

# Junta General de Accionistas 2022

Bilbao, 24 de marzo de 2022



Gamesa  
RENEWABLE ENERGY

SIEMENS Gamesa  
RENEWABLE ENERGY

SIEMENS Gamesa  
RENEWABLE ENERGY

Gamesa  
RENEWABLE ENERGY

SIEMENS Gamesa  
RENEWABLE ENERGY

SIEMENS Gamesa  
RENEWABLE ENERGY

Miguel Ángel  
López

Presidente de  
Siemens Gamesa



# 2022 Junta General de Accionistas

Discurso de Miguel Ángel López,  
Presidente de Siemens Gamesa Renewable Energy

Bilbao, 24 de marzo 2022

Nos alegra que el descenso en las últimas semanas de los indicadores de seguimiento de la Covid nos haya permitido celebrar esta reunión de forma presencial por tercer año consecutivo en Bilbao, la ciudad en la que se encuentra nuestra sede.

En todo caso, y como es lógico, mantenemos todas las medidas necesarias para garantizar que esta Junta se celebre con la mayor seguridad posible.

Celebramos esta Junta en Bilbao justo dos semanas antes de que el sector se reúna en esta misma ciudad para celebrar la conferencia anual de WindEurope.

El que una conferencia tan importante como ésta se celebre aquí demuestra, una vez más, la significativa contribución del País Vasco a la industria eólica.

Y, además, pone de manifiesto el compromiso de la ciudad, del País Vasco y de España contra el cambio climático, que es el principal objetivo de nuestro sector.

Estamos orgullosos de formar parte de una lucha que es crucial para nuestro planeta. Siemens Gamesa está a la vanguardia de una transición energética que no solo supone la protección del medio ambiente, sino que además ofrece un enorme potencial para avanzar en la prosperidad económica.

Nuestra industria proporciona energía renovable y asequible para las generaciones futuras, pero además genera nuevos puestos de trabajo y actividad económica en zonas rurales y de costa que otras industrias han abandonado.

Los trágicos acontecimientos de las últimas semanas tras la invasión rusa de Ucrania y la catástrofe humanitaria que se está produciendo han puesto de manifiesto que la energía eólica puede desempeñar un papel fundamental a la hora de proporcionar a los países un suministro energético estable y seguro, independiente de las presiones políticas regionales y mundiales, que son actualmente las más inestables de los últimos 80 años.

Como muchos otros, estamos conmocionados por la tragedia humanitaria y muy preocupados por las consecuencias de la invasión rusa de Ucrania.

Los ataques contra civiles e infraestructura civil están causando un enorme sufrimiento, provocando desplazamientos masivos de población y amenazando la paz y seguridad internacionales.

Nuestros pensamientos están con el pueblo de Ucrania y alentamos a todas las partes a trabajar con urgencia en la búsqueda de soluciones que eviten la pérdida de más vidas.

El trabajo que hacemos cada día es muy importante y, como tal, no siempre es sencillo, como bien saben. En todo caso, estamos plenamente comprometidos con la mejora de la sociedad mediante el suministro de energía limpia, y estoy seguro de que nuestra empresa seguirá contribuyendo a mejorar el mundo imperfecto en el que vivimos.

Atravesamos un periodo de grandes turbulencias en nuestra industria. En los últimos meses, el sector de la energía eólica se ha visto inmerso en una tormenta perfecta que ha afectado no solo a Siemens Gamesa, sino a gran parte de la industria.

Una de las principales causas de esta situación es el persistente impacto de la Covid 19. Aunque, al menos de momento, la incidencia del virus decae y hemos aprendido a hacer frente a la pandemia en el aspecto operativo, manteniendo nuestro negocio en marcha y a nuestra gente a salvo, la Covid ha provocado una interrupción significativa en la cadena de suministro global y ha generado incertidumbre económica a nivel mundial.

Como consecuencia de esta situación, se han producido retrasos en las entregas, aumento exponencial de los precios de nuestras principales materias primas, enormes subidas de los costes de transporte y retrasos en las decisiones de clientes en relación con sus proyectos.

Justo en el momento en el que deberíamos estar avanzando con paso firme en la transición energética, estos problemas están impidiendo que la industria alcance su pleno potencial de crecimiento y aporte el impulso necesario para combatir el cambio climático.

