad Unipersonal), el Grupo Siemens mantendrá y otorgará ciertas garantías en relación con el negocio combinado. Dichos acuerdos podrán ser resueltos y las condiciones aplicables a las garantías ya otorgadas modificadas en caso de cambio de control.

Igualmente, como es habitual en contratos de suministro de grandes infraestructuras eléctricas, hay contratos con clientes que regulan el supuesto de cambio de control facultando recíprocamente a las partes a resolver el contrato si se produjera dicho supuesto, especialmente cuando el nuevo socio de control fuera un competidor de la otra parte.

Con fecha 3 de abril de 2017, SIEMENS GAMESA y Siemens celebraron un acuerdo marco que regula la contratación de derivados financieros entre ambas sociedades. El referido acuerdo continuará en vigor durante el periodo en que Siemens: (a) ostente, directa o indirectamente la mayoría de las acciones del capital social de SIEMENS GAMESA; y/o (b) SIEMENS GAMESA continúe siendo una filial consolidada al 100% de Siemens. Por tanto, un cambio de control podría dar lugar a la terminación del contrato marco.

Con fecha 1 de agosto de 2018, (modificado posteriormente), SIEMENS GAMESA y Siemens celebraron un acuerdo de servicios para el área de compras en cuya virtud, durante un plazo inicial de 1 año para los servicios de aprovisionamiento y 2 años para los servicios de otras compras, el Grupo SIEMENS GAMESA podrá beneficiarse de la capacidad negociadora colectiva. Dicho acuerdo permanecerá en vigor mientras Siemens sea socio mayoritario de SIEMENS GAMESA. En caso de cambio de control, cualquiera de las partes podrá finalizar el contrato con un preaviso de 3 meses.

Por último, se señala que SIEMENS GAMESA suscribió con fecha 30 de mayo de 2018 un contrato de financiación sindicada y línea de crédito revolving multidivisa con diversas entidades de crédito nacionales y extranjeras (Hecho Relevante número 266275). En el caso de que una persona o grupo de personas de forma concertada: (a) ostente, directa o indirectamente más del 50% del capital social de SIEMENS GAMESA; u (b) tengan el derecho de nombrar a la mayoría de miembros del Consejo de Administración, y por tanto ejerza/n el control sobre la Sociedad, cada una de las entidades financieras participantes podrán negociar de buena fe durante un plazo de 30 días el mantenimiento de sus compromisos derivados del contrato. En el caso de no alcanzarse un acuerdo, la/s entidad/es financiera/s en cuestión podrán cancelar total o parcialmente los compromisos adquiridos y requerir el prepagado completo o parcial de su participación en la financiación.

16. Acuerdos entre la Sociedad y sus cargos de Administración y Dirección o empleados que dispongan indemnizaciones cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación laboral llega a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición.

El Consejero Delegado, de acuerdo a la Política de remuneraciones de los Consejeros aprobada por la Junta General de Accionistas el 27 de marzo de 2019, tiene reconocido contractualmente el derecho a percibir una anualidad de Retribución fija por terminación de su relación laboral.

Asimismo, para la Alta Dirección, y por terminación de la relación laboral, el criterio actual de la Sociedad es el pago máximo de un año de retribución fija anual vigente a la fecha de dicha terminación, sin perjuicio, en todo caso, de situaciones preexistentes y de que la cantidad que, por aplicación de la normativa laboral, pudiera ser superior.

En lo que respecta al resto de directivos y empleados no directivos no tienen, por lo general, reconocidas en su relación laboral compensaciones económicas en caso de extinción de la misma, distintas de las establecidas por la legislación vigente.

Anexo

Medidas Alternativas de Rendimiento

La información financiera de Siemens Gamesa Renewable Energy (SGRE) contiene magnitudes y medidas preparadas de acuerdo con la normativa contable aplicable, así como otras medidas denominadas Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR). Las MARes se consideran magnitudes ajustadas respecto de aquellas que se presentan de acuerdo con NIIF-UE, y por tanto deben ser consideradas por el lector como complementarias, pero no sustitutivas de éstas.

