



Gamesa

**Nota Complementaria a la Presentación de
Resultados del 1^{er} Semestre.**

24/08/2001

A) SITUACIÓN DE LA ACTIVIDAD A 30 DE JUNIO DE 2001.

De acuerdo a la información enviada a la CNMV y al mercado sobre el 1^{er} Semestre de 2001, podemos calificar de positivos los resultados a dicha fecha:

| MM | Junio 2000 | Junio 2001 | Δ % |
|---------------|------------|------------|------|
| Ventas | 332.18 | 366.23 | 10 % |
| EBITDA | 70.83 | 91.18 | 29 % |
| EBIT | 35.49 | 63.87 | 80 % |
| BDI | 26.91 | 32.35 | 20 % |
| BDI Soc. Dom. | 16.69 | 24.29 | 46 % |

B) ESTIMACIÓN DE CIERRE DEL EJERCICIO 2001.

El desarrollo de las actividades de GAMESA al día de hoy permiten a GAMESA mantener las estimaciones presentadas en el informe del 1^{er} Semestre respecto al cierre del Ejercicio 2001:

| MM | 2001 (E) | Δ 2001 / 2000 |
|---------------|----------|---------------|
| Ventas | 919 | 20.65 % |
| EBITDA | 217 | 28.33 % |
| BDI | 89 | 29.22 % |
| BDI Soc. Dom. | 62 | 37.32 % |

C) SITUACIÓN DE LA ACTIVIDAD DE GAMESA EÓLICA (FABRICACIÓN DE AEROGENERADORES).

La evolución de la actividad de GAMESA EÓLICA durante el 1^{er} Semestre podemos calificarla de normal, teniendo en cuenta los efectos de estacionalidad de los clientes.

En este 1^{er} Semestre debemos destacar el retraso experimentado por EHN en algunos de sus parques eólicos que forman parte del pedido de los 1.800 aerogeneradores para los Ejercicios 2000/2001/2002.

Este menor volumen de suministro a EHN está siendo compensado por el mayor número de parques eólicos desarrollados por la propia GAMESA.

A continuación se indican los principales datos de GAMESA EÓLICA al 30 de Junio de 2001:

| MM | Junio 2000 | Junio 2001 | Δ % |
|-------------|------------|------------|--------|
| MW vendidos | 299 | 276 | -7.7 % |
| Ventas | 186.9 | 188.5 | 1.0 % |
| EBITDA | 31.8 | 33.4 | 5.1 % |
| EBIT | 22.7 | 24.4 | 7.2 % |
| BDI | 15.0 | 15.3 | 2.2 % |

Durante este 1^{er} Semestre se han suministrado palas a nuestro socio VESTAS, que unido a la mejoría de costes y de precios medios durante este período, permite mejorar los márgenes:

| Márgenes | Junio 2000 | Junio 2001 |
|-----------------|------------|------------|
| EBITDA / Ventas | 15.3 % | 17.7 % |
| BAII / Ventas | 12.2 % | 12.9 % |

En el 2^o Semestre del 2001 se espera recuperar el retraso experimentado en el 1^{er} Semestre. La recuperación de ventas del 2^o Semestre estará basada en el incremento de los parques eólicos de GAMESA y de otros clientes, previéndose que algunos parques eólicos del pedido de EHN pasen al 2002.

La acumulación del pedido de EHN para el 2002 con los retrasos del 2001, más las previsiones del resto de clientes hace pensar que el Ejercicio 2002 presentará un significativo incremento de ventas respecto al 2001.

D) SITUACIÓN DE LA ACTIVIDAD DE GAMESA ENERGÍA (PARQUES EÓLICOS).

La actividad de promoción de parques eólicos está experimentando un crecimiento muy importante durante el Ejercicio 2001, al ir consolidándose las actividades de promoción desarrollados en los últimos años.

Durante el Ejercicio 2000 se pusieron en marcha 74 MW de parques eólicos totalizando una potencia acumulada de 253 MW de potencia.

A fecha de hoy se encuentran en avanzado estado de construcción los siguientes parques eólicos iniciados en el 2001:

| Parque eólico | Capacidad |
|------------------|------------------|
| MASGALAN | 49.50 MW |
| SIERRA DA PANOA | 18.48 MW |
| TARDIENTA I | 49.50 MW |
| TARDIENTA II | 44.20 MW |
| AMIXERAS | 49.50 MW |
| LABRADAS | 23.80 MW |
| SIERRA DEL TRIGO | 15.18 MW |
| TOTAL | 250.16 MW |

Antes de final de año se iniciará la construcción de 90 MW en nuevos parques eólicos.

Igualmente, está previsto mantener en el Ejercicio 2002 y posteriores este fuerte ritmo de desarrollo de parques eólicos, lo que a su vez reforzará la actividad de aerogeneradores de GAMESA EÓLICA.

La entrada en funcionamiento de todos estos parques supondrá un incremento notable en la aportación de esta actividad a los resultados económicos de GAMESA para el Ejercicio 2002 y posteriores.

E) ESTIMACIONES DE RESULTADOS PARA LOS EJERCICIOS 2002 Y 2003.

La situación actual de las actividades de GAMESA, fabricación de aerogeneradores (GAMESA EÓLICA), explotación y promoción de parques eólicos (GAMESA ENERGÍA), estructuras aeronáuticas (GAMESA AERONÁUTICA) y los pedidos firmes y proyectos en curso, presentan un panorama positivo para los próximos años, permitiendo establecer la siguiente estimación de resultados para los Ejercicios 2002 y 2003:

| | BDI | BPA | A.P. |
|-----------------|------------|------------|-------------|
| 2000 | 45.16 | 0.56 | |
| 2001 (E) | 62.00 | 0.76 | 37 % |
| 2002 (E) | 80.60 | 0.99 | 30 % |
| 2003 (E) | 104.7 | 1.29 | 30 % |