La combinación de todos estos factores externos ha supuesto una presión extraordinaria en los resultados de los fabricantes de aerogeneradores, que ha llevado a todo el sector a rebajar sus previsiones financieras.

En el caso de Siemens Gamesa, estos problemas se han visto agravados por factores internos que nos han llevado a registrar pérdidas significativas en el primer trimestre del ejercicio 2022 y a desviarnos de nuestras previsiones para el ejercicio 2022.

Asimismo, durante el ejercicio 2021, la compañía se vio obligada a realizar un profit warning en el tercer trimestre, después de haber limitado en el segundo trimestre sus previsiones de ingresos.

Los resultados de Siemens Gamesa han sido claramente insatisfactorios y todo ello ha supuesto un revés y una decepción para nuestros accionistas.

Sin embargo, creo sinceramente que el potencial del mercado eólico sigue intacto y, como explicaré más adelante, las perspectivas de crecimiento son muy positivas.

Nuestras unidades de Offshore y de Servicios tienen modelos de negocio sostenibles y rentables.

Sin embargo, el negocio Onshore sigue enfrentándose a enormes retos, que son consecuencia principalmente de los factores externos antes descritos, pero que también tienen que ver con temas relativos a nuestros proyectos y productos.

Aunque se han tomado ya medidas para afrontar todos estos desafíos, no cabe duda de que se necesitará aún algo más de tiempo para que surtan su efecto.

El Consejo de Administración ha analizado los resultados de la empresa, y debatido las opciones para mejorar el rendimiento operativo y situar a Siemens Gamesa en la senda de la rentabilidad sostenible.

Finalmente, llegamos a la conclusión de que Siemens Gamesa necesitaba un reinicio y un relevo urgente en su dirección y, por ello, anunciamos el pasado mes de febrero que Jochen Eickholt, en ese momento miembro del Consejo de Administración de Siemens Gamesa y directivo de Siemens Energy, sustituiría a Andreas Nauen como Consejero Delegado, a partir del 1 de marzo.

En un momento como este, de grandes turbulencias, creemos que Jochen Eickholt tiene la capacidad y experiencia adecuadas para conseguir que Siemens Gamesa vuelva a ser rentable de manera sostenible.

Jochen tiene una probada experiencia en la reorganización de empresas en circunstancias similares, así como en la gestión de negocios industriales y de ingeniería con retos operativos complejos.

Con su liderazgo, confiamos en que el equipo directivo de la empresa logre un cambio de rumbo, con un enfoque centrado en la disciplina y la urgencia.

En las escasas semanas que han transcurrido desde que asumió su cargo, ya hemos podido comprobar que Jochen se ha focalizado en las cuestiones operativas clave y creemos que la empresa va en la dirección correcta.

En breve, Jochen compartirá con ustedes sus impresiones sobre la compañía y sus primeras actuaciones como Consejero Delegado.

Los problemas de la cadena de suministro relacionados con la pandemia que hemos experimentado en el primer trimestre de este ejercicio empezaron a hacerse patentes durante el año 2021, y ya entonces fue evidente su impacto en los resultados de la empresa.

Aunque los ingresos anuales a 30 de septiembre de 2021 aumentaron un 7,5%, hasta 10.200 millones de euros, apoyados por el crecimiento en Servicios y Offshore, el EBIT pre PPA y antes de costes de integración y reestructuración no alcanzó nuestras expectativas, produciéndose pérdidas por importe de 96 millones de euros.

El programa LEAP y las medidas de reestructuración y control de costes llevadas a cabo registraron un avance significativo a lo largo del ejercicio, pero ha seguido siendo muy complicado cambiar el rumbo del negocio Onshore.

Los resultados de Offshore y de Servicios estuvieron en línea con las previsiones, pero el desempeño financiero de la compañía se ha visto perjudicado por problemas en la cadena de suministro, por costes más altos de lo previsto de la puesta en marcha de la plataforma Siemens Gamesa 5.X y por las provisiones de contratos onerosos relacionados con la citada plataforma 5.X.