Las MARes son importantes para los usuarios de la información financiera porque son las medidas que utiliza la Dirección de SGRE para evaluar su rendimiento financiero, los flujos de efectivo o la situación financiera en la toma de decisiones financieras, operativas o estratégicas del Grupo.

Las MARes contenidas en la información financiera de SGRE, y que no son directamente reconciliables con los estados financieros de acuerdo con NIIF-UE, son las siguientes:

Deuda Financiera Neta – (DFN)

La **Deuda Financiera Neta (DFN)** se calcula como la suma de las deudas con entidades financieras (incluyendo los préstamos subvencionados) de la compañía menos el efectivo y los equivalentes de efectivo.

La Deuda Financiera Neta es la principal MAR que utiliza la Dirección de Siemens Gamesa Renewable Energy para medir el nivel de endeudamiento del Grupo y su grado de apalancamiento.

M€	30.09.2018 (*)	31.12.2018	31.03.2019	30.09.2019	01.10.2019 (**)	31.12.2019	31.03.2020
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.429	2.125	1.353	1.727	1.727	1.661	1.421
Deuda financiera corriente	(991)	(705)	(345)	(352)	(418)	(513)	(487)
Deuda financiera a largo plazo	(823)	(1.255)	(1.126)	(512)	(1.029)	(974)	(1.229)
Caja / (Deuda Financiera Neta)	615	165	(118)	863	280	175	(295)

(*) 30.09.2018 a efectos comparables después de aplicación de NIIF 9. No existe modificación en el cálculo de la Deuda Financiera Neta en ninguno de los dos casos.

(**) El Grupo Siemens Gamesa ha adoptado la NIIF 16 a partir del 1 de octubre de 2019 mediante el método retrospectivo sin reexpresar las cifras del periodo comparativo. Como consecuencia de lo anterior, se ha modificado el balance de inicio a 1 de Octubre de 2019. Los principales impactos por la primera aplicación de NIIF 16 en el balance consolidado a 1 de octubre de 2019 son el incremento del Inmovilizado material correspondiente a los activos por derecho de uso por importe de 679 millones de euros, una disminución en los pagos anticipados registrados en los epígrafes "Otros activos no corrientes" y "Otros activos corrientes", por un importe de 85 millones de euros y 10 millones de euros, respectivamente, y el correspondiente incremento de los pasivos corrientes y no corrientes (componentes de la Deuda Financiera Neta) por importe de 583 millones de euros.

Capital Circulante – (WC)

El **Capital Circulante (WC – "Working Capital")** se calcula como la diferencia entre el activo circulante y el pasivo circulante. Los conceptos de activo y pasivo circulante excluyen todas las partidas que se clasifiquen como Deuda Financiera Neta, como es el caso de la partida de Efectivo y equivalentes de efectivo.

El Capital Circulante refleja la parte del Capital Empleado invertido en activos operativos netos. Esta medida es utilizada por la Dirección de Siemens Gamesa Renewable Energy en la gestión y toma de decisiones relacionada con el ciclo de conversión de caja del negocio, en especial la gestión de inventarios, cuentas a cobrar comerciales y cuentas a pagar comerciales. Una gestión efectiva del capital circulante conlleva un nivel de inversión óptimo en capital circulante que no pone en riesgo la solvencia de la empresa para hacer frente a sus obligaciones de pago a corto plazo.

M€	30.06.2018	30.09.2018	30.09.2018	31.12.2018	31.03.2019
	Comp. (*)				
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.124	1.114	1.111	1.093	1.137
Deudores comerciales, empresas vinculadas	34	28	28	42	35
Activos por contrato	1.311	1.572	1.569	2.033	1.771
Existencias	1.700	1.499	1.499	1.925	2.006
Otros activos corrientes	404	362	362	417	464
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(1.962)	(2.416)	(2.416)	(2.283)	(2.352)
Acreedores comerciales, empresas vinculadas	(77)	(342)	(342)	(274)	(153)
Pasivos por contrato	(1.570)	(1.670)	(1.670)	(2.340)	(1.991)
Otros pasivos corrientes	(697)	(684)	(684)	(641)	(706)
Capital Circulante	265	(536)	(542)	(27)	211

(*) A efectos comparables después de la aplicación de NIIF 9 a partir del 1 de octubre de 2018, afectando al balance de apertura del primer trimestre de FY19: la tabla anterior refleja una disminución en el epígrafe "Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar" de 3 M€ y una disminución en el epígrafe "Activos por contrato" de 3 M€, con el correspondiente efecto antes de impuestos en el patrimonio del Grupo que disminuye en 4,6 M€ (incluyendo el efecto fiscal).

