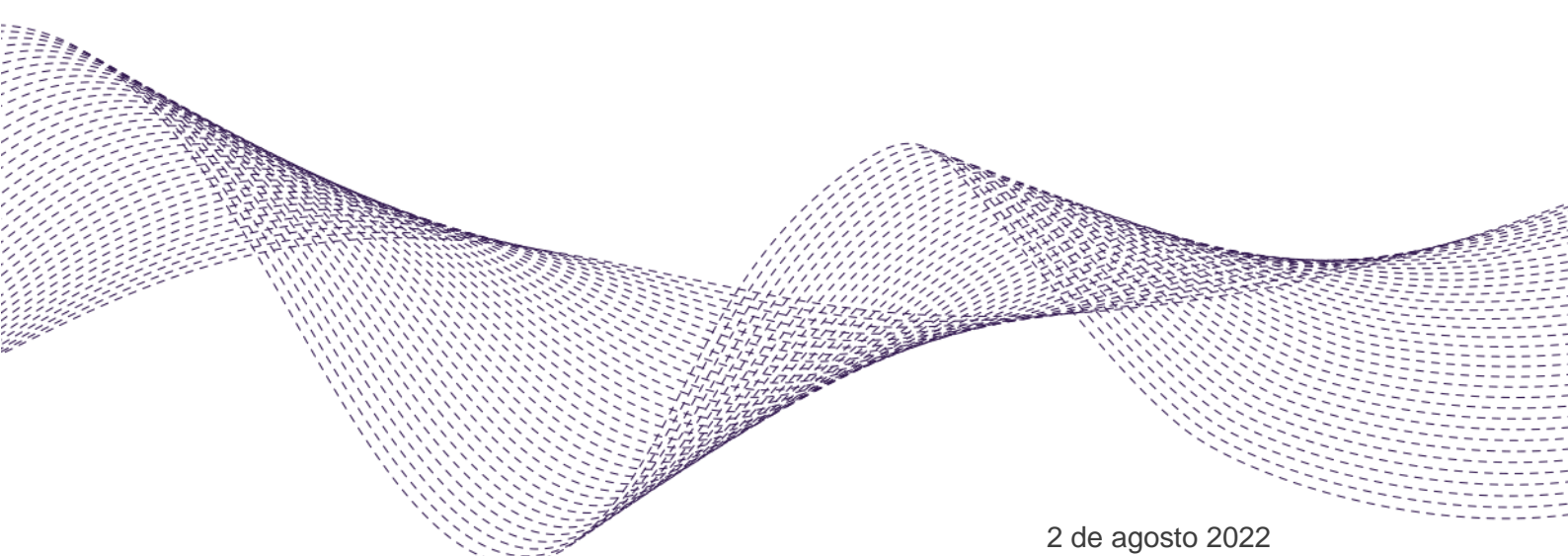


# Informe de Actividad

## Tercer trimestre año fiscal 2022

Resultados abril-junio 2022



2 de agosto 2022

## **Contenidos**

<b>Introducción</b> .....	<b>3</b>
Principales magnitudes consolidadas 3T 22 .....	4
<b>Mercados y pedidos</b> .....	<b>5</b>
<b>Principales magnitudes del desempeño económico-financiero</b> .....	<b>7</b>
Aerogeneradores .....	9
Servicios de Operación y Mantenimiento .....	11
<b>Sostenibilidad</b> .....	<b>12</b>
<b>Perspectivas</b> .....	<b>13</b>
Perspectivas eólicas globales a corto, medio y largo plazo.....	13
Perspectivas FY22 y visión a largo plazo.....	15
<b>Anexo</b> .....	<b>18</b>
Estados Financieros Octubre 2021 - Junio 2022.....	18
Medidas Alternativas de Rendimiento.....	22
<b>Glosario y definiciones para Medidas Alternativas de Rendimiento</b> .....	<b>42</b>

## Introducción

Siemens Gamesa<sup>1</sup> ha cerrado el tercer trimestre del ejercicio fiscal 2022 (3T 22) con unas ventas de Grupo de 2.436 M€, un 10% inferior a las ventas alcanzadas en el tercer trimestre del ejercicio fiscal 2021 (3T 21), y con un margen EBIT pre PPA y antes de costes de integración y reestructuración de un -14,1% (-343 M€). Las ventas de los primeros nueve meses de 2022 (9M 22) han ascendido a 6.442 M€ (-12% a/a) y el EBIT pre PPA y antes de costes de integración y reestructuración a -957 M€, equivalente a un margen de un -14,8%.

Durante 9M 22 el desempeño del Grupo se ha visto afectado por el lanzamiento de la plataforma Siemens Gamesa 5.X y por las condiciones de la cadena de suministro: inflación de los costes energéticos, de materias primas y logísticos, indisponibilidad de componentes clave de los aerogeneradores, congestiones portuarias, y retrasos en el suministro, con impacto en la actividad de fabricación, ejecución y entrega de proyectos.

Adicionalmente a estos factores que han tenido un impacto en el segmento de Aerogeneradores, en 3T 22 el desempeño del grupo se ha visto afectado por costes ligados principalmente a fallos y reparaciones en componentes de plataformas Onshore ya establecidas en el mercado. El impacto, que se estima en c. -113 M€, ha sido especialmente significativo en Servicios.

La consideración de mayores costes derivados de los factores anteriores y la actualización de las hipótesis de las condiciones de mercado y de producción en la evaluación de la cartera de pedidos de Aerogeneradores Onshore ha llevado a un impacto en EBIT por importe de c. -722 M€ en 9M 22, de los cuales c. -185 M€ se producen en 3T 22, debido, principalmente, a desviaciones en la estimación de costes en contratos onerosos.

Incluyendo los costes de integración y reestructuración (-62 M€ en 3T 22) y el impacto del PPA en la amortización de los activos intangibles (-55 M€ en 3T 22), el EBIT reportado en 3T 22 ha ascendido a -459 M€ y el beneficio neto reportado atribuible a los accionistas de SGRE a -446 M€. El EBIT reportado en 9M 22 ha ascendido a -1.221 M€ incluyendo el impacto de costes de integración y reestructuración por importe de -97 M€ y el impacto del PPA en la amortización de activos intangibles por importe de -168 M€. El beneficio neto reportado atribuible a los accionistas de SGRE en 9M 22 ha ascendido a -1.226 M€.

A 30 de junio de 2022 la posición de deuda financiera neta del Grupo asciende a -2.275 M€. Siemens Gamesa cuenta con 4.450 M€ en líneas de financiación autorizadas, de las cuales se han dispuesto 2.651 M€, y con una liquidez disponible de 3.036 M€ teniendo en cuenta la posición de caja en balance a cierre de 3T 22 (1.237 M€). El 27 de julio, la compañía ha refinanciado sus líneas a corto plazo (675 M€) extendiendo el plazo en un año y manteniendo la condiciones. Siemens Gamesa mantiene una calificación crediticia de grado de inversión: BBB con S&P (perspectiva negativa) y BBB- con Fitch (perspectiva estable).

Durante 3T 22, el libro de pedidos de la compañía alcanza un récord: 33.980 M€, impulsado por la actividad Offshore, y tras firmar 3.523 M€ en pedidos en el trimestre y 10.077 M€ en los últimos doce meses.

SGRE progresa en el proceso de venta de los activos de promoción en el sur de Europa ("Venta de Activos"). Tras el acuerdo en firme alcanzado en abril, en julio se han conseguido las autorizaciones de inversión extranjera requeridas y se espera que el cierre de la operación se produzca antes de que finalice el ejercicio fiscal 2022 (FY22), con un impacto positivo en las ventas del Grupo de c. 580 M€ y una contribución ligeramente menor en el EBIT pre PPA y antes de costes de integración y reestructuración (I&R) y en caja.

Teniendo en cuenta el desempeño de 9M 22, y especialmente el impacto del aumento de costes, principalmente derivados de fallos de componentes y reparaciones en plataformas Onshore, c. -113 M€ en 3T 22, Siemens Gamesa considera necesario ajustar sus expectativas de margen EBIT pre PPA y antes de gastos de reestructuración e integración, incorporando dicho impacto a su objetivo anterior de c. -4%, hasta c. -5.5%<sup>2</sup>

---

<sup>1</sup>Siemens Gamesa Renewable Energy (Siemens Gamesa o SGRE) 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).

<sup>2</sup>Estos objetivos excluyen cargas relacionadas con asuntos legales y regulatorios y el impacto de moneda extranjera y de cambios en el perímetro de consolidación. No incluyen los impactos de un posible bloqueo de las actividades de fabricación o incluso interrupciones más graves en las cadenas de suministro o debido a la evolución de la COVID-19.

mientras mantiene su estimación de alcanzar un crecimiento de ventas en línea con el límite inferior, -9% a/a, del rango anterior ( - 9% y un -2%)<sup>3</sup> incluyendo en ambos parámetros el impacto positivo de la Venta de Activos.

Es importante destacar que el contexto actual continúa ofreciendo un nivel elevado de incertidumbre, tanto por las disrupciones en la cadena de suministro como por las tensiones geopolíticas y el deterioro macroeconómico, que pueden influir tanto en el desempeño del Grupo durante el cuarto trimestre (4T 22) como en la evaluación futura de la cartera de pedidos.

Siemens Gamesa continúa liderando el área de sostenibilidad. Durante 3T 22 el Grupo recibió un nuevo rating por parte de la agencia de ratings ESG FTSE Russell: 4,4 sobre un máximo de 5 y conserva la posición de líder del sector según FTSE Russell. A su vez, S&P Global otorga una calificación de 83 sobre 100 a Siemens Gamesa en su *ESG Evaluation*. SGRE sigue siendo la única compañía fabricante de turbinas analizada con un *ESG Evaluation* y alcanza la posición número 2 en España y número 12 a nivel mundial.

### Principales magnitudes consolidadas 3T 22

- Ventas: 2.436 M€ (-10% a/a)
- EBIT pre PPA y antes de costes de integración y reestructuración<sup>4</sup>: -343 M€ (N.A.)
- Beneficio neto: -446 M€ (N.A.)
- Caja (deuda) financiera neta (DFN)<sup>5</sup>: -2.275 M€
- Cartera de pedidos: 33.980 M€ (+4% a/a)
- Entrada de pedidos en firme en 3T: 3.523 M€ (2,3x a/a)
- Entrada de pedidos en firme últimos doce meses: 10.077 M€ (-15% a/a)
- Flota instalada: 124.461 MW
- Flota en mantenimiento: 84.203 MW

---

<sup>3</sup>Estos objetivos excluyen cargas relacionadas con asuntos legales y regulatorios y el impacto de moneda extranjera y de cambios en el perímetro de consolidación. No incluyen los impactos de un posible bloqueo de las actividades de fabricación o incluso interrupciones más graves en las cadenas de suministro o debido a la evolución de la COVID-19.

<sup>4</sup>El EBIT pre PPA y antes de costes de integración y reestructuración excluye el impacto de costes de integración y reestructuración por importe de -62 M€ y el impacto de la amortización del valor razonable del inmovilizado inmaterial procedente del PPA (*Purchase Price Allocation*) por importe de -55 M€.

<sup>5</sup>Caja/(Deuda) financiera neta se define como las partidas de caja y equivalentes menos deuda financiera a largo plazo y a corto plazo, incluyendo los pasivos por arrendamiento. El Grupo Siemens Gamesa ha adoptado la NIIF 16 a partir del 1 de octubre de 2019. A 30 de junio de 2022 el importe de los pasivos por arrendamiento asciende a 866 M€.

## Mercados y pedidos

En un contexto macroeconómico y geopolítico complejo, y tras un año 2021 marcado por un claro aumento de los compromisos para combatir el cambio climático, la inversión en renovables continúa ocupando un papel central en 2022. Las tensiones geopolíticas en Europa han puesto de manifiesto la necesidad de conseguir un suministro energético seguro en el que la inversión en energías renovables juega un papel clave. Dicho papel queda reflejado en el plan *REPowerEU* de la Unión Europea, en el “Paquete de Pascua” alemán y en la estrategia de seguridad energética del Reino Unido.