Si bien comparto con ustedes la decepción por registrar pérdidas por segundo año consecutivo, nuestros resultados en 2021 demuestran también el potencial a largo plazo del sector y la solidez de nuestros fundamentales.

Se ha alcanzado un volumen de contratación de 12.200 millones de euros en el año, de modo que el ejercicio 2021 concluyó con una cartera de pedidos de 32.500 millones de euros, de los que más de la mitad corresponden al negocio de Servicios, que continúa siendo altamente rentable.

El objetivo del Consejo es asegurar que esta cartera de pedidos genere rentabilidad sostenible en los próximos años.

Trabajaremos con el equipo directivo para realizar los cambios en la compañía que sean necesarios para que Siemens Gamesa vuelva a ser rentable en el corto plazo y cumpla su aspiración de rentabilidad EBIT pre PPA y antes de costes de integración y reestructuración entre el 8 y el 10% en el largo plazo.

El Consejo de Administración está firmemente convencido de que un sistema de gobierno corporativo sólido, actualizado y moderno constituye la base para garantizar que los accionistas y los demás grupos de interés sigan confiando en la empresa.

La confianza no es algo que se gane para siempre. Debe renovarse constantemente y creemos que un gobierno corporativo transparente y robusto es vital para que Siemens Gamesa continúe siendo una empresa fiable y digna de su confianza.

El camino hacia la rentabilidad y la sostenibilidad empieza aquí.

Un año más, puedo afirmar que mantenemos un sistema de gobierno corporativo de vanguardia y en continua evolución, con un nivel muy alto de cumplimiento de las Recomendaciones del Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas.

El Consejo de Administración ha continuado trabajando en 2021 para que esto siga siendo posible, adaptando las normas internas que forman parte de dicho sistema a las últimas Recomendaciones de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

También seguimos un criterio muy similar en nuestro sistema de Compliance; así, nos aseguramos de que Siemens Gamesa desarrolla su actividad cumpliendo todos los requisitos y directrices legales vigentes, que son la base para llevar a cabo una actividad empresarial íntegra.

Trabajamos para servir a nuestros clientes y comunidades, y para generar rendimientos para nuestros accionistas, y creemos firmemente que el éxito sólo tiene sentido cuando se logra de una manera justa, con los valores adecuados.

A lo largo de 2021, el Consejo de Administración ha servido a la compañía tanto a través de este órgano principal como a través de sus dos comisiones consultivas permanentes - la Comisión de Auditoría, Cumplimiento y Operaciones Vinculadas, y la Comisión de Nombramientos y Retribuciones -, y de la Comisión Ejecutiva Delegada, que presta amplio apoyo al equipo directivo.

Quisiera aprovechar esta oportunidad para agradecer a mis compañeros del Consejo su continuo y diligente servicio a la empresa y a sus grupos de interés.

También me gustaría trasladar mi agradecimiento a los Consejeros Klaus Rosenfeld y Tim Holt, que han dejado el Consejo en este ejercicio, y dar la bienvenida a los nuevos miembros, el Sr. Francisco Belil y el Sr. André Clark, cuya reelección se somete hoy a su aprobación.

En el origen de todo lo que hacemos en Siemens Gamesa está nuestro compromiso con la mejora del planeta a través de soluciones de energía limpia que contribuyen a transformar el futuro y permiten hacer frente a la amenaza del cambio climático.

Es muy importante, en todo caso, ofrecer estas soluciones de manera responsable y sostenible para atender mejor a todos nuestros grupos de interés, inversores, clientes y las comunidades en las que estamos presentes.

Nuestros esfuerzos en materia de sostenibilidad están orientados a impulsar la agenda 2030 de las Naciones Unidas y a contribuir a la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU.

Al hacerlo, mantenemos nuestro compromiso con los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, lo que significa que trabajamos de manera continua en cuestiones relacionadas con los derechos humanos y mantenemos prácticas responsables en materia laboral, medioambiental y de lucha contra la corrupción.

Hemos identificado y priorizado los objetivos más relevantes para nosotros, teniendo en cuenta los países y sectores en los que operamos.