M€	30.06.2019	30.09.2019	01.10.2019	31.12.2019	31.03.2020
	Comp. (*)				
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.421	1.287	1.287	1.079	1.036
Deudores comerciales, empresas vinculadas	39	22	22	29	37
Activos por contrato	1.952	2.056	2.056	1.801	1.808
Existencias	2.044	1.864	1.864	2.071	2.115
Otros activos corrientes	651	461	451	578	466
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(2.483)	(2.600)	(2.600)	(2.282)	(2.332)
Acreedores comerciales, empresas vinculadas	(250)	(286)	(286)	(188)	(212)
Pasivos por contrato	(2.267)	(2.840)	(2.840)	(3.193)	(3.101)
Otros pasivos corrientes	(869)	(798)	(798)	(833)	(682)
Capital Circulante	238	(833)	(843)	(939)	(865)

(*) El Grupo Siemens Gamesa ha adoptado la NIIF 16 a partir del 1 de octubre de 2019 mediante el método retrospectivo sin reexpresar las cifras del periodo comparativo. Como consecuencia de lo anterior, se ha modificado el balance de inicio a 1 de Octubre de 2019. Los principales impactos por la primera aplicación de NIIF 16 en el balance consolidado a 1 de octubre de 2019 son el incremento del Inmovilizado material correspondiente a los activos por derecho de uso por importe de 679 millones de euros, una disminución en los pagos anticipados registrados en los epígrafes "Otros activos no corrientes" y "Otros activos corrientes", por un importe de 85 millones de euros y 10 millones de euros, respectivamente, y el correspondiente incremento de los pasivos corrientes y no corrientes (componentes de la Deuda Financiera Neta) por importe de 583 millones de euros.

La ratio de capital circulante sobre ventas se calcula a partir del capital circulante a una fecha determinada dividido entre las ventas de los últimos doce meses.

Inversiones de capital (CAPEX)

Las Inversiones en capital (CAPEX o “CAPital EXpenditures”) son las inversiones realizadas durante el periodo en activos de propiedades, planta y equipo, y activos intangibles con el objetivo de generar beneficios en el futuro (y mantener la capacidad de generación de beneficios actual, en el caso del CAPEX de mantenimiento). Esta MAR no incluye la asignación del precio de compra (el ejercicio de PPA) a los activos materiales e inmateriales en el contexto de la fusión de Siemens Wind Power y Gamesa (combinación de negocios). Esta MAR tampoco incluye las adiciones de activos por derecho de uso (primera aplicación de la NIIF 16 a partir del 1 de octubre de 2019).

M€	2T 19	2T 20	1S 19	1S 20
Adquisición de activos intangibles	(44)	(42)	(75)	(84)
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(64)	(67)	(114)	(117)
CAPEX	(108)	(109)	(189)	(201)

El cálculo de este indicador y su comparable para los últimos doce meses (LTM- “Last twelve months”) es el siguiente:

M€	3T 19	4T 19	1T 20	2T 20	LTM Mar 20
Adquisición de activos intangibles	(46)	(38)	(42)	(42)	(169)
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(81)	(143)	(50)	(67)	(341)
CAPEX	(127)	(181)	(92)	(109)	(510)

M€	3T 18	4T 18	1T 19	2T 19	LTM Mar 19
Adquisición de activos intangibles	(28)	(42)	(31)	(44)	(145)
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(64)	(114)	(50)	(64)	(292)
CAPEX	(92)	(156)	(81)	(108)	(437)

Definiciones de Flujos de Caja

Generación (Flujo) de Caja operativa bruta (Gross Operating Cash Flow): cantidad de efectivo generada por las operaciones ordinarias de la compañía excluyendo el consumo de capital circulante y la inversión en capital (CAPEX). SGRE incluye el flujo correspondiente a los gastos financieros netos dentro de la generación de caja operativa bruta. El flujo de caja operativo bruto resulta de ajustar en el resultado del periodo aquellos elementos ordinarios que no tienen naturaleza de efectivo (principalmente depreciación y amortización y dotación de provisiones).