Este papel central que la inversión en renovables juega, tanto para garantizar los compromisos para combatir el cambio climático como para conseguir la seguridad energética, apoya las perspectivas de crecimiento secular de la industria eólica. En el plazo más inmediato se espera, sin embargo, un crecimiento más reducido, de bajo dígito único (c. 3% a/a hasta 2024), especialmente en el mercado Onshore (c. 1% a/a hasta 2024) excluyendo China<sup>6</sup>.

En este entorno, durante los últimos doce meses, Siemens Gamesa ha firmado pedidos por un importe de 10.077 M€, equivalente a 1,1 veces las ventas en el periodo, terminando el trimestre con un nuevo récord de cartera de pedidos: 33.980 M€ (+4% a/a). El 51% del libro de pedidos, 17.330 M€, corresponde a la actividad de Servicios, con niveles de rentabilidad superiores y que crece un 7% a/a. El libro de pedidos de la actividad de Aerogeneradores se divide en 10.556 M€ de pedidos Offshore (+12% a/a) y 6.094 M€ de pedidos Onshore (-12% a/a).

Ilustración 1: Cartera de pedidos a 30.06.22 (M€)

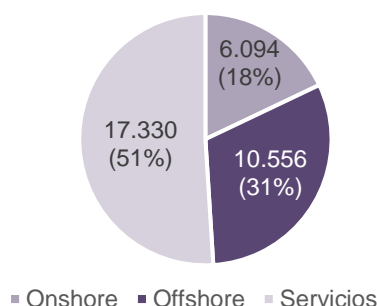
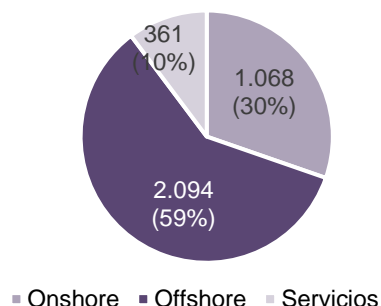


Ilustración 2: Entrada de pedidos 3T 22 (M€)



Durante 3T 22 la entrada de pedidos del Grupo alcanza un valor de 3.523 M€, equivalente a un *book-to-bill* de 1,4 veces las ventas del periodo, distribuido entre Onshore con 1.068 M€ (+27% a/a), Offshore con 2.094 M€ (+14,3x a/a) y Servicios con 361 M€ (-32% a/a). La evolución anual de la entrada de pedidos en 3T 22, 2,3 veces el volumen de pedidos del mismo trimestre del año anterior refleja principalmente la fuerte actividad comercial en el mercado Offshore dentro de la volatilidad estándar que le caracteriza.

Tabla 1: Entrada de Pedidos (M€)

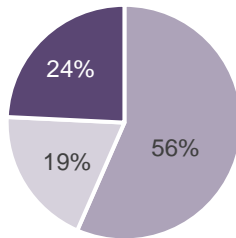
	1T 21	2T 21	3T 21	4T 21	1T 22	2T 22	3T 22
AEG	1.776	4.258	986	1.755	1.777	529	3.162
Onshore	1.619	1.381	840	867	1.361	209	1.068
Offshore	157	2.877	146	888	416	321	2.094
Servicios	505	1.242	534	1.129	695	669	361
<b>Grupo</b>	<b>2.281</b>	<b>5.500</b>	<b>1.520</b>	<b>2.884</b>	<b>2.472</b>	<b>1.198</b>	<b>3.523</b>

En 3T 22 se recupera la actividad comercial Onshore con 1.068 M€ (+27% a/a) y 1.204 MW de pedidos en firme. El volumen de contratación Onshore de los últimos doce meses alcanza 4.625 MW (-46% a/a) y 3.505 M€ (-37%

<sup>6</sup>Wood Mackenzie: *Global Wind Power Market Outlook Update: Q2 2022*. Junio 2022.

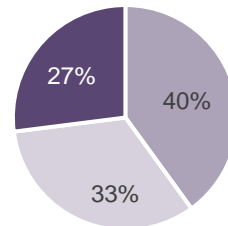
a/a), equivalente a una ratio *book-to-bill* de 0,8x, y refleja la prolongación de las negociaciones comerciales en un entorno inflacionario, una estrategia comercial más selectiva, priorizando el control del riesgo y la rentabilidad, y el compás de espera que se observa entre algunos clientes.

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



■ EMEA ■ Américas ■ APAC

Ilustración 4: Entrada de pedidos (M€)  
Onshore 3T 22 (%)



■ EMEA ■ Américas ■ APAC

En los últimos doce meses, los mercados más importantes por su contribución al volumen de pedidos (MW), han sido: India (24%), Suecia (15%), Canadá (14%) y Finlandia y España (con un 10% cada uno). En 3T 22, Canadá (34%) ha sido el principal mercado, seguido de España (13%), Japón (12%) e India (11%). El 84% de los pedidos (MW) de 3T 22 pertenecen a plataformas con potencia superior o igual a 4 MW y el 12% a la plataforma Siemens Gamesa 5.X que ha firmado c. 4,1 GW desde su lanzamiento.

En Offshore el volumen de contratación asciende a 2.094 M€ (*book-to-bill*: 2,6x) y refleja la volatilidad estándar en la actividad comercial del mercado, con la entrada en firme de los pedidos para los parques de Moray West (882 MW) y Borkum Riffgrund 3 (913 MW). El volumen de contratación de los últimos doce meses asciende a 3.719 M€ (*book-to-bill*: 1,3x). Durante 3T 22 Siemens Gamesa ha firmado un acuerdo de suministro preferente para el parque eólico F.E.W. Baltic II (350 MW) en Polonia. De esta forma la cartera de contratos condicionales ascendía a 7,6 GW a 30 de junio de 2022. Siemens Gamesa continúa manteniendo una colaboración muy cercana con sus clientes de cara a la preparación del alto volumen de subastas para 2022 y años siguientes (110 GW hasta 2027).

La actividad comercial de Servicios asciende a 361 M€ en 3T 22 (*book-to-bill*: 0,7x), impactada por cambios en el alcance de ciertos proyectos en cartera. El volumen de contratación de Servicios en los últimos doce meses asciende a 2.854 M€ (*book-to-bill* de 1,4x).

La evolución del precio medio de venta en Onshore en 3T 22 es positiva. El ASP creció por un aumento de precios comparables, alcance de proyecto, impacto moneda, mix de producto (mayores torres y mayores rotores que más que compensan la dilución por plataformas de mayor potencia) y mix geográfico, con una mayor contribución de EMEA. El ASP de 3T 22 está beneficiado por cambios en pedidos ya en cartera pero la tendencia positiva se mantiene excluyendo este beneficio. Siemens Gamesa continúa integrando en sus contratos la inflación de costes y herramientas para reducir el riesgo comercial ante la volatilidad de precios de materias primas y transporte.

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

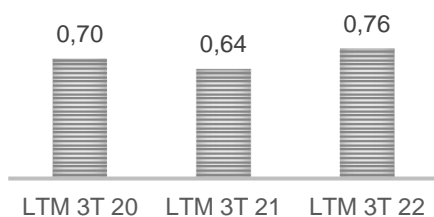
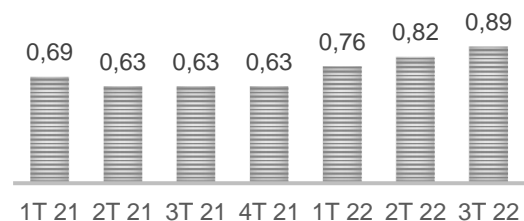


Ilustración 6: Precio medio de venta – entrada de  
pedidos Onshore (M€/MW)



## Principales magnitudes del desempeño económico-financiero

En la siguiente tabla se recogen las principales magnitudes económico-financieras del tercer trimestre (abril – junio) del ejercicio fiscal 2022 y del ejercicio fiscal 2021 y sus variaciones, así como las de los primeros nueve meses (octubre-junio) del ejercicio fiscal 2022 y 2021 (9M 21) y sus variaciones.

Tabla 2: Principales magnitudes del desempeño económico-financiero

M€	3T 21	3T 22	Var. a/a	9M 21	9M 22	Va. a/a
Ventas del Grupo	2.704	2.436	-9,9%	7.335	6.442	-12,2%
AEG	2.179	1.904	-12,6%	5.980	4.967	-16,9%
Servicios	525	532	+1,2%	1.355	1.475	+8,8%
Volumen AEG (MWe)	3.079	2.304	-25,2%	8.214	5.757	-29,9%
Onshore	2.404	1.529	-36,4%	6.075	4.226	-30,4%
Offshore	675	775	+14,8%	2.139	1.531	-28,4%
EBIT pre PPA y antes de costes de I&R	-151	-343	--	81	-957	--
Margen EBIT pre PPA y antes de costes de I&R	-5,6%	-14,1%	-8,5 p.p.	1,1%	-14,8%	-16,0 p.p.
Margen EBIT AEG pre PPA y antes de costes de I&R	-12,0%	-18,2%	-6,2 p.p.	-3,6%	-23,5%	-19,9 p.p.
Margen EBIT Servicios pre PPA y antes de costes de I&R	21,0%	0,6%	-20,4 p.p.	22,1%	14,3%	-7,7 p.p.
Amortización de PPA <sup>1</sup>	-56	-55	-3,0%	-175	-168	-4,0%
Costes de integración y reestructuración	-31	-62	+100,6%	-149	-97	-35,2%
EBIT reportado	-238	-459	--	-243	-1.221	--
Beneficio neto atribuible a los accionistas de SGRE	-314	-446	--	-368	-1.226	--
Beneficio neto por acción de los accionistas <sup>2</sup>	-0,46	-0,65	--	-0,54	-1,80	--
CAPEX	163	183	20	452	503	51
CAPEX/ventas (%)	6,0%	7,5%	+1,5 p.p.	6,2%	7,8%	+1,7 p.p.
Capital circulante	-1.621	-1.745	-124	-1.621	-1.745	-124
Capital circulante/ventas LTM (%)	-15,9%	-18,8%	-2,9 p.p.	-15,9%	-18,8%	-2,9 p.p.
(Deuda)/Caja neta <sup>3</sup>	-838	-2.275	-1.437	-838	-2.275	-1.437
(Deuda) neta/EBITDA LTM	-2,25	--	--	-2,25	--	--

1. Impacto del PPA (*Purchase Price Allocation*: distribución del precio de adquisición) en la amortización del valor de los intangibles.
2. Promedio ponderado de acciones en circulación en el periodo usado para el cálculo del beneficio neto por acción: 3T 21: 680.067.397; 3T 22: 680.822.780; 9M 21: 679.853.425; 9M 22: 680.697.809.
3. Pasivos por arrendamiento a 30 de junio de 2021: 822 M€ y a 30 de junio de 2022: 866 M€.

El desempeño del Grupo durante 3T 22 continúa reflejando los desafíos del lanzamiento de la plataforma Siemens Gamesa 5.X y el impacto de las condiciones de la cadena de suministro: inflación de costes, cuellos de botella en componentes críticos y retrasos en las entregas, condiciones que afectan a Aerogeneradores. Adicionalmente, los resultados se han visto afectados por mayores costes cuya principal fuente ha sido un aumento de fallos y reparaciones en ciertos componentes de las plataformas Onshore ya establecidas en la región de Américas, costes que han tenido un especial impacto en la actividad de Servicios.

En este entorno, las ventas del Grupo en 3T 22 han ascendido a 2.436 M€, un 10% por debajo de las ventas alcanzadas en 3T 21, arrastradas por el descenso de las ventas de Aerogeneradores: 1.904 M€ (-13% a/a), mientras que las ventas de Servicios permanecen prácticamente estables: 532 M€ (+1% a/a). Las ventas de 9M 22 han ascendido a 6.442 M€, un 12% por debajo de las ventas de 9M 21. Las ventas del segmento de Aerogeneradores bajan un 17% en el periodo, hasta los 4.967 M€, mientras que las ventas de Servicios, con un importe de 1.475 M€, suben un 9% a/a .