Son los siguientes: el objetivo 7, Garantizar el acceso a una energía asequible, segura, sostenible y moderna para todos;

el 13, Adoptar medidas urgentes para combatir el cambio climático y sus efectos;

el 5, Lograr la igualdad entre los géneros y empoderar a todas las mujeres y las niñas;

el 8, Promover el crecimiento económico inclusivo y sostenible, el empleo y el trabajo decente para todos;

y el objetivo 16, Promover sociedades pacíficas e inclusivas para el desarrollo sostenible, facilitar el acceso a la justicia para todos y crear instituciones eficaces, responsables e inclusivas a todos los niveles.

En 2021, Siemens Gamesa presentó su Visión de Sostenibilidad para 2040, que sitúa la descarbonización, la reciclabilidad y las personas en el centro del plan de sostenibilidad más ambicioso de la industria.

En breve hablaré sobre nuestras actividades medioambientales y de Compromiso Social, pero me gustaría antes destacar otras iniciativas relevantes relacionadas con las personas, que hemos puesto en marcha a lo largo del año.

En el área de Diversidad e Inclusión, en 2021 hemos establecido el objetivo de que, en 2025, el 25% de nuestros empleados y el 25% de las posiciones directivas sean mujeres, y el objetivo a largo plazo de que la representación femenina en nuestra empresa alcance el 30% en 2030.

Somos plenamente conscientes de que nuestros objetivos son exigentes y requerirán mucho esfuerzo, pero somos aún más conscientes de los beneficios de ser una compañía diversa e inclusiva.

También hemos tomado medidas para seguir promoviendo la salud y la seguridad en el trabajo. No se trata solo de cuidar el bienestar físico de los empleados, sino también su salud mental, especialmente en las extraordinarias condiciones que nos ha impuesto la Covid 19.

En 2021, como parte de las medidas tomadas para proteger a nuestros trabajadores, se ha realizado una encuesta sobre el estrés de los empleados y la compañía está trabajando en un plan de medidas a partir de los resultados de dicha encuesta.

Los esfuerzos de la compañía en el ámbito de la Sostenibilidad se siguen reflejando en los rankings ESG, que demuestran nuestro liderazgo en materia de sostenibilidad. Siemens Gamesa fue el primer fabricante de aerogeneradores en obtener una valoración ESG de S&P Global, logrando una excelente puntuación de 84 sobre 100. La compañía también obtuvo la mejor puntuación del sector por parte de FTSE Russell e ISS ESG.

Siemens Gamesa ha conseguido la mejor puntuación de su historia en la Evaluación Global de Sostenibilidad Corporativa 2021 de S&P, lo que supone una mejora de cuatro puntos con respecto al año anterior, situándose en el percentil 99 y ocupando el puesto número 2 de las 126 empresas del sector. La compañía mantiene su presencia en índices de sostenibilidad, como el Dow Jones Sustainability (World and Europe), FTSE4Good, Euronext Vigeo y Ethibel Sustainability.

Buena parte de la motivación de nuestros equipos tiene que ver con el impacto que su trabajo tiene en el medio ambiente.

Y en Siemens Gamesa podemos estar especialmente orgullosos de los logros alcanzados en este terreno en 2021.

Uno de los hitos más destacados del pasado año fue el lanzamiento de la primera pala reciclable del sector, la RecyclableBlade.

A medida que el número de instalaciones y el tamaño de los aerogeneradores aumenta, la exigencia de que la energía eólica sea circular es cada vez mayor; de hecho, algunos países tienen ya previsto introducir requisitos muy estrictos para el reciclaje de los aerogeneradores.

Ya es posible reciclar muchos de los componentes de las turbinas, como las torres y las nacelles. Sin embargo, los materiales de composite utilizados en las palas del rotor han planteado siempre muchos problemas de reciclaje.

Con nuestra tecnología RecyclableBlade, es posible separar los materiales de las palas una vez que termina su vida útil.

Estos materiales pueden ahora transformarse y reutilizarse en otras aplicaciones industriales, ofreciendo así una serie de materiales para su uso en diferentes procesos de producción. Esto supone un gran paso adelante de la industria eólica hacia un futuro sin residuos.

Las primeras palas reciclables, producidas en 2021 en nuestra fábrica en Aalborg (Dinamarca), representan un hito en la lucha contra la emergencia climática.