M€	1S 19	1S 20
Resultado antes de impuestos	103	(381)
Amortizaciones + PPA	295	354
Otros PyG (*)	(4)	(5)
Dotación de provisiones	68	240
Uso de provisiones (sin uso de Adwen)	(186)	(179)
Pago de impuestos	(136)	(135)
Flujo de caja operativo bruto	140	(106)

M€	2T 19	2T 20
Resultado antes de impuestos	77	(139)
Amortizaciones + PPA	147	182
Otros PyG (*)	(1)	(4)
Dotación de provisiones	(4)	61
Uso de provisiones (sin uso de Adwen)	(87)	(73)
Pago de impuestos	(48)	(50)
Flujo de caja operativo bruto	84	(23)

(*) Otros gastos (ingresos) no en efectivo, incluyendo los ingresos (pérdidas) de inversiones contabilizadas según el método de la participación.

El Flujo de Caja se calcula como la variación de Deuda Financiera Neta (DFN) entre dos fechas de cierre.

Precio medio de venta en la entrada de pedidos Onshore (ASP – Entrada de pedidos)

Valor monetario promedio por MW de entradas de pedidos registrados en el periodo en la división de Aerogeneradores Onshore por unidad registrada (medida en MW). El ASP está afectado por una variedad de factores (alcance de proyecto, distribución geográfica, producto, tipo de cambio, precios, etc.) y no es representativo del nivel y tendencia de la rentabilidad.

	2T 19 (*)	3T 19 (*)	4T 19 (*)	1T 20 (*)	2T 20 (*)
Entrada pedidos Onshore Wind (M€)	1.167	1.695	2.238	1.611	1.289
Entrada pedidos Onshore Wind (MW)	1.742	2.130	3.147	2.563	1.645
ASP Entrada pedidos Wind Onshore	0,67	0,80	0,71	0,63	0,78

(*) Entrada de pedidos AEG ON solo incluye pedidos eólicos. Sin incluir pedidos de la actividad solar. Pedidos de la actividad solar ascienden en el 2T 19 a 33 M€, en el 3T 19 a 1 M€, en el 4T 19 a 2 M€, en el 1T 20 a 0 M€ y en el 2T 20 a 61 M€.

El cálculo de este indicador y sus comparables para los últimos doce meses (LTM-“Last Twelve Months”) es el siguiente:

	3T 19 (*)	4T 19 (*)	1T 20 (*)	2T 20 (*)	LTM Mar 20
Entrada pedidos Onshore Wind (M€)	1.695	2.238	1.611	1.289	6.832
Entrada pedidos Onshore Wind (MW)	2.130	3.147	2.563	1.645	9.485
ASP Entrada pedidos Wind Onshore	0,80	0,71	0,63	0,78	0,72

(*) Entrada de pedidos AEG ON solo incluye pedidos eólicos. Sin incluir pedidos de la actividad solar. Pedidos de la actividad solar ascienden en el 3T 19 a 1 M€, en el 4T 19 a 2 M€, en el 1T 20 a 0 M€ y en el 2T 20 a 61 M€.

	3T 18 (*)	4T 18	1T 19 (*)	2T 19 (*)	LTM Mar 19
Entrada pedidos Onshore Wind (M€)	1.166	1.985	1.793	1.167	6.112
Entrada pedidos Onshore Wind (MW)	1.660	2.631	2.370	1.742	8.402
ASP Entrada pedidos Wind Onshore	0,70	0,75	0,76	0,67	0,73

(*) Entrada de pedidos AEG ON solo incluye pedidos eólicos. Sin incluir pedidos de la actividad solar. Pedidos de la actividad solar ascienden en el 3T 18 a 9 M€, en el 1T 19 a 6 M€ y en el 2T 19 a 33 M€.