El EBIT pre PPA y antes de costes de integración y reestructuración de 3T 22 asciende a -343 M€, equivalente a un margen sobre ventas de un -14,1% (-5,6% en 3T 21). El EBIT pre PPA y antes de costes de integración y reestructuración incluye un impacto negativo de c. -185 M€ debido, principalmente, a desviaciones de costes en contratos onerosos, e impactos de mayores costes cuya fuente principal es un aumento de fallos y reparaciones en componentes de plataformas Onshore en la región de Américas, por un importe de c. -113 M€ (con impacto parcial en la evaluación de la rentabilidad de la cartera de pedidos).

El EBIT pre PPA y antes de costes de integración y reestructuración ha ascendido a -957 M€ en 9M 22, equivalente a un -14,8% sobre las ventas del periodo (+1,1% en 9M 21). El deterioro del margen refleja los retos experimentados en el lanzamiento de la plataforma Siemens Gamesa 5.X, los costes derivados de las disrupciones de la cadena de suministro y la inflación en costes, el menor volumen de actividad en Aerogeneradores y el impacto de costes principalmente asociados a fallos y reparaciones de componentes durante 3T 22. El impacto de la evaluación de la cartera de proyectos de Aerogeneradores en el EBIT asciende a c. -722 M€ en 9M 22 (c. -185 M€ en 3T 22).

El impacto del PPA en la amortización de intangibles se sitúa en -55 M€ en 3T 22 (-168 M€ en 9M 22) y los costes de integración y reestructuración en -62 M€ en el mismo periodo (-97 M€ en 9M 22). El EBIT reportado, incluyendo el impacto del PPA en la amortización de intangibles y los costes de integración y reestructuración ha ascendido a -459 M€ en 3T 22 (-238 M€ en 3T 21) y a -1.221 M€ en 9M 22 (-243 M€ en 9M 21).

El resultado de las inversiones contabilizadas según el método de la participación ha ascendido a un ingreso de 3,6 M€ en 3T 22 (4,0 M€ en 3T 21) y a 9,1 M€ en 9M 22 (5,3 M€ en 9M 21). Los gastos financieros netos han ascendido a un ingreso de 5,0 M€ en 3T 22 (gasto de -8,5 M€ en 3T 21) y a un ingreso de 15,6 M€ en 9M 22 (un gasto de -31,6 M€ en 9M 21). Durante 3T 22, los gastos financieros incluyen el efecto de la subida de tipos de interés en la actualización del valor de las provisiones con un importe positivo de 17,7 M€ (46,4 M€ en 9M 22). El gasto por impuesto asciende a un ingreso por 5,1 M€ en 3T 22 (gasto por -71,2 M€ en 3T 21) y a un gasto por -28,3 M€ en 9M 22 (-98,1 M€ en 9M 21). El gasto fiscal en 9M 22 es el resultado de pérdidas en países en los que no se han podido capitalizar los activos fiscales diferidos.

Como resultado, el Grupo termina 3T 22 con un beneficio neto reportado de -446 M€ (-314 M€ en 3T 21), 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 -84 M€<sup>7</sup> en 3T 22 (-62 M€ en 3T 21). El beneficio neto por acción para los accionistas de Siemens Gamesa asciende a -0,65 € en 3T 22 (-0,46 € en 3T 21). El beneficio neto en 9M 22 asciende a -1.226 M€ (-368 M€ en 9M 21) y el beneficio neto por acción para los accionistas de Siemens Gamesa a -1,80 € (-0,54 € en 9M 21). El beneficio neto de los primeros nueve meses 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 -189 M€<sup>8</sup> (-232 M€ en 9M 21).

El capital circulante del Grupo alcanza un valor de -1.745 M€ en 3T 22, equivalente a un -19% sobre las ventas de los últimos doce meses. El aumento de 751 M€ desde el cierre del ejercicio fiscal 2021 (FY21) es principalmente el resultado del aumento de inventarios. Este aumento se produce como consecuencia tanto del impacto de las disrupciones de la cadena de suministro en la actividad de fabricación como de una gestión orientada a mitigar dicho impacto (inventarios de seguridad). Dando prioridad a las necesidades actuales del negocio, el Grupo continuará con la disciplina financiera.

---

<sup>7</sup>El importe del PPA asciende a -55 M€ (-56 M€ en 3T 21), -39 M€ neto de impuestos (-40 M€ en 3T 21), y el coste de integración y reestructuración asciende a -62 M€ (-31 M€ en 3T 21), -45 M€ neto de impuestos (-22 M€ en 3T 21).

<sup>8</sup>El importe del PPA asciende a -168 M€ (-175 M€ en 9M 21), -119 M€ neto de impuestos (-125 M€ en 9M 21), y el coste de integración y reestructuración asciende a -97 M€ (-149 M€ en 9M 21), -70 M€ neto de impuestos (-107 M€ en 9M 21).



Tabla 3: Capital circulante (M€)

Capital circulante (M€)	1T 21	2T 21	3T 21	4T 21	1T 22	2T 22	3T 22	Var. a/a <sup>2</sup>
Cuentas a cobrar	1.152	1.058	1.162	906	890	1.253	1.008	-154
Existencias	1.718	1.886	1.901	1.627	2.007	2.300	2.369	468
Activos por contrato	1.517	1.464	1.657	1.468	1.406	1.356	1.545	-112
Otros activos corrientes <sup>1</sup>	467	449	553	520	524	552	612	59
Cuentas a pagar	-2.393	-2.531	-2.904	-2.921	-2.713	-2.928	-3.074	-170
Pasivos por contrato	-3.393	-3.237	-3.209	-3.386	-3.421	-3.686	-3.585	-376
Otros pasivos corrientes	-767	-728	-780	-709	-671	-623	-620	160
<b>Capital circulante</b>	<b>-1.699</b>	<b>-1.639</b>	<b>-1.621</b>	<b>-2.496</b>	<b>-1.978</b>	<b>-1.777</b>	<b>-1.745</b>	<b>-124</b>
Var. t/t	+277 <sup>1</sup>	+59	+19	-876	+518	+201	+32	
<b>Capital circulante/Ventas LTM</b>	<b>-17,4%</b>	<b>-16,5%</b>	<b>-15,9%</b>	<b>-24,5%</b>	<b>-20,3%</b>	<b>-18,6%</b>	<b>-18,8%</b>	<b>-2,9 p.p.</b>

1. A efectos comparativos después de ajustes al balance de apertura de negocios adquiridos (Asignación del Precio de Compra, "PPA", de las combinaciones de negocio de Servnion, de acuerdo con IFRS 3). Considerando este ajuste, el capital circulante decrece 273 M€ en 1T 21.
2. Variación anual entre saldos de cierre de 3T 21 y 3T 22.

El CAPEX de 3T 22 asciende a 183 M€ (163 M€ en 3T 21), con 43 M€ en I+D (45 M€ en 3T 21). Offshore ha concentrado más de la mitad de la inversión en 3T 22. Durante 9M 22, el CAPEX ha ascendido a 503 M€ (452 M€ en 9M 21), con 128 M€ en I+D (134 M€ en 9M 21).

La posición de deuda neta aumenta en 2.068 M€<sup>9</sup> desde el comienzo del ejercicio, hasta una cifra de deuda neta de -2.275 M€ a final de 3T 22, como consecuencia del desempeño operativo, la inversión y el aumento de circulante. La compañía mantiene una sólida posición financiera con acceso a 4.450 M€ en líneas de financiación autorizadas, de las cuales se han dispuesto 2.651 M€, y con una liquidez total disponible de 3.036 M€ teniendo en cuenta la posición de caja en balance a cierre de 3T 22 (1.237 M€). Durante julio, SGRE ha extendido el vencimiento de la financiación a corto plazo (675 M€) de diciembre 2022 / enero 2023 hasta diciembre 2023 / enero 2024, y cuenta con c. 2.000 M€ de las líneas disponibles cuyo plazo de amortización vence en el ejercicio financiero 2027. Finalmente, se progresa en la venta de los activos de promoción en el sur de Europa (Venta de Activos) con la consecución de las autorizaciones de inversión extranjera requeridas. Se espera que el cierre de la operación se produzca en el ejercicio fiscal 2022, con un impacto positivo en las ventas del Grupo de c. 580 M€ y una contribución ligeramente menor en el EBIT pre PPA y antes de costes de I&R, con costes de la operación, valor en libros y otras partidas contables en un importe aproximado del 5% del precio de compra.

## Aerogeneradores

Tabla 4: Aerogeneradores (M€)

M€	1T 21	2T 21	3T 21	4T 21	1T 22	2T 22	3T 22	Var. a/a
Ventas	1.899	1.902	2.179	2.292	1.400	1.662	1.904	-12,6%
Onshore	1.061	1.154	1.328	1.463	941	931	1.096	-17,5%
Offshore	838	748	851	829	460	732	808	-5,0%
Volumen (MWe)	2.478	2.657	3.079	2.781	1.445	2.008	2.304	-25,2%
Onshore	1.744	1.927	2.404	2.223	1.195	1.502	1.529	-36,4%
Offshore	734	730	675	558	250	506	775	14,8%
EBIT pre PPA y costes I&R	18	25	-261	-298	-410	-412	-346	--
Margen EBIT pre PPA y costes I&R	1,0%	1,3%	-12,0%	-13,0%	-29,3%	-24,8%	-18,2%	-6,2 p.p.

Durante 3T 22, el segmento de Aerogeneradores continúa viéndose afectado por los desequilibrios de la cadena de suministro y el lanzamiento de la plataforma Siemens Gamesa 5.X.

Los desequilibrios en la cadena de suministro, que en 3T 22 se ve adicionalmente impactada por la política de cero COVID en China, se han traducido, como en los trimestres anteriores, en inflación de costes tanto de componentes

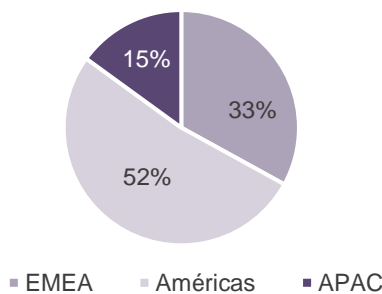
<sup>9</sup>Deuda financiera neta a 30 de septiembre de 2021: -207 M€, incluyendo 829 M€ en pasivos por arrendamiento. Deuda financiera neta a 30 de junio de 2022: -2.275 M€, incluyendo 866 M€ en pasivos por arrendamiento.

como de logística, escasez de materiales y retrasos en entregas de componentes que han ralentizado la actividad de fabricación y la ejecución y entrega de proyectos, generando costes adicionales, desde costes de subactividad hasta penalizaciones de clientes por entregas tardías. Estos efectos han impactado la actividad de la compañía tanto en el mercado Onshore como Offshore, siendo superiores a lo esperado en este último mercado. En cuanto al lanzamiento de la plataforma Siemens Gamesa 5.X, durante 3T 22 se continúa avanzando en la dirección planificada

En este entorno las ventas de Aerogeneradores caen un 13% a/a en 3T 22 hasta alcanzar los 1.904 M€, arrastradas por la reducción de la actividad de fabricación que baja en un 25% a/a hasta los 2.304 MWe. La reducción de la actividad de fabricación se concentra en el mercado Onshore con 1.529 MWe fabricados (-36% a/a) mientras que la actividad de fabricación Offshore, con 775 MWe, crece un 15% a/a.

Las ventas Onshore se reducen un 17% a/a, hasta los 1.096 M€, arrastradas por la caída del volumen de fabricación, parcialmente compensado por un impacto positivo de alcance de proyecto, un mayor volumen de instalación por MWe fabricado, y por efecto moneda. Durante 3T 22, Canadá es el mayor contribuyente a las ventas de Onshore (en MWe) con un 21%, seguido de Suecia con un 18% y Brasil con una contribución de un 14%.