La circularidad es un elemento esencial en la visión de sostenibilidad de la compañía. Por eso, el año pasado anunciamos que todas nuestras turbinas serán 100% reciclables en 2040 y que las palas serán totalmente reciclables en 2030.

Además de garantizar que nuestros productos cumplen con los más altos estándares de sostenibilidad, también nos comprometemos a que nuestras operaciones generen un efecto positivo en el medio ambiente, con una hoja de ruta que incluye cinco acciones:

Medidas de reducción y eficiencia energética; Suministro de electricidad a partir de fuentes renovables; Plan de movilidad y flota verde; Campañas de concienciación de los empleados y gestión de ideas y mayor compromiso en toda la cadena de valor.

Estamos orgullosos de que Siemens Gamesa se convirtiera en una empresa neutra en carbono ya en 2019, cinco años antes de lo inicialmente previsto. En 2020, la compañía utilizó energía 100% renovable y consiguió que la Science Based Targets Initiative verificara que nuestros objetivos de reducción de emisiones hasta 2025 cumplían con el escenario más ambicioso de 1,5°C.

Nuestro compromiso con la sostenibilidad tiene que ver también con tener un impacto positivo en las comunidades en las que vivimos y trabajamos.

En este ámbito nos guiamos también por los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU, y así, nuestras acciones tienen como objetivo reducir la pobreza, proporcionar una educación de alta calidad, actuar contra el cambio climático y proteger la vida marina y el medio ambiente.



Parte de nuestra filosofía de acción social consiste en aprovechar la solidaridad de nuestros empleados y por eso muchas iniciativas están orientadas al voluntariado.

Nuestra iniciativa "Empleado Sostenible" enseña a nuestros empleados a introducir hábitos más sostenibles en sus vidas; ya se han apuntado a esta iniciativa más de 1.800 personas.

Gracias al proyecto "Bosques de Siemens Gamesa", hemos plantado hasta el momento 18 bosques y unos 100.000 árboles en 10 países, entre ellos México, España, Francia, Dinamarca, Alemania, Estados Unidos y Brasil, donde más de 8.000 empleados, entre los que me incluyo, tienen su propio árbol.

Tras la reciente agresión contra Ucrania, hemos estado valorando fórmulas para dar respuesta a la crisis humanitaria.

En este sentido, la compañía ha lanzado recientemente una campaña de donaciones a Cruz Roja, y ofrecemos a nuestros empleados la posibilidad de hacer sus propias donaciones, contribuyendo Siemens Gamesa con el doble del importe donado por nuestros empleados.

Haremos lo posible para seguir colaborando en esta crisis humanitaria y estar al lado de los ciudadanos de Ucrania.

La sociedad está cada vez más concienciada sobre la catástrofe medioambiental que provocaría el continuo crecimiento de las emisiones de carbono y esto ha ayudado a impulsar el crecimiento de la industria eólica en las últimas décadas.

Y si las cifras del crecimiento alcanzado hasta la fecha son impresionantes, el aumento previsto para las próximas décadas - impulsado por la descarbonización y por el fuerte crecimiento de la demanda eléctrica - llevaría rápidamente a unos niveles de capacidad instalada muy superiores a los que hemos visto hasta ahora.

Jochen mostrará más adelante que Wood Mackenzie prevé un gran crecimiento de la capacidad instalada, que pasará de 86 GW en 2021 a 114 GW de media entre 2025 y 2030.

Además, el sector offshore, en el que Siemens Gamesa es líder mundial, crecerá más del doble en ese periodo, pasando de 12 GW de capacidad instalada en 2021 a 20 GW en 2025 y 40 GW en 2030.

Sin embargo, la senda de crecimiento no comenzará hasta dentro de tres años, ya que se espera que el sector se mantenga plano hasta 2024.

Por tanto, es imperativo que durante estos años de menor actividad, la compañía se prepare para la oportunidad de crecimiento que se presentará a partir de 2025.

En todo caso, estoy plenamente convencido de que Siemens Gamesa estará preparada y el Consejo de Administración apoyará plenamente la labor de Jochen y de su equipo para garantizar que la empresa esté lista para afrontar dicho crecimiento.