	3T 17	4T 17	1T 18 (*)	2T 18	LTM Mar 18
Entrada pedidos Onshore Wind (M€)	680	1.498	1.600	1.834	5.613
Entrada pedidos Onshore Wind (MW)	693	2.167	2.208	2.464	7.532
ASP Entrada pedidos Wind Onshore	0,98	0,69	0,72	0,74	0,75

(*) Entrada de pedidos AEG ON solo incluye pedidos eólicos. Sin incluir pedidos de la actividad solar. Pedidos de la actividad solar ascienden en el 1T 18 a 88 M€.

Entrada de pedidos, Ingresos y EBIT

Entrada Pedidos (en EUR) LTM (Últimos Doce Meses): se calcula como agregación de la entrada de pedidos (en EUR) trimestrales de los últimos cuatro trimestres.

M€	3T 19	4T 19	1T 20	2T 20	LTM Mar 20
Grupo	4.666	3.076	4.628	2.203	14.573
De los cuales AEG ON	1.695	2.240	1.611	1.350	6.896

M€	3T 18	4T 18	1T 19	2T 19	LTM Mar 19
Grupo	3.292	2.625	2.541	2.466	10.924
De los cuales AEG ON	1.175	1.985	1.799	1.200	6.159

Entrada Pedidos (en MW) LTM (Últimos Doce Meses): se calcula como agregación de la entrada de pedidos (en MW) trimestrales de los últimos cuatro trimestres.

Onshore:

MW	3T 19	4T 19	1T 20	2T 20	LTM Mar 20
Onshore	2.130	3.147	2.563	1.645	9.485

MW	3T 18	4T 18	1T 19	2T 19	LTM Mar 19
Onshore	1.660	2.631	2.370	1.742	8.402

Offshore:

MW	3T 19	4T 19	1T 20	2T 20	LTM Mar 20
Offshore	1.528	72	1.279	-	2.879

MW	3T 18	4T 18	1T 19	2T 19	LTM Mar 19
Offshore	1.368	-	12	464	1.844

Ventas LTM (Últimos Doce Meses): se calcula como agregación de las ventas trimestrales de los últimos cuatro trimestres.

M€	3T 19	4T 19	1T 20	2T 20	LTM Mar 20
AEG	2.242	2.527	1.634	1.808	8.212
Servicios	390	417	366	395	1.568
TOTAL	2.632	2.944	2.001	2.204	9.780

M€	3T 18	4T 18	1T 19	2T 19	LTM Mar 19
AEG	1.827	2.207	1.904	2.060	7.998
Servicios	308	411	358	330	1.407
TOTAL	2.135	2.619	2.262	2.389	9.405

EBIT (Earnings Before Interest and Taxes): resultado de explotación de la cuenta de resultados consolidada de los estados financieros. Se calcula como Resultado del ejercicio antes de impuestos, antes del resultado de inversiones contabilizadas por el método de la participación, antes de los ingresos y gastos financieros y antes de otros ingresos/(gastos) financieros netos.

EBIT (Earnings Before Interest and Taxes) pre PPA y costes de integración y reestructuración: resulta de excluir del EBIT los costes de integración y reestructuración y el impacto de la amortización del valor razonable de los activos intangibles procedentes del PPA (Asignación Precio de Compra).

- Los costes de integración son gastos de carácter único ('one-time expense') (naturaleza temporal – limitados en el tiempo) relacionados con la integración de las dos sociedades anteriores, o de otro negocio adquirido, excluyendo cualquier coste de reestructuración.
- Los costes de reestructuración son gastos de personal u otros no relacionados con el personal que se derivan de una reestructuración (por ejemplo, cierres de localizaciones), cuando la reestructuración hace referencia a medidas que modifican significativamente el alcance del negocio llevado a cabo o la manera en que se dirige el negocio.