Ilustración 7: Volumen de ventas (MWe) Onshore 3T 22 (%)



En el mercado Offshore, las ventas bajan un 5% a/a hasta 808 M€ en 3T 22, con el aumento del volumen de fabricación compensado por un menor ritmo de instalación de proyectos que cae un 40% a/a.

Las ventas de Aerogeneradores de los primeros nueve meses ascienden a 4.967 M€ (-17% a/a) con 2.967 M€ (-16% a/a) en el mercado Onshore y 1.999 M€ (-18% a/a) en el mercado Offshore.

El EBIT pre PPA y antes de costes de integración y reestructuración asciende a -346 M€ en 3T 22 (-1.168 M€ en 9M 22), equivalente a un margen sobre ventas de -18,2% (-23.5% en 9M 22), y refleja en ambos periodos:

- El impacto en costes de los retos en el lanzamiento de la plataforma Siemens Gamesa 5.X, incluyendo los retrasos en la fabricación.
- La inflación en costes de materiales y transporte y el impacto de las disrupciones en la cadena de suministro en la actividad de fabricación, ejecución y entrega de proyectos, y los costes asociados a dicho impacto.
- Costes asociados a fallos de componentes en plataformas Onshore ya establecidas.
- La consideración de estos mayores costes y de las nuevas hipótesis de las condiciones de mercado y de producción en la evaluación de la cartera de pedidos de Aerogeneradores Onshore, que se traduce en un impacto negativo en EBIT por importe de c. -185 M€ en 3T 22 (c. -722 M€ en 9M 22) debido, principalmente, a desviaciones en la estimación de costes en contratos onerosos. Dichas hipótesis incluyen el impacto de los retos en el lanzamiento de la plataforma Siemens Gamesa 5.X en los tiempos de fabricación y entrega.
- El menor volumen de ventas provocado por los motivos anteriores y que conduce a una menor absorción de gastos de estructura.

## Servicios de Operación y Mantenimiento

Tabla 5: Operación y mantenimiento (M€)

M€	1T 21	2T 21	3T 21	4T 21	1T 22	2T 22	3T 22	Var. a/a
Ventas	396	434	525	571	429	515	532	+1,2%
EBIT pre PPA y costes I&R	102	86	110	121	101	108	3	-97,1%
Margen EBIT pre PPA y costes I&R	25,9%	19,9%	21,0%	21,2%	23,5%	20,9%	0,6%	-20,4 p.p.
Flota en mantenimiento (MW)	75.493	77.101	77.745	79.199	82.007	83.058	84.203	+8,3%

En 3T 22 la actividad de Servicios se ha visto afectada por el impacto de mayores costes derivados principalmente de mayores fallos y reparaciones de ciertos componentes en las plataformas Onshore ya establecidas, especialmente en la región de Américas. En este entorno, las ventas crecen ligeramente, +1,2% con respecto a 3T 21 hasta 532 M€ y el EBIT pre PPA y antes de costes de integración y reestructuración de Servicios desciende a 3 M€ en 3T 22, equivalente a un margen sobre ventas de un 0,6%. Dentro del Plan Mistral, Siemens Gamesa continúa evaluando la calidad y disponibilidad de las plataformas de aerogeneradores con el objetivo de mejorar la propuesta de valor a los clientes y el posicionamiento comercial de la compañía en el mercado Onshore.

Las ventas de Servicios ascienden a 1.475 M€ en 9M 22 con un EBIT pre PPA y antes de costes de integración y reestructuración de 212 M€, equivalente a un margen sobre ventas de un 14,3%. La compañía espera una recuperación del margen en el último trimestre del ejercicio.

La flota bajo mantenimiento crece un 8% a/a hasta alcanzar 84 GW en 3T 22, con 15,0 GW Offshore (+26% a/a) bajo mantenimiento y 69,2 GW Onshore (+5% a/a).

## Sostenibilidad

Tabla 6: Principales magnitudes de sostenibilidad

	9M 21 <sup>1</sup>	9M 22 <sup>1</sup>	Var. a/a
<b>Seguridad y salud laboral</b>			
Ratio accidentes con baja (LTIFR) <sup>2</sup>	1,41	1,54	+9%
Ratio accidentes registrables (TRIR)	3,10	3,00	-3%
<b>Medioambiente</b>			
Energía primaria (directa) empleada (TJ)	398	337	-16%
Energía secundaria (indirecta) empleada (TJ)	580	523	-10%
de la cual, Electricidad (TJ)	494	440	-11%
de origen renovable (TJ)	494	440	-11%
de fuentes de combustión convencionales (TJ)	0	0	--
porcentaje de electricidad renovable (%)	100	100	0 p.p.
Consumo de agua de red (miles de m3)	323	332	+3%
Residuos generados (kt)	50	37	-27%
de los cuales, peligrosos (kt)	6	5	-19%
de los cuales, no peligrosos (kt)	44	32	-27%
Residuos reciclados (kt)	39	30	-25%
<b>Empleados</b>			
Número de empleados (a final del periodo)	26.071	27.382	+5%
empleados < 35 años (%)	34,9	34,0	-0,9 p.p.
empleados entre 35-44 años (%)	38,4	38,2	-0,2 p.p.
empleados entre 45-54 años (%)	19,4	20,1	+0,7 p.p.
empleados entre 55-60 años (%)	4,9	5,2	+0,3 p.p.
empleados > 60 años (%)	2,4	2,6	+0,2 p.p.
Mujeres en plantilla (%)	19,0	19,6	+0,6 p.p.
Mujeres en posiciones directivas (%)	11,8	13,7	+1,9 p.p.
<b>Cadena de suministro</b>			
Número de proveedores tier-1	16.844	17.464	+4%
Volumen de compra cubierto por Código de Conducta (%)	85	87	+2 p.p.

1. Cifras no auditadas.

2. 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.

3. 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.

Nota: TJ=Tera julios; 1Tera julio= 277,77 MWh; kt=miles de toneladas

Siemens Gamesa recibió un nuevo rating por parte de la agencia de ratings ESG FTSE Russell: 4.4 sobre un máximo de 5 y conserva la posición de líder del sector según FTSE Russell. A su vez, S&P Global otorga una calificación de 83 sobre 100 a Siemens Gamesa en su ESG *Evaluation*. SGRE sigue siendo la única compañía fabricante de turbinas analizada con un ESG *Evaluation* y alcanza la posición número 2 en España y número 12 a nivel mundial.

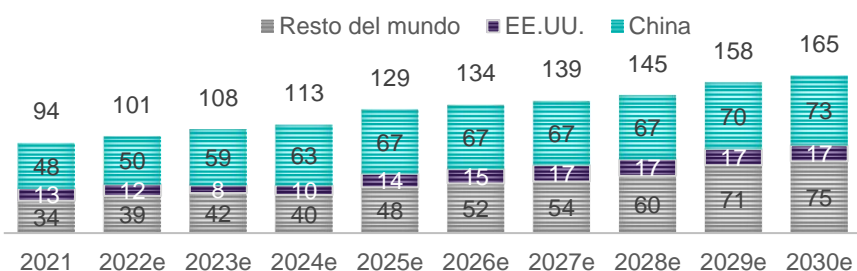
## Perspectivas

### Perspectivas eólicas globales a corto, medio y largo plazo

Durante 3T 22 las perspectivas de demanda eólica global a largo plazo han continuado fortaleciéndose: +3,3 GW<sup>10</sup> en 2022-31e, apoyadas principalmente en la mejora de las previsiones de instalaciones anuales en Europa y Australia a partir de 2025, y en Canadá. La mejora de las previsiones en Europa se concentra en los mercados Offshore de Alemania (+3,2 GW), Dinamarca (+2,0 GW) y del Reino Unido (+3,0 GW), y obedece a la necesidad de garantizar el suministro energético ante las tensiones geopolíticas, especialmente la guerra en Ucrania. En Australia, el aumento de las previsiones (+5,4 GW) está asociado al compromiso del nuevo gobierno laborista, ganador en las elecciones de mayo de 2022, con la transición energética y la descarbonización. En Canadá el aumento (+3,0 GW) está ligado a la provincia de Alberta en la primera mitad de la década, y a una nueva subasta de Hydro-Quebec para 2027-31e. El aumento de las perspectivas en Europa, Australia y Canadá ha superado la disminución en las instalaciones previstas en EE.UU. (-10,3 GW concentrado principalmente en el mercado Onshore), donde la demanda continúa reflejando la incertidumbre regulatoria: inacción sobre los créditos fiscales a la producción eólica (*Production Tax Credit* o *PTC* por sus siglas en inglés), y en India (-6,9 GW en el mercado Onshore), donde el ritmo de instalaciones continúa desarrollándose por debajo de las expectativas.

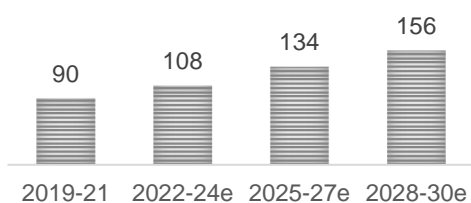
Mientras el aumento global de la demanda se produce principalmente a partir de 2025, el desarrollo de la demanda en 2022-24e ha sufrido una reducción en las previsiones (-5.8 GW<sup>11</sup>) concentrada en el mercado estadounidense (-3,2 GW) e indio (-1,9 GW). A la inacción regulatoria en EE.UU. hay que añadir los retos actuales de la cadena de suministro como fuente potencial de esta disminución en el ritmo de instalaciones a corto plazo.

**Ilustración 8: Instalaciones anuales Onshore y Offshore 2021-2030E (GW/año<sub>e</sub>)**

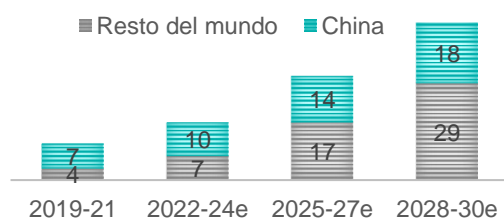


Excluyendo el impacto de picos y valles puntuales, la previsión del ritmo normalizado de instalaciones es creciente durante toda la década, como lo es el ritmo de instalaciones anuales en el mercado Offshore.

**Ilustración 9: Promedio anual de instalaciones Onshore y Offshore 2019-30E (GW)**



**Ilustración 10: Promedio anual de instalaciones Offshore 2019-30E (GW)**



China (511 GW), EE.UU. (106 GW), India (59 GW) y Alemania (48 GW) continúan siendo los mayores mercados Onshore, contribuyendo con un 71% de las instalaciones totales acumuladas previstas en 2022-2031. España,

<sup>10</sup>Cambio de previsiones entre el informe de Wood Mackenzie sobre las perspectiva eólicas mundiales (*Global Wind Power Market Outlook Update*) de junio 2022 (Q2 2022) y de marzo 2022 (Q1 2022). Todos los incrementos del párrafo hacen referencia a dicha comparativa y al periodo 2022-31e.

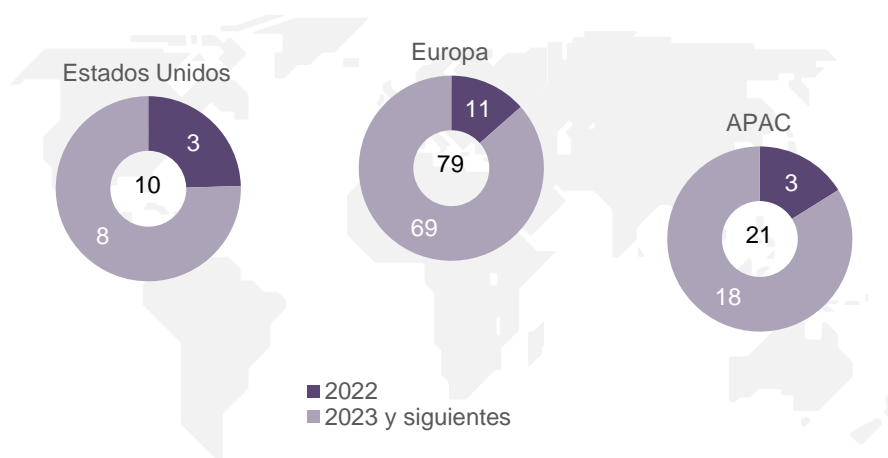
<sup>11</sup>Cambio de previsiones entre el informe de Wood Mackenzie sobre las perspectiva eólicas mundiales (*Global Wind Power Market Outlook Update*) de junio 2022 (Q2 2022) y de marzo 2022 (Q1 2022). Todos los incrementos del párrafo hacen referencia a dicha comparativa y al periodo 2022-24e.