En las reuniones de la COP26, celebradas en Glasgow el pasado año, la comunidad internacional reafirmó su compromiso de disminuir las emisiones de carbono.

Al final de la COP26, más de 150 naciones habían presentado nuevos planes para reducir aún más sus emisiones.

La reunión terminó con el reconocimiento de que este resultado aún no es suficiente para hacer frente a la crisis y en el acuerdo alcanzado se pedía a los países que "revisaran y reforzaran" aún más sus objetivos para 2030.

La energía eólica es una de las pocas soluciones acreditadas y escalables para hacer frente al desafío climático y se ha convertido en una fuente de energía limpia y competitiva.

Así lo demuestra el hecho de que tantos países se hayan marcado objetivos concretos de capacidad eólica instalada. No cabe duda de que la energía eólica será una parte esencial de la transición energética.

Sin embargo, en la lucha contra el cambio climático, los hechos hablan más que las palabras, y cada vez es más preocupante comprobar que, con el nivel actual de capacidad instalada, los gobiernos no van a ser capaces de alcanzar sus objetivos.

En Europa, por ejemplo, la nueva capacidad instalada en 2021 en los 27 países que integran la Unión Europea fue de 11 GW, muy por debajo de los 32 GW que se necesitan para cumplir el objetivo de la UE de alcanzar el 40% de energía renovable en 2030.

Es evidente, por tanto, que tiene que haber una aceleración global de las instalaciones a partir de 2025. Pero también está cada vez más claro que en muchos países será necesario adaptar la regulación y el mercado de forma urgente para lograr un rápido despliegue de las instalaciones.

Además del reto que esto supone para el necesario avance de la transición energética, nos enfrentamos al riesgo de dañar el ecosistema económico que muchos gobiernos esperan construir a través de los programas de recuperación verde después de la Covid.

La energía eólica ha sido una fuente importante de desarrollo económico en los últimos años, pero ese progreso está en riesgo por un mercado relativamente pequeño, como el que existe actualmente.

Este riesgo es especialmente grave en Europa, donde el sector ya sufre la presión de las interrupciones de la cadena de suministro, tal y como señalé antes.

Europa necesita encontrar una solución colectiva, que vincule el norte y el sur y proporcione a todas las naciones la independencia energética que necesitan para prosperar.

La energía eólica es clave para encontrar esta solución, pero es necesario actuar ya.

Para aprovechar el potencial de la industria es necesario hacer hincapié en algunas áreas clave.

En primer lugar, el sector se enfrenta a unos procesos de concesión de permisos lentos y complejos.

Para alcanzar los objetivos actuales es necesario acelerar y simplificar esos procesos, y también los de expansión de la red de conexión.

En segundo lugar, un diseño de mercado basado principalmente en subastas en las que el precio es el único criterio está poniendo en peligro la salud de la industria.

Esto, a su vez, amenaza nuestra capacidad de apoyar tanto la transición energética como la recuperación económica.

Si bien la industria ha logrado bajar los precios hasta el punto de ser una de las fuentes de energía más competitivas, las subastas basadas en precio no reconocen el enorme esfuerzo financiero realizado en investigación y desarrollo, y tampoco el valor adicional que aporta nuestra industria.

Si esto no se corrige, la industria no podrá alcanzar todo su potencial.

Dentro de dos semanas, el sector se reunirá en Bilbao para participar en el evento eólico más importante de Europa y estos temas serán sin duda clave en los debates.

A pesar de los retos a los que nos enfrentamos, sigo teniendo una gran confianza en el futuro de nuestra industria y estoy muy ilusionado con el potencial de Siemens Gamesa.

No cabe la menor duda de que nos enfrentamos a retos importantes y debemos abordarlos de forma urgente y decidida.

Tampoco tengo ninguna duda de que lo haremos y de que, con la oportunidad de mercado que tenemos por delante, seremos capaces de crear valor de forma sostenida para nuestros accionistas, empleados, clientes y para la sociedad.

Muchas gracias a todos por su confianza en Siemens Gamesa.

Como les he comentado antes, uno de nuestros principales hitos en 2021 ha sido el lanzamiento de la Pala Reciclable o RecyclableBlade, por eso me gustaría compartir con ustedes el siguiente vídeo.