M€	1S 19	1S 20
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS	103	(381)
(-) Resultado de inversiones contabilizadas por el método de la participación	-	1
(-) Ingresos financieros	(6)	(6)
(-) Gastos financieros	23	33
(-) Otros ingresos/gastos financieros, neto	9	6
EBIT	130	(347)
(-) Costes de integración y reestructuración	54	110
(-) Impacto PPA	133	135
EBIT pre-PPA y costes de integración y reestructuración	316	(103)
M€	2T 19	2T 20
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS	77	(139)
(-) Resultado de inversiones contabilizadas por el método de la participación	-	1
(-) Ingresos financieros	-	(4)
(-) Gastos financieros	11	19
(-) Otros ingresos/gastos financieros, neto	3	4
EBIT	90	(118)
(-) Costes de integración y reestructuración	22	82
(-) Impacto PPA	66	69
EBIT pre-PPA y costes de integración y reestructuración	178	33

Margen EBIT: ratio resultante de dividir el beneficio operativo (EBIT) entre las ventas del periodo, que coinciden con la cifra neta de negocios de la cuenta de resultados consolidada para el periodo.

EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization): se calcula como el EBIT antes de amortización, depreciación y deterioros de fondo de comercio, activos intangibles y de activos de propiedad, planta y equipo.

M€	1S 19	1S 20
EBIT	130	(347)
Amortización, depreciación y deterioros de activos intangibles y propiedad, planta y equipo	295	354
EBITDA	425	7

M€	2T 19	2T 20
EBIT	90	(118)
Amortización, depreciación y deterioros de activos intangibles y propiedad, planta y equipo	147	182
EBITDA	237	63

EBITDA LTM (Últimos doce meses): se calcula como agregación de los EBITDA trimestrales de los últimos cuatro trimestres.

M€	3T 19	4T 19	1T 20	2T 20	LTM Mar 20
EBIT	56	67	(229)	(118)	(224)
Amortización, depreciación y deterioros de activos intangibles y propiedad, planta y equipo	148	204	172	182	706
EBITDA	204	271	(57)	63	481

M€	3T 18	4T 18	1T 19	2T 19	LTM Mar 19
EBIT	50	73	40	90	252
Amortización, depreciación y deterioros de activos intangibles y propiedad, planta y equipo	143	185	148	147	623
EBITDA	193	258	188	237	875

Resultado del ejercicio y resultado del ejercicio por acción (BNA)

Resultado del ejercicio: resultado neto consolidado del ejercicio atribuible a la sociedad dominante.

Resultado del ejercicio por acción (BNA): resultado de dividir el resultado neto del ejercicio entre el número promedio de acciones en circulación (excluyendo acciones propias) en el periodo.

	2T 19	H1 19	2T 20	H1 20
Resultado del ejercicio (M€)	49	67	(165)	(339)
Número de acciones (unidades)	679.481.656	679.465.922	679.399.017	679.516.555
BNA (€/acción)	0,07	0,10	(0,24)	(0,50)

Otros indicadores

Cobertura de ventas: la ratio de cobertura de ventas da visibilidad sobre la probabilidad de cumplimiento de los objetivos de volumen de ventas fijado por la compañía para un año en concreto. Se calcula como las ventas acumuladas en un periodo de tiempo (incluyendo la actividad/ventas previstas hasta final de año) sobre el volumen de ventas comprometido para dicho año.

M€	30.09.2018	31.03.2019	30.09.2019	31.03.2020
Ventas acumuladas para el año en curso (1)	-	4.651	-	4.204
Cartera de pedidos para la actividad FY (2)	8.408	5.428	9.360	6.157
Rango medio de ventas para el FY 20(3) (*)	10.500	10.500	10.400	10.400
Cobertura de Ventas ((1+2)/3)	80%	96%	90%	100%

(*) El rango de guía de ventas a mercado para FY20 comunicada a mercado en noviembre de 2019 y retirada debido a la incertidumbre asociada al impacto de la pandemia del COVID-19 era de entre 10.200 M€ y 10.600 M€.

Ratio de entrada de pedidos sobre ventas (Book-to-bill): ratio de entrada de pedidos (medidos en EUR) sobre actividad/ventas (medidos en EUR) de un mismo periodo. La evolución de la ratio de Book-to-Bill da una indicación de la tendencia del volumen de ventas a futuro.

Ratio de entrada de pedidos sobre ventas LTM (Book-to-Bill LTM): se calcula a partir de la agregación de las ventas y entradas de pedidos trimestrales de los últimos cuatro trimestres.