Brasil, Australia, Francia y Sudáfrica contribuyen en un 9%, con instalaciones acumuladas entre 15 GW y 21 GW por país en el mismo periodo.

El mercado Offshore continúa siendo mucho más concentrado, a pesar de la aparición de nuevos países. China con 146 GW en instalaciones entre 2022 y 2031 contribuye un 44% al total de instalaciones en el periodo. Europa, liderada por Reino Unido con 36 GW en instalaciones en ese mismo periodo, instala 120 GW, contribuyendo un 36% al total. Dentro de Europa, Alemania con 24 GW y Países Bajos con 18 GW en instalaciones acumuladas en el periodo siguen a Reino Unido. EE.UU. y Taiwán siguen a Europa con 37 GW y 14 GW respectivamente. La contribución de los nuevos mercados como EE.UU. se concentra especialmente a partir de 2025.

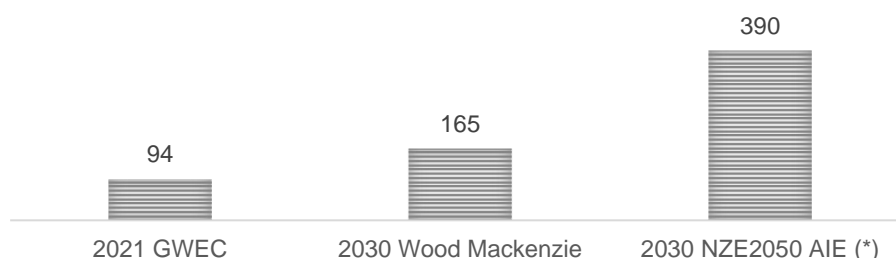
El apoyo de las distintas instituciones al desarrollo del mercado Offshore se refleja en los 16 GW de subastas asignadas en 2021, y en los 110 GW de subastas esperadas para 2022 y años siguientes hasta 2027.

**Ilustración 11: Subastas (GW) Offshore previstas excluyendo China<sup>12</sup>**



Es importante destacar que, a pesar de la mejora continua en las perspectivas de demanda a largo plazo, los compromisos anunciados hasta ahora no son todavía suficientes para alcanzar cero emisiones netas en 2050. Para alcanzar la descarbonización en 2050 la Agencia Internacional de la Energía<sup>13</sup> (AIE) estima que el nivel de instalaciones eólicas tiene que alcanzar 390 GW al año en 2030, lo que supone más que duplicar el nivel de instalaciones previsto para entonces por Wood Mackenzie.

**Ilustración 12: Instalaciones anuales 2021 vs. 2030E (GW/año)<sup>14</sup>**



(\*) NZE2050: Escenario de cero emisiones a nivel global en 2050

El establecimiento de objetivos parciales a corto y medio plazo, y de marcos regulatorios efectivos y sistemas de incentivos adecuados, influirán en el ritmo efectivo de las instalaciones eólicas.

<sup>12</sup>La Ilustración 11 no es una lista exhaustiva de todas las subastas previstas. De los 110 GW previstos, están convocados oficialmente 6,3 GW en Estados Unidos, 67,3 GW en Europa, y 14,5 GW en APAC. El resto son subastas previstas que en algunos casos están reflejadas en los planes de las administraciones competentes

<sup>13</sup>Agencia Internacional de la Energía (AIE). *A roadmap for the Global Energy Sector (Net Zero by 2050)*. Mayo 2021.

<sup>14</sup>Consejo Mundial de la Energía Eólica (GWEC). *Global Wind Report 2022*. Abril 2022.

## Perspectivas FY22 y visión a largo plazo

Siemens Gamesa cierra los primeros nueve meses del año fiscal 2022 con un desempeño severamente afectado por los retos que se están planteando en el lanzamiento de la plataforma Siemens Gamesa 5.X, más complejos de lo que se estimó inicialmente, y el impacto de la situación de la cadena de suministro caracterizada por una fuerte inflación de costes, tanto energéticos, como de materias primas y logísticos, por la indisponibilidad de componentes clave de los aerogeneradores, y por congestiones portuarias que llevan a retrasos en las entregas y en la ejecución y puesta en marcha de los proyectos. Durante el 3T 22 el desempeño se ha visto además afectado por mayores costes principalmente derivados de fallos y reparaciones en componentes de plataformas Onshore ya establecidas en el mercado, con un impacto especialmente importante en Servicios. Dentro del Plan Mistral, Siemens Gamesa continúa evaluando la calidad y disponibilidad de las plataformas de aerogeneradores con el objetivo de mejorar la propuesta de valor a los clientes y el posicionamiento comercial de la compañía en el mercado Onshore.

La evaluación continua de la cartera de pedidos del segmento de Aerogeneradores, que conlleva considerar los nuevos costes de suministro, ejecución y entrega, así como de mantenimiento, e incorporar nuevas hipótesis sobre las condiciones de mercado y producción, incluyendo las relacionadas tanto con la plataforma Siemens Gamesa 5.X como con plataformas anteriores, ha impactado también el desempeño de los primeros nueve meses.

Como resultado el Grupo ha alcanzado unas ventas en 9M 22 de 6.442 M€ (2.436 M€ en 3T 22) y un EBIT pre PPA y antes de costes de integración y reestructuración de -957 M€ (-343 M€ en 3T 22), equivalente a un margen sobre las ventas del periodo de un -14,8% (-14,1% en 3T 22). Dentro de este desempeño, la consideración de mayores costes y la actualización de las hipótesis de las condiciones de mercado y de producción en la evaluación de la cartera de pedidos de Aerogeneradores Onshore ha llevado a un impacto en EBIT por importe de c. -722 M€ en 9M 22, de los cuales c. -185 M€ se producen en 3T 22, debido, principalmente, a desviaciones en la estimación de costes en contratos onerosos. Asimismo, el impacto de mayores costes principalmente asociados a fallos de componentes y reparaciones en el desempeño del Grupo en 3T 22 ha ascendido a c. -113 M€ (parte de los cuales han afectado la evaluación de la cartera de pedidos).

Tras el desempeño durante 9M 22, Siemens Gamesa ha incorporado a sus expectativas para FY22, junto a los elementos previamente considerados: costes relacionados con la cadena de suministro y la plataforma Siemens Gamesa 5.X, el impacto de los mayores costes principalmente asociados a fallos de componentes y reparaciones de 3T 22. Teniendo en cuenta dichos costes, el Grupo trabaja para alcanzar un margen de c. -5,5%, y un crecimiento de ventas cerca del límite inferior, -9% a/a, del rango anterior (-9% y un -2% comparado con el ejercicio fiscal 2021)<sup>15</sup>. En ambos parámetros se incluye el impacto positivo de la Venta de Activos acordada en el mes de abril, y que se espera cerrar en el cuarto trimestre del ejercicio fiscal 2022<sup>16</sup>.

Es importante destacar que el entorno de mercado, la situación de la cadena de suministro, el entorno geopolítico y macroeconómico continúan siendo complicados, y sujetan las estimaciones de la compañía a una grado de incertidumbre mayor al normal.

En este momento, el grado de incertidumbre derivado de factores externos se extiende a las previsiones del Grupo para el ejercicio fiscal 2023 (FY23), que se esperan negativas a nivel de margen EBIT pre PPA y antes de costes de integración y reestructuración, para el que se espera un desempeño fuertemente lastrado por:

- La ejecución de los contratos onerosos en la cartera Onshore.
- Los costes de sub-capacidad derivados de un volumen de ventas Onshore sin crecimiento debido tanto a la evolución prevista de la demanda como a la política de selectividad comercial de la compañía.

---

<sup>15</sup>Estos objetivos no incluyen cargas derivadas de asuntos legales o regulatorios y excluyen el impacto de moneda extranjera y cambios en el perímetro de consolidación. Las guías excluyen cualquier impacto extraordinario derivado de disrupciones severas en la cadena de suministro o cese de la actividad de fabricación debido a la pandemia COVID-19.

<sup>16</sup>La Venta de Activos tendrá un impacto positivo en las ventas del grupo de aproximadamente 580 M€ y una contribución ligeramente menor en el EBIT pre PPA y antes de costes de I&R, con costes de la operación, valor en libros y otras partidas contables en un importe aproximado del 5% del precio de compra.

- Costes de materiales y componentes por encima de los niveles pre-pandemia que conducen a una reducción de la rentabilidad, especialmente en la cartera de proyectos Offshore, con mayor antigüedad, para entrega en FY23.
- Evaluación de la calidad de las plataformas Onshore ya establecidas como parte de la estrategia del Grupo de mejorar la propuesta de valor para el cliente y mejorar la posición comercial en dicho mercado.
- Incertidumbre geopolítica y riesgos macro crecientes, incluyendo el aumento de los costes de financiación, con impacto potencial en las decisiones de inversión de los clientes y en la normalización de la cadena de suministro.

A pesar de los retos del corto plazo, el Grupo continúa considerando la visión a largo plazo, con una rentabilidad a nivel de Grupo igual o superior a un 8% (EBIT pre PPA y antes costes de integración y reestructuración) alcanzable y sostenible en el futuro, con el horizonte de consecución sujeto a las condiciones de mercado. En este sentido, durante el segundo trimestre de 2022 y tras el nombramiento de Jochen Eickholt como CEO, la compañía ha puesto en marcha un programa (Mistral) para alcanzar dicha visión. Las acciones del plan Mistral se desarrollan dentro de tres horizontes temporales:

- Estabilización de los resultados a corto plazo.
- Expansión del margen en el medio plazo.
- Maximización del potencial de la compañía en el largo plazo.

Dentro de la fase de estabilización a corto plazo se sitúa tanto el plan para la plataforma Siemens Gamesa 5.X como acciones para acometer los retos más inmediatos derivados de la situación actual de la cadena de suministro. Junto a la creación de grupos de trabajo dedicados, con un enfoque exclusivo en la mitigación de los desafíos actuales (Siemens Gamesa 5.X y Compras) y naturaleza interfuncional para asegurar un enfoque completo en la búsqueda de soluciones, se fortalece la disciplina comercial, aumentando la selectividad, reforzando los procesos de aprobación de proyectos, y aumentando la alineación entre Compras y Ventas. En este entorno, se puede decir que en 3T 22 se observan los primeros signos de estabilización, con el desempeño del Grupo en el mercado Onshore dentro del rango previsto por la compañía.

La expansión del margen se apoya en los pilares de desarrollo de la línea de ventas, el aumento de la competitividad de la cartera de producto, la excelencia operativa y la optimización de la estructura, y la eficiencia en el uso de capital. Aquí se encuadra el ejercicio de análisis y mejora de disponibilidad de las plataformas Onshore existentes.

Por último la maximización del potencial de la compañía agrupa decisiones estratégicas en el área de tecnología, modelo operativo y cadena de suministro.

El programa Mistral tiene como objetivo revisar el modelo operativo actual, haciendo que la organización sea más simple y ágil. También mejorará la eficiencia y la eficacia de la organización. La compañía mantendrá una configuración centrada en el negocio mientras fortalece los equipos de COO (*Chief Operating Officer*) y CTO (*Chief Technology Officer*) para acelerar la armonización y estandarización en Siemens Gamesa.

Los detalles del nuevo modelo operativo se finalizarán el 1 de octubre de 2022. Esto permitirá a Siemens Gamesa optimizar su capacidad de fabricación y su estructura.

Bajo la nueva estructura, que entrará en vigor el 1 de enero de 2023, Siemens Gamesa creará una hoja de ruta tecnológica única en todos los negocios, haciendo que las soluciones de plataforma entre empresas sean escalables y reduciendo los costos de incumplimiento (NCC) a través de procesos armonizados y centrándose en competencias clave en Siemens Gamesa.

En el nuevo modelo operativo, el COO será responsable de la fabricación en toda la cartera de Siemens Gamesa. Además, todas las funciones relacionadas con la cadena de suministro y la producción se combinarán bajo el alcance del COO, lo que permitirá la estandarización de productos con el apoyo de una red de proveedores cualificados. La nueva configuración desbloqueará un valor significativo y permitirá una transición a contratos de compra de materiales directos a medio y largo plazo. En general, la estrategia garantizará productos competitivos de alta calidad en todas las empresas y proporcionará una mayor transparencia para el mercado de capitales.

Además, habrá un solo equipo de desarrollo de tecnología que abarcará Offshore, Onshore y Service, dirigido por el puesto de Director de Tecnología (CTO) recién creado, que resumirá todas las actividades relacionadas con los



productos a nivel mundial. La integración de los equipos bajo una función global a nivel corporativo es un requisito previo para acelerar la armonización y estandarización de las tecnologías en toda la empresa, brindando estabilidad general al proceso de desarrollo y la calidad del producto. El nuevo CTO se anunciará a su debido tiempo.

A través de la ejecución del programa Mistral, la compañía espera alcanzar su visión a largo plazo, con un crecimiento de ventas por encima de mercado y una rentabilidad por encima o en el 8%, en un horizonte temporal sujeto a las condiciones de mercado.

## Anexo

### Estados Financieros Octubre 2021 - Junio 2022

#### Cuenta de Resultados

EUR en millones	Abril - Junio 2021	Abril - Junio 2022	Octubre 2020 - Junio 2021	Octubre 2021 - Junio 2022
Importe neto de la cifra de negocios	2.704	2.436	7.335	6.442
Coste de ventas	(2.733)	(2.708)	(6.963)	(7.108)
<b>Margen Bruto</b>	<b>(29)</b>	<b>(272)</b>	<b>372</b>	<b>(667)</b>
Gastos de Investigación y Desarrollo	(81)	(81)	(235)	(218)
Gastos de ventas y gastos generales de administración	(133)	(124)	(386)	(365)
Otros ingresos de explotación	5	8	10	21
Otros gastos de explotación	-	11	(5)	6
Ingresos (pérdidas) de inversiones contabilizadas según el método de la participación	4	4	5	9
Ingresos financieros	3	1	8	8
Gastos financieros	(13)	(13)	(38)	(38)
Otros ingresos (gastos) financieros	1	17	(2)	46
<b>Ingreso de operaciones continuadas antes de impuestos</b>	<b>(243)</b>	<b>(451)</b>	<b>(269)</b>	<b>(1.197)</b>
Impuestos sobre beneficios	(71)	5	(98)	(28)
<b>Resultados de operaciones continuadas</b>	<b>(314)</b>	<b>(445)</b>	<b>(367)</b>	<b>(1.225)</b>
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas, neto de participaciones no dominantes	-	-	-	-
Participaciones no dominantes	-	(0)	(1)	(1)
<b>Resultado del ejercicio atribuible a los accionistas de SGRE</b>	<b>(314)</b>	<b>(446)</b>	<b>(368)</b>	<b>(1.226)</b>

## Balance de situación

M€	30.06.2021	30.09.2021	30.06.2022
<b>Activos:</b>			
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.400	1.961	1.237
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.157	901	1.001
Otros activos financieros corrientes	269	239	316
Deudores comerciales, empresas vinculadas	4	5	7
Activos por contrato	1.657	1.468	1.545
Existencias	1.901	1.627	2.369
Activos por impuesto corriente	184	208	208
Otros activos corrientes	553	520	612
<b>Total activo corriente</b>	<b>7.126</b>	<b>6.929</b>	<b>7.294</b>
Fondo de comercio	4.566	4.635	4.853
Otros activos intangibles	1.676	1.651	1.585
Inmovilizado material	2.543	2.579	2.708
Inversiones contabilizadas según el método de la participación	73	78	89
Otros activos financieros	220	212	179
Activos por Impuesto diferido	529	539	579
Otros activos	6	8	10
<b>Total activo no corriente</b>	<b>9.613</b>	<b>9.702</b>	<b>10.003</b>
<b>Total activo</b>	<b>16.739</b>	<b>16.630</b>	<b>17.297</b>
<b>Pasivo y Patrimonio neto:</b>			
Deuda financiera corriente	540	382	1.687
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2.880	2.900	3.045
Otros pasivos financieros corrientes	207	180	246
Acreedores comerciales, empresas vinculadas	25	22	29
Pasivos por contrato	3.209	3.386	3.585
Provisiones corrientes	693	949	1.026
Pasivos por impuesto corriente	162	201	186
Otros pasivos corrientes	780	709	620
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>8.496</b>	<b>8.729</b>	<b>10.423</b>
Deuda financiera	1.698	1.786	1.825
Obligaciones por prestaciones al personal	22	21	18
Impuestos diferidos pasivos	220	171	137
Provisiones	1.559	1.324	1.295
Otros pasivos financieros	117	113	126
Otros pasivos	30	27	43
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>3.646</b>	<b>3.442</b>	<b>3.443</b>
Capital social	116	116	116
Prima de emisión	5.932	5.932	5.932
Resultado ejercicio anterior y otros componentes del P.Netto	(1.452)	(1.590)	(2.619)
Participaciones minoritarias	1	1	2
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>4.597</b>	<b>4.458</b>	<b>3.431</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>16.739</b>	<b>16.630</b>	<b>17.297</b>

## Estado de flujos de efectivo

EUR en millones	Abril - Junio 2021	Abril - Junio 2022	Octubre 2020 - Junio 2021	Octubre 2021 - Junio 2022
Resultado antes de impuestos	(243)	(451)	(269)	(1.197)
Amortizaciones + PPA	192	258	555	632
Otros PyG (*)	(17)	(15)	(8)	(26)
Variación capital circulante con efecto en flujo de caja (***)	15	(30)	(334)	(765)
Dotación de provisiones (**)	299	25	388	327
Uso de provisiones (**)	(95)	(107)	(252)	(301)
Inversiones en activos fijos - CAPEX	(163)	(183)	(452)	(503)
Inversiones en arrendamientos (****)	(13)	(14)	(285)	(131)
Uso provisiones de Adwen (**)	(25)	(8)	(60)	(51)
Pago de impuestos	(31)	(28)	(109)	(87)
Adquisiciones de negocios, neto del efectivo adquirido	-	-	-	-
Otros	13	9	36	34
<b>Flujo de caja del ejercicio</b>	<b>(67)</b>	<b>(544)</b>	<b>(790)</b>	<b>(2.068)</b>
Caja / (Deuda financiera neta) Inicial	(771)	(1.731)	(49)	(207)
Caja / (Deuda financiera neta) Final	(838)	(2.275)	(838)	(2.275)
<b>Variación de Caja Financiera Neta</b>	<b>(67)</b>	<b>(544)</b>	<b>(790)</b>	<b>(2.068)</b>

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

(\*\*) Los epígrafes "Dotación de provisiones", "Uso de provisiones" y "Uso provisiones de Adwen" están incluidos dentro del apartado "Cambios en otros activos y pasivos" del estado consolidado de Flujos de Efectivo.

(\*\*\*) El epígrafe "Variación capital circulante con efecto en flujo de caja" contiene principalmente los siguientes epígrafes del estado consolidado de Flujos de Efectivo: "Existencias", "Activos por contrato", "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar", "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar", "Pasivos por contrato" y "Cambios en otros activos y pasivos" (excluyendo el anteriormente explicado efecto de las provisiones).

(\*\*\*\*) Adquisición de activos bajo arrendamiento de acuerdo con NIIF 16; este concepto se encontraba incluido en el epígrafe "Variación capital circulante con efecto en flujo de caja" en la información financiera reportada previamente. Dicho epígrafe se ha modificado en la información comparativa para el desglose separado de las inversiones en arrendamientos.

### Principales posiciones de balance

EUR en millones	30.06.2021	30.09.2021	30.06.2022
Propiedad, planta y equipos	2.543	2.579	2.708
Fondo de comercio e intangibles	6.242	6.285	6.439
Capital Circulante	(1.621)	(2.496)	(1.745)
Otros activos, neto (*)	576	619	686
<b>Total</b>	<b>7.740</b>	<b>6.987</b>	<b>8.088</b>
Deuda neta / (caja)	838	207	2.275
Provisiones (**)	2.274	2.294	2.339
Fondos propios	4.597	4.458	3.431
Otros pasivos	30	27	43
<b>Total</b>	<b>7.740</b>	<b>6.987</b>	<b>8.088</b>

(\*) El apartado "Otros activos, neto" contiene los siguientes epígrafes del Balance de situación consolidado: "Otros activos financieros corrientes", "Inversiones contabilizadas según el método de la participación", "Otros activos financieros", "Otros activos", "Otros pasivos financieros corrientes", "Otros pasivos financieros", "Activos por impuesto corriente", "Pasivos por impuesto corriente", "Activos por impuesto diferido" y "Pasivos por impuesto diferido".

(\*\*) El apartado "Provisiones" contiene los siguientes epígrafes del Balance de situación consolidado: "Provisiones Corrientes y no Corrientes" y "Obligaciones por prestaciones al personal".

Nota: Balance resumido mostrando las principales posiciones netas de balance principalmente en el lado de los activos.

## 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€	30.06.2020	30.09.2020	31.12.2020	31.03.2021
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.695	1.622	1.533	1.515
Deuda financiera corriente	(546)	(434)	(636)	(607)
Deuda financiera a largo plazo	(1.239)	(1.236)	(1.372)	(1.680)
<b>Caja / (Deuda Financiera Neta)</b>	<b>(90)</b>	<b>(49)</b>	<b>(476)</b>	<b>(771)</b>

M€	30.06.2021	30.09.2021	31.12.2021	31.03.2022	30.06.2022
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.400	1.961	1.332	1.058	1.237
Deuda financiera corriente	(540)	(382)	(590)	(1.442)	(1.687)
Deuda financiera a largo plazo	(1.698)	(1.786)	(1.840)	(1.347)	(1.825)
<b>Caja / (Deuda Financiera Neta)</b>	<b>(838)</b>	<b>(207)</b>	<b>(1.097)</b>	<b>(1.731)</b>	<b>(2.275)</b>

## 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€	30.06.2020	30.09.2020	01.10.2020	31.12.2020	31.03.2021
			(*)		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.174	1.141	1.142	1.150	1.054
Deudores comerciales, empresas vinculadas	37	1	1	1	5
Activos por contrato	1.715	1.538	1.538	1.517	1.464
Existencias	2.064	1.820	1.820	1.718	1.886
Otros activos corrientes	584	398	398	467	449
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(2.544)	(2.956)	(2.956)	(2.346)	(2.493)
Acreedores comerciales, empresas vinculadas	(237)	(8)	(8)	(47)	(38)
Pasivos por contrato	(3.362)	(3.148)	(3.171)	(3.393)	(3.237)
Otros pasivos corrientes	(929)	(761)	(735)	(767)	(728)
<b>Capital Circulante</b>	<b>(1.498)</b>	<b>(1.976)</b>	<b>(1.971)</b>	<b>(1.699)</b>	<b>(1.639)</b>

(\*) A efectos comparativos después de ajustes al balance de apertura de negocios adquiridos (Asignación del precio de compra (“PPA”) de las combinaciones de negocio de Senvion, de acuerdo con IFRS 3).