M€	3T 19	4T 19	1T 20	2T 20	LTM Mar 20
Entrada pedidos	4.666	3.076	4.628	2.203	14.573
Ventas	2.632	2.944	2.001	2.204	9.780
Book-to-Bill	1,8	1,0	2,3	1,0	1,5

M€	3T 18	4T 18	1T 19	2T 19	LTM Mar 19
Entrada pedidos	3.292	2.625	2.541	2.466	10.924
Ventas	2.135	2.619	2.262	2.389	9.405
Book-to-Bill	1,5	1,0	1,1	1,0	1,2

Tasa de Reinversión: ratio de CAPEX dividido por la depreciación, amortización y deterioros (excluyendo el impacto de la amortización del valor razonable de los activos intangibles procedentes del PPA). De acuerdo con la definición de CAPEX, el importe de depreciación, amortización y deterioros no incluye la amortización, depreciación y deterioros de los activos por derecho de uso (primera aplicación de la NIIF 16 a partir del 1 de octubre de 2019).

M€	3T 19	4T 19	1T 20	2T 20	LTM Mar 20
CAPEX (1)	127	181	92	109	510
Amortización, depreciación y deterioros (a)	148	204	172	182	706
Amortización, depreciación y deterioros de activos por derecho de uso (NIIF 16) (b)	-	-	25	27	52
Amortización PPA intangible (c)	67	67	66	69	268
Depreciación y Amortización (exc. PPA) (2=a-b-c)	81	137	81	86	386
Tasa de reinversión (1/2)	1,6	1,3	1,1	1,3	1,3

M€	3T 18	4T 18	1T 19	2T 19	LTM Mar 19
CAPEX (1)	92	157	81	108	438
Amortización, depreciación y deterioros (a)	143	185	148	147	623
Amortización PPA intangible (b)	82	66	66	66	280
Depreciación y Amortización (exc. PPA) (2=a-b)	61	119	82	80	343
Tasa de reinversión (1/2)	1,5	1,3	1,0	1,4	1,3

Margen Bruto (también denominado “Beneficio Bruto”): se calcula como diferencia entre el importe neto de la cifra de negocio y el coste de las ventas, obtenidos de la cuenta de resultados consolidada.

Margen Bruto (pre PPA y costes I&R) (también denominado “Beneficio Bruto (pre PPA y costes I&R)”): resultado de excluir del Margen Bruto o Beneficio Bruto los costes de integración y reestructuración y el impacto de la amortización del valor razonable de los activos intangibles procedentes del PPA (asignación del precio de compra). El resultado de dividir este indicador entre las ventas del periodo, que coinciden con la cifra neta de negocios de la cuenta de resultados consolidada para el periodo, se denomina así mismo, Margen Bruto (pre PPA y costes I&R) y se expresa como porcentaje.

- Los costes de integración son gastos de carácter único ('one-time expense') (naturaleza temporal – limitados en el tiempo) relacionados con la integración de las dos sociedades anteriores, o de otro negocio adquirido, excluyendo cualquier coste de reestructuración.
- Los costes de reestructuración son gastos de personal u otros no relacionados con el personal que se derivan de una reestructuración (por ejemplo, cierres de localizaciones), cuando la reestructuración hace referencia a medidas que modifican significativamente el alcance del negocio llevado a cabo o la manera en que se dirige el negocio.

M€	1S 19	1S 20
Beneficio Bruto	437	6
Amortización PPA intangible	87	88
Costes Integración y Reestructuración	31	90
Beneficio Bruto (pre PPA y costes I&R)	555	184

M€	2T 19	2T 20
Beneficio Bruto	237	63
Amortización PPA intangible	44	45
Costes Integración y Reestructuración	9	69
Beneficio Bruto (pre PPA y costes I&R)	289	177

El cálculo de este indicador y su comparable para los últimos doce meses (LTM-“Last Twelve Months”) es el siguiente:

M€	3T 19	4T 19	1T 20	2T 20	LTM Mar 20
Beneficio Bruto	220	291	(57)	63	517
Amortización PPA intangible	44	43	42	45	174
Costes Integración y Reestructuración	32	67	21	69	189
Beneficio Bruto (pre PPA y costes I&R)	296	401	7	177	880