M€ 30.06.2021 30.09.2021 31.12.2021 31.03.2022 30.06.2022

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.157	901	885	1.247	1.001
Deudores comerciales, empresas vinculadas	4	5	6	6	7
Activos por contrato	1.657	1.468	1.406	1.356	1.545
Existencias	1.901	1.627	2.007	2.300	2.369
Otros activos corrientes	553	520	524	552	612
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(2.880)	(2.900)	(2.695)	(2.902)	(3.045)
Acreedores comerciales, empresas vinculadas	(25)	(22)	(18)	(26)	(29)
Pasivos por contrato	(3.209)	(3.386)	(3.421)	(3.686)	(3.585)
Otros pasivos corrientes	(780)	(709)	(671)	(623)	(620)
<b>Capital Circulante</b>	<b>(1.621)</b>	<b>(2.496)</b>	<b>(1.978)</b>	<b>(1.777)</b>	<b>(1.745)</b>

**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 una combinación de negocios (p.ej. la fusión de Siemens Wind Power y Gamesa). 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€	3T 21	3T 22	9M 21	9M 22
Adquisición de activos intangibles	(45)	(43)	(134)	(128)
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(118)	(140)	(318)	(375)
<b>CAPEX</b>	<b>(163)</b>	<b>(183)</b>	<b>(452)</b>	<b>(503)</b>

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

M€	4T 21	1T 22	2T 22	3T 22	LTM Jun 22
Adquisición de activos intangibles	(54)	(38)	(48)	(43)	(182)
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(171)	(91)	(145)	(140)	(546)
<b>CAPEX</b>	<b>(225)</b>	<b>(129)</b>	<b>(192)</b>	<b>(183)</b>	<b>(728)</b>

M€	4T 20	1T 21	2T 21	3T 21	LTM Jun 21
Adquisición de activos intangibles	(44)	(39)	(50)	(45)	(178)
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(205)	(101)	(99)	(118)	(523)
<b>CAPEX</b>	<b>(249)</b>	<b>(140)</b>	<b>(149)</b>	<b>(163)</b>	<b>(701)</b>

## 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€	9M 21	9M 22
Resultado antes de impuestos	(269)	(1.197)
Amortizaciones + PPA	555	632
Otros PyG (*)	(8)	(26)
Dotación de provisiones	388	327
Uso de provisiones (sin uso de Adwen)	(252)	(301)
Pago de impuestos	(109)	(87)
<b>Flujo de caja operativo bruto</b>	<b>305</b>	<b>(652)</b>

M€	3T 21	3T 22
Resultado antes de impuestos	(243)	(451)
Amortizaciones + PPA	192	258
Otros PyG (*)	(17)	(15)
Dotación de provisiones	299	25
Uso de provisiones (sin uso de Adwen)	(95)	(107)
Pago de impuestos	(31)	(28)
<b>Flujo de caja operativo bruto</b>	<b>106</b>	<b>(318)</b>

(\*) 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.

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

	4T 21 (*)	1T 22 (*)	2T 22 (*)	3T 22 (*)	LTM Jun 22
Entrada pedidos Onshore Wind (M€)	867	1.361	209	1.068	3.505
Entrada pedidos Onshore Wind (MW)	1.376	1.791	255	1.204	4.625
<b>ASP Entrada pedidos Wind Onshore</b>	<b>0,63</b>	<b>0,76</b>	<b>0,82</b>	<b>0,89</b>	<b>0,76</b>

(\*) Entrada de pedidos AEG ON solo incluye pedidos eólicos. Sin incluir pedidos de la actividad solar.

	4T 20 (*)	1T 21 (*)	2T 21 (*)	3T 21 (*)	LTM Jun 21
Entrada pedidos Onshore Wind (M€)	1.698	1.619	1.330	856	5.503
Entrada pedidos Onshore Wind (MW)	2.713	2.360	2.113	1.352	8.538
<b>ASP Entrada pedidos Wind Onshore</b>	<b>0,63</b>	<b>0,69</b>	<b>0,63</b>	<b>0,63</b>	<b>0,64</b>

(\*) Entrada de pedidos AEG ON solo incluye pedidos eólicos. Sin incluir pedidos de la actividad solar. Pedidos de la actividad solar ascienden en el 4T 20 a 0 M€, en el 1T 21 a 0 M€, en el 2T 21 a 51 M€ y en el 3T 21 a -16 M€.

	4T 19 (*)	1T 20 (*)	2T 20 (*)	3T 20 (*)	LTM Jun 20
Entrada pedidos Onshore Wind (M€)	2.238	1.611	1.289	872	6.010
Entrada pedidos Onshore Wind (MW)	3.147	2.563	1.645	1.200	8.555
<b>ASP Entrada pedidos Wind Onshore</b>	<b>0,71</b>	<b>0,63</b>	<b>0,78</b>	<b>0,73</b>	<b>0,70</b>

(\*) 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 3T 20 a 0 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€	4T 21	1T 22	2T 22	3T 22	LTM Jun 22
De los cuales AEG	1.755	1.777	529	3.162	7.223
De los cuales AEG ON	867	1.361	209	1.068	3.505
De los cuales AEG OF	888	416	321	2.094	3.719
Servicios	1.129	695	669	361	2.854
<b>TOTAL</b>	<b>2.884</b>	<b>2.472</b>	<b>1.198</b>	<b>3.523</b>	<b>10.077</b>

M€	4T 20	1T 21	2T 21	3T 21	LTM Jun 21
De los cuales AEG	1.776	1.776	4.258	986	8.797
De los cuales AEG ON	1.698	1.619	1.381	840	5.538
De los cuales AEG OF	78	157	2.877	146	3.258
Servicios	787	505	1.242	534	3.068
<b>TOTAL</b>	<b>2.564</b>	<b>2.281</b>	<b>5.500</b>	<b>1.520</b>	<b>11.865</b>

**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.

MW	4T 21	1T 22	2T 22	3T 22	LTM Jun 22
AEG ON	1.376	1.791	255	1.204	4.625
AEG OF	847	253	-	1.753	2.853
<b>TOTAL</b>	<b>2.223</b>	<b>2.044</b>	<b>255</b>	<b>2.957</b>	<b>7.478</b>

MW	4T 20	1T 21	2T 21	3T 21	LTM Jun 21
AEG ON	2.713	2.360	2.113	1.352	8.538
AEG OF	-	-	2.607	24	2.631
<b>TOTAL</b>	<b>2.713</b>	<b>2.360</b>	<b>4.720</b>	<b>1.376</b>	<b>11.169</b>

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

<b>M€</b>	<b>4T 21</b>	<b>1T 22</b>	<b>2T 22</b>	<b>3T 22</b>	<b>LTM Jun 22</b>
AEG	2.292	1.400	1.662	1.904	7.258
De los cuales AEG ON	1.463	941	931	1.096	4.430
De los cuales AEG OF	829	460	732	808	2.828
Servicios	571	429	515	532	2.046
<b>TOTAL</b>	<b>2.863</b>	<b>1.829</b>	<b>2.177</b>	<b>2.436</b>	<b>9.304</b>

<b>M€</b>	<b>4T 20</b>	<b>1T 21</b>	<b>2T 21</b>	<b>3T 21</b>	<b>LTM Jun 21</b>
AEG	2.325	1.899	1.902	2.179	8.305
De los cuales AEG ON	1.499	1.061	1.154	1.328	5.041
De los cuales AEG OF	826	838	748	851	3.263
Servicios	543	396	434	525	1.898
<b>TOTAL</b>	<b>2.868</b>	<b>2.295</b>	<b>2.336</b>	<b>2.704</b>	<b>10.203</b>

**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€	9M 21	9M 22
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS	(269)	(1.197)
(-) Resultado de inversiones contabilizadas por el método de la participación	(5)	(9)
(-) Ingresos financieros	(8)	(8)
(-) Gastos financieros	38	38
(-) Otros ingresos/gastos financieros, neto	2	(46)
<b>EBIT</b>	<b>(243)</b>	<b>(1.221)</b>
(-) Costes de integración	84	47
(-) Costes de reestructuración	65	49
(-) Impacto PPA	175	168
<b>EBIT pre-PPA y costes de integración y reestructuración</b>	<b>81</b>	<b>(957)</b>

<b>M€</b>	<b>3T 21</b>	<b>3T 22</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(243)</b>	<b>(451)</b>
(-) Resultado de inversiones contabilizadas por el método de la participación	(4)	(4)
(-) Ingresos financieros	(3)	(1)
(-) Gastos financieros	13	13
(-) Otros ingresos/gastos financieros, neto	(1)	(17)
<b>EBIT</b>	<b>(238)</b>	<b>(459)</b>
(-) Costes de integración	28	20
(-) Costes de reestructuración	3	42
(-) Impacto PPA	56	55
<b>EBIT pre-PPA y costes de integración y reestructuración</b>	<b>(151)</b>	<b>(343)</b>

**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€	9M 21	9M 22
EBIT	(243)	(1.221)
Amortización, depreciación y deterioros de activos intangibles y propiedad, planta y equipo	555	632
<b>EBITDA</b>	<b>312</b>	<b>(590)</b>

M€	3T 21	3T 22
EBIT	(238)	(459)
Amortización, depreciación y deterioros de activos intangibles y propiedad, planta y equipo	192	258
<b>EBITDA</b>	<b>(46)</b>	<b>(201)</b>

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

M€	4T 21	1T 22	2T 22	3T 22	LTM Jun 22
EBIT	(279)	(377)	(385)	(459)	(1.501)
Amortización, depreciación y deterioros de activos intangibles y propiedad, planta y equipo	203	176	198	258	834
<b>EBITDA</b>	<b>(77)</b>	<b>(201)</b>	<b>(187)</b>	<b>(201)</b>	<b>(666)</b>

M€	4T 20	1T 21	2T 21	3T 21	LTM Jun 21
EBIT	(139)	14	(19)	(238)	(382)
Amortización, depreciación y deterioros de activos intangibles y propiedad, planta y equipo	200	180	182	192	754
<b>EBITDA</b>	<b>61</b>	<b>194</b>	<b>163</b>	<b>(46)</b>	<b>373</b>

## 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.

	3T 21	9M 21	3T 22	9M 22
Resultado del ejercicio (M€)	(314)	(368)	(446)	(1.226)
Número de acciones (unidades)	680.067.397	679.853.425	680.822.780	680.697.809
<b>BNA (€/acción)</b>	<b>(0,46)</b>	<b>(0,54)</b>	<b>(0,65)</b>	<b>(1,80)</b>

## 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€	30.09.2020	30.06.2021	30.09.2021	30.06.2022
Ventas acumuladas para el año en curso N (1)	-	7.335	-	6.442
Cartera de pedidos para la actividad FY (2)	9.728	2.885	8.874	2.681
Rango medio de ventas para el FY según guías a mercado (3) (*)	10.700	10.200	9.739	9.280
<b>Cobertura de Ventas ((1+2)/3)</b>	<b>91%</b>	<b>100%</b>	<b>91%</b>	<b>98%</b>

(\*) Guía de ventas comunicada en noviembre 2020 estrechada en abril 2021 a un rango de entre 10.200 M€ y 10.500 M€. Punto medio de la guía de crecimiento anual de ventas de entre -7% y -2% comunicada al mercado en noviembre 2021 y ajustada en enero de 2022 a entre -9% y -2%. Se están reevaluando las expectativas sobre el desempeño del grupo SGRE en FY22 y, por tanto, las guías previas de mercado para el ejercicio fiscal 2022 dejan de ser válidas, y quedan sujetas a revisión. Por ahora, Siemens Gamesa seguirá trabajando en alcanzar unas ventas dentro del rango de crecimiento de ventas de entre un -9% y un -2% comparado con el ejercicio 2021, incluyendo el impacto positivo de la Venta de Activos (aprox. 580 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€	4T 21	1T 22	2T 22	3T 22	LTM Jun 22
Entrada pedidos	2.884	2.472	1.198	3.523	10.077
Ventas	2.863	1.829	2.177	2.436	9.304
<b>Book-to-Bill</b>	<b>1,0</b>	<b>1,4</b>	<b>0,6</b>	<b>1,4</b>	<b>1,1</b>

M€	4T 20	1T 21	2T 21	3T 21	LTM Jun 21
Entrada pedidos	2.564	2.281	5.500	1.520	11.865
Ventas	2.868	2.295	2.336	2.704	10.203
<b>Book-to-Bill</b>	<b>0,9</b>	<b>1,0</b>	<b>2,4</b>	<b>0,6</b>	<b>1,2</b>

**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 amortización, depreciación 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€	4T 21	1T 22	2T 22	3T 22	LTM Jun 22
CAPEX (1)	225	129	192	183	728
Amortización, depreciación y deterioros (a)	203	176	198	258	834
Amortización, depreciación y deterioros de activos por derecho de uso (NIIF 16) (b)	32	34	37	38	142
Amortización PPA intangible (c)	55	57	57	55	223
Depreciación y Amortización (exc. PPA) (2=a-b-c)	115	86	104	165	470
<b>Tasa de reinversión (1/2)</b>	<b>1,9</b>	<b>1,5</b>	<b>1,9</b>	<b>1,1</b>	<b>1,5</b>

M€	4T 20	1T 21	2T 21	3T 21	LTM Jun 21
CAPEX (1)	249	140	149	163	701
Amortización, depreciación y deterioros (a)	200	180	182	192	754
Amortización, depreciación y deterioros de activos por derecho de uso (NIIF 16) (b)	28	31	29	30	119
Amortización PPA intangible (b)	59	60	59	56	235
Depreciación y Amortización (exc. PPA) (2=a-b-c)	112	90	94	105	401
<b>Tasa de reinversión (1/2)</b>	<b>2,2</b>	<b>1,6</b>	<b>1,6</b>	<b>1,5</b>	<b>1,7</b>

**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€	9M 21	9M 22
Beneficio Bruto	372	(667)
Amortización PPA intangible	131	122
Costes Integración	60	27
Costes Reestructuración	54	46
<b>Beneficio Bruto (pre PPA y costes I&amp;R)</b>	<b>617</b>	<b>(472)</b>

M€	3T 21	3T 22
Beneficio Bruto	(29)	(272)
Amortización PPA intangible	42	39
Costes Integración	19	10
Costes Reestructuración	4	41
<b>Beneficio Bruto (pre PPA y costes I&amp;R)</b>	<b>36</b>	<b>(182)</b>

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

M€	4T 21	1T 22	2T 22	3T 22	LTM Jun 22
Beneficio Bruto	(107)	(192)	(202)	(272)	(774)
Amortización PPA intangible	40	41	41	39	162
Costes Integración	24	5	12	10	50
Costes Reestructuración	3	2	3	41	49
<b>Beneficio Bruto (pre PPA y costes I&amp;R)</b>	<b>(41)</b>	<b>(144)</b>	<b>(146)</b>	<b>(182)</b>	<b>(513)</b>

M€	4T 20	1T 21	2T 21	3T 21	LTM Jun 21
Beneficio Bruto	81	202	199	(29)	453
Amortización PPA intangible	45	45	44	42	175
Costes Integración	49	20	21	19	109
Costes Reestructuración	33	13	37	4	87
<b>Beneficio Bruto (pre PPA y costes I&amp;R)</b>	<b>207</b>	<b>280</b>	<b>301</b>	<b>36</b>	<b>824</b>

**Costes Integración y Reestructuración:** ver Margen Bruto (pre PPA y costes I&R) y EBIT (Earnings Before Interest and Taxes) pre PPA y costes I&R.

M€	9M 21	9M 22
Beneficio Bruto	114	73
Investigación y Desarrollo	5	10
Administración y Ventas	27	13
Otros	4	0
<b>Costes Integración y Reestructuración</b>	<b>149</b>	<b>97</b>

M€	3T 21	3T 22
Beneficio Bruto	23	52
Investigación y Desarrollo	1	4
Administración y Ventas	6	6
Otros	1	0
<b>Costes Integración y Reestructuración</b>	<b>31</b>	<b>62</b>

M€	4T 21	1T 22	2T 22	3T 22	LTM Jun 22
Beneficio Bruto	27	6	15	52	100
Investigación y Desarrollo	2	2	5	4	13
Administración y Ventas	14	3	4	6	27
Otros	5	0	0	0	4
<b>Costes Integración y Reestructuración</b>	<b>48</b>	<b>11</b>	<b>24</b>	<b>62</b>	<b>144</b>

<b>M€</b>	<b>4T 20</b>	<b>1T 21</b>	<b>2T 21</b>	<b>3T 21</b>	<b>LTM Jun 21</b>
Beneficio Bruto	82	33	57	23	195
Investigación y Desarrollo	2	1	3	1	7
Administración y Ventas	24	11	10	6	51
Otros	2	1	1	1	6
<b>Costes Integración y Reestructuración</b>	<b>110</b>	<b>47</b>	<b>71</b>	<b>31</b>	<b>259</b>



**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	4T 21	1T 22	2T 22	3T 22	LTM Jun 22
Onshore	2.223	1.195	1.502	1.529	6.450

MWe	4T 20	1T 21	2T 21	3T 21	LTM Jun 21
Onshore	2.433	1.744	1.927	2.404	8.508

**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.

## Glosario y definiciones para Medidas Alternativas de Rendimiento

La definición y conciliación de las medidas de rendimiento alternativas (MAREs) se utilizan y divulgan en este informe de actividad y se utilizan además en la presentación asociada a estos resultados y a resultados previos. Este glosario contiene un resumen de los principales términos y MAREs utilizados en este documento, pero no reemplaza las mencionadas definiciones y conciliaciones.

**AEP** (*Annual Energy Production*): producción anual de energía.

**Book & Bill**: cantidad de pedidos (en €) que deben reservarse y cumplirse en un período de tiempo determinado para generar ingresos sin tiempo de entrega material (pedidos "entrantes" en un período de tiempo determinado).

**Ratio Book-to-Bill**: ratio de contratación nueva (€) sobre actividad o ventas (€) en un periodo dado. La evolución de la ratio Book-to-Bill da una indicación de la tendencia del volumen de ventas a futuro.

**Capital Circulante**: 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 por su naturaleza se clasifiquen como Deuda Financiera Neta, como es el caso de la partida de Efectivo y equivalentes de efectivo.

**Deuda financiera neta (DFN)**: calculada como la suma de las deudas con entidades financieras de la compañía menos el efectivo y los equivalentes de efectivo.

**EBIT (Earnings Before Interest and Taxes)**: resultado de explotación de la cuenta de resultados consolidada de los estados financieros. Se calcula como Resultado de 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 antes de 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.

**EBITDA**: 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.

**Flujo de Caja operativo bruto**: cantidad de efectivo generada por las operaciones ordinarias de la compañía excluyendo el consumo de capital circulante, inversión en capital (CAPEX), pagos relacionados con provisiones de Adwen y otros, principalmente impactos de tipo de cambio. 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 añadir al beneficio neto durante el ejercicio aquellos elementos ordinarios que no tienen naturaleza de efectivo (depreciación y amortización, dotación de provisiones) y el resultado consolidado por el método de la participación.

**Inversiones (CAPEX)**: se refiere a las inversiones realizadas durante el período en propiedades, planta y equipo y activos intangibles para generar beneficios futuros (y mantener la capacidad actual de generar beneficios, en el caso de las inversiones de mantenimiento).

**LTM**: últimos doce meses.

**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...) que también generan ventas monetarias.

**PI:** Propiedad Intelectual.

**Precio medio de venta (ASP),** en la contratación: Valor medio de la contratación percibido por el segmento de AEG por unidad contratada (medido en MW). Excluye el valor de los pedidos solares.

**Tasa de reinversión:** ratio de CAPEX dividido por la depreciación y amortización (excluyendo el impacto de la amortización del PPA en el valor de los intangibles).

**TCAC:** Tasa de crecimiento anual compuesto.

## **Advertencia**

“El presente documento ha sido elaborado por Siemens Gamesa Renewable Energy, quien lo difunde exclusivamente a efectos informativos. Este documento contiene enunciados que son manifestaciones de futuro, e incluye declaraciones con respecto a nuestra intención, creencia o expectativas actuales sobre las tendencias y acontecimientos futuros que podrían afectar a nuestra condición financiera, a los resultados de nuestras operaciones o al precio de nuestra acción. Estas manifestaciones pueden identificarse con palabras como “esperamos”, “anticipamos”, “pretendemos”, “planeamos”, “creemos”, “buscamos”, “estimamos”, “haremos”, “proyectamos” o palabras de significado similar. También podemos hacer manifestaciones de futuro en otros informes, presentaciones, material entregado a los accionistas y comunicados de prensa. Además, nuestros representantes pueden hacer en alguna ocasión manifestaciones verbales a futuro. Estas manifestaciones de futuro no son garantías del desempeño e implican riesgos e incertidumbres. En consecuencia, los resultados reales pueden diferir considerablemente de los resultados de las manifestaciones de futuro, como consecuencia de diversos factores, riesgos e incertidumbres, tales como factores económicos, competitivos, regulatorios o comerciales. El valor de las inversiones puede subir o bajar, circunstancia que el inversor debe asumir incluso a riesgo de no recuperar el importe invertido, en parte o en su totalidad. Igualmente, el anuncio de rentabilidades pasadas no constituye promesa o garantía de rentabilidades futuras.

Los datos, opiniones, estimaciones y proyecciones que se incluyen en el presente documento se refieren a la fecha que figura en el mismo y se basan en previsiones de la propia compañía y en fuentes de terceras personas, por lo que Siemens Gamesa Renewable Energy, no garantiza que su contenido sea exacto, completo, exhaustivo y actualizado y, consecuentemente, no debe confiarse en él como si lo fuera. Tanto la información como las conclusiones contenidas en el presente documento se encuentran sujetas a cambios sin necesidad de notificación alguna. Siemens Gamesa Renewable Energy no asume ninguna obligación de actualizar públicamente ni revisar las manifestaciones de futuro, ya sea como resultado de nueva información, acontecimientos futuros o de otros efectos.

Los resultados y evolución señalados podrían diferir sustancialmente de aquellos señalados en este documento. En ningún caso deberá considerarse este documento como una oferta de compra o venta de valores, ni asesoramiento ni recomendación para realizar cualquier otra transacción. Este documento no proporciona ningún tipo de recomendación de inversión, ni asesoramiento legal, fiscal, ni de otra clase, y nada de lo que en él se incluye debe ser tomado como base para realizar inversiones o tomar decisiones.

Todas y cada una de las decisiones que cualquier tercero adopte como consecuencia de la información, reportes e informes que contiene este documento, es de exclusiva y total responsabilidad y riesgo de dicho tercero, y Siemens Gamesa Renewable Energy, no se responsabiliza por los daños que pudieran derivarse de la utilización del presente documento o de su contenido.

Este documento ha sido proporcionado exclusivamente como información y no puede ser reproducido o distribuido a cualquier tercero, ni puede ser publicado total o parcialmente por ninguna razón sin el previo consentimiento por escrito de Siemens Gamesa Renewable Energy.

Siemens Gamesa Renewable Energy prepara y publica su Información Financiera en miles de euros (a menos que se indique de otra forma). Debido al redondeo, las cifras presentadas pueden no sumar exactamente los totales indicados.

En el caso de duda prevalece la versión del presente documento en español.”

## **Nota sobre Medidas Alternativas de Rendimiento (MARes)**

Este documento incluye medidas financieras suplementarias que son o pueden ser medidas alternativas de rendimiento (medidas no PCGA). Estas medidas financieras complementarias no deben considerarse de forma aislada o como alternativas a las medidas de los activos netos y la situación financiera o los resultados de las operaciones de Siemens Gamesa Renewable Energy tal y como se presentan en sus estados financieros consolidados. Otras compañías que informan o describen medidas alternativas de rendimiento de título similar pueden calcularlas de forma diferente.