M€	3T 18	4T 18	1T 19	2T 19	LTM Mar 19
Beneficio Bruto	191	304	200	237	932
Amortización PPA intangible	80	3	44	44	170
Costes Integración y Reestructuración	17	41	22	9	89
Beneficio Bruto (pre PPA y costes I&R)	288	348	266	289	1.191

MWe: indicador de actividad (unidad física de venta) que se utiliza para medir el progreso de la fabricación de aerogeneradores por grado de avance. El indicador de MWe no recoge procesos posteriores a la fabricación (obra civil, instalación, puesta en marcha, etc.) que también generan ventas monetarias.

MWe	3T 19	4T 19	1T 20	2T 20	LTM Mar 20
Onshore	1.699	2.009	1.747	1.649	7.104

MWe	3T 18	4T 18	1T 19	2T 19	LTM Mar 19
Onshore	1.703	1.926	1.520	1.707	6.857

Coste de energía (LCOE/COE): el coste de convertir una fuente de energía, por ejemplo el viento, en electricidad medido en unidad monetaria por MWh. Se calcula teniendo en cuenta todos los costes incurridos durante la vida del activo (incluyendo construcción, financiación, combustible, operación y mantenimiento, impuestos e incentivos) divididos entre la producción total esperada para dicho activo durante su vida útil.

Se advierte que, debido al redondeo, es posible que las cifras presentadas en este documento no coincidan exactamente con los totales indicados y que los porcentajes no reflejen exactamente las cifras absolutas presentadas.

JUAN ANTONIO GARCÍA FUENTE, PROVISTO DE DNI Nº 22747928-P, SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA MERCANTIL "SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY, S.A." CON DOMICILIO SOCIAL EN ZAMUDIO (VIZCAYA), PARQUE TECNOLÓGICO DE BIZKAIA, EDIFICIO 222 CON CIF A-01011253.

CERTIFICO:

Que el texto de los estados financieros intermedios condensados individuales e informe de gestión intermedio individual correspondientes a los seis primeros meses del ejercicio 2020 de SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY, S.A., que han quedado aprobados por el Consejo en su sesión de 5 de mayo de 2020, es el contenido en los precedentes 80 folios de papel común, por una sola cara, y para fehcencia ha sido averado con la firma del Presidente y del Secretario del Consejo de Administración en su primera hoja y con el sello de la Sociedad en la totalidad de folios restantes.

Así lo ratifican con su firma los Consejeros que a continuación se relacionan, en cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 11.3 del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre.

Don Miguel Ángel López Borrego
Presidente

Don Markus Tacke
Consejero Delegado

En su propio nombre y en representación de de los consejeros D^a. Maria Ferraro, D^a. Gloria Hernández, D. Tim Oliver Holt, D. Rudolf Krämmer, D. Klaus Rosenfeld, D. Harald von Heynitz, D. Andreas C. Hoffmann y D^a. Mariel von Schumann

Diligencia que extiende el Secretario del Consejo de Administración para hacer constar que:

- (i) debido a las restricciones a los movimientos impuestas por diversos países y autoridades con ocasión de la pandemia provocada por el virus SARS-COV-2, los consejeros D^a. Maria Ferraro, D^a. Gloria Hernández, D. Tim Oliver Holt, D. Rudolf Krämmer, D. Klaus Rosenfeld, D. Harald von Heynitz, D. Andreas C. Hoffmann y D^a. Mariel von Schumann no han podido estampar su firma manuscrita en este documento
- (ii) que, en la sesión del Consejo de Administración de 5 de mayo de 2020, todos los consejeros aprobaron la suscripción de este documento y los consejeros señalados en el apartado (i) instruyeron expresamente al Presidente del Consejo de Administración, don Miguel Ángel López Borrego, para que lo firme en su respectiva representación.

En Madrid, a 5 de mayo de 2020. Doy fe

Visto Bueno Presidente

Miguel Ángel López Borrego
Presidente

Juan Antonio García Fuente
Secretario del Consejo de Administración