

**COMUNICACIÓN DE HECHO RELEVANTE DE GAMESA CORPORACIÓN TECNOLÓGICA, S.A.**

**A los efectos previstos en el artículo 82 de la Ley 24/1988 de 28 de julio, reguladora del Mercado de Valores y disposiciones complementarias, ponemos en su conocimiento el siguiente hecho relevante:**

Gamesa Corporación Tecnológica S.A. (en adelante "Gamesa" o la "Sociedad") dentro del proceso de formulación de las cuentas anuales e informe de gestión ha ultimado el proceso de saneamiento de activos del balance derivado del Plan de Negocio 2013-2015 (comunicado a mercado el 25 de octubre de 2012, hecho relevante 175736) y de otras situaciones de mercado y aspectos regulatorios puestos de manifiesto en el ejercicio y remite un avance de los resultados del 2012<sup>1</sup>.

**1.- Antecedentes.-** En la presentación de los resultados enero-junio 2012, realizada con fecha de 26 de julio de 2012, la Sociedad formuló una revisión de guías para el 2012, con el fin de adecuarlas a una visión más conservadora del negocio y asimismo se anunció una revisión del modelo y la elaboración de un nuevo plan de negocio de Gamesa. Con fecha 25 de octubre de 2012 la Sociedad comunica a mercado un nuevo Plan de Negocio para el periodo 2013-2015 informándose, dentro del apartado de proyecciones financieras (apartado IV de la presentación), de las tendencias y guías para el periodo e indicando el inicio de un análisis del efecto que sobre el balance tendría el Plan de Negocio (hecho que se reitera en la presentación de los resultados enero-septiembre 2012).

Ligado a la puesta en marcha del Plan de Negocio, el proceso de elaboración de los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012, desarrollado en los últimos meses ha puesto de manifiesto y permite concretar ahora<sup>2</sup> el impacto que sobre balance tiene el nuevo Plan de Negocio, así como otras situaciones derivadas de la evolución de los negocios en el ejercicio y aconseja formular un avance de resultados 2012 que recoja tanto el resultado de la actividad recurrente de la Sociedad como el resultado extraordinario derivado dicho análisis.

---

<sup>1</sup> Provisionales, sujetos a la a la finalización de la auditoría externa.

<sup>2</sup> La Comisión Ejecutiva Delegada en sesión de 8 de febrero de 2013 considera ultimado, pendiente del informe de auditoría externa, el ejercicio de saneamientos de activos derivado del Plan de Negocio 2013-15 y de otras situaciones derivadas de la evolución del negocio en 2012 y acuerda su comunicación a mercado, delegando en el Presidente dicha comunicación.

## 2. Aspectos relevantes del avance de resultados

**2.1. Actividad Recurrente.-** En el contexto del entorno complejo en el que se encuentra inmersa la economía mundial en general y la industria eólica en particular, Gamesa cierra el ejercicio 2012 con unos resultados recurrentes económico financieros alineados con las guías comprometidas para el ejercicio:

**-Ventas: 2.119 MWe**

**-EBIT grupo antes de extraordinarios; 7 MM €**

**-Cartera de pedidos con 1.657 MW<sup>3</sup> a cierre de 2012**

- a. Cobertura volumen de ventas 2013 E >50%
- b. 571 MW de pedidos firmados en 4T

**-Capital circulante de Aerogeneradores s/ventas de 6%**

- c. 2,625 MW de Aerogeneradores entregados en el ejercicio

**-Entregas de 694 MW de parques, 440 MW en el 4T**

**2.2- Solidez Financiera.-** Una de las prioridades del Plan de Negocio 2013-2015 es mantener una sólida posición financiera, objetivo que se cumple en el 2012, siendo la Deuda Financiera Neta del Grupo 496 millones de euros a cierre del ejercicio, en línea con los compromisos adquiridos para el ejercicio y con pleno cumplimiento de convenants bancarios. Cabe destacar las siguientes magnitudes:

- **DFN grupo de 496 MM €**
- **Fondos propios de 1.045 MM €**
- **2.200 MM € en líneas de crédito y cumplimiento covenants bancarios**

### **2.3. Partidas especiales.- Alineación del balance al PN 2013-15 y a la evolución del negocio**

Gamesa ha puesto en marcha un nuevo Plan de Negocio 2013-2015 que, entre otros aspectos, contempla:

- Racionalización de gastos fijos. Menor estructura de gastos fijos mediante una reducción de plantilla que permita una dimensión de la estructura acorde con la coyuntura de mercado y sin ineficiencias, así como el cierre de oficinas, delegaciones y centros de servicios.
- Adecuación de una capacidad de producción actualmente sobredimensionada a la demanda prevista al menos a corto y medio plazo y a las nuevas plataformas y nueva gama de productos en línea con la demanda existente y prevista en el mercado.
- Desarrollo de la estrategia de "Make/Buy" aplicada a todos los componentes como base de la propuesta industrial por la que se acelera el suministro externo de componentes intensivos en capital.

---

<sup>3</sup> Contratos en firme para entrega en 2013 y años siguientes

- Desarrollo de nuevos procesos de fabricación, entre los que destaca el proceso de fabricación de palas mediante infusión de fibra de vidrio.
- Estrategia de producto, con dos plataformas básicas, dirigida a la evolución de las plataformas de 2MW a 2,5MW y de 4,5MW a 5,5MW. Esta última con elementos comunes para onshore y offshore.
- Nuevo modelo de reducción de los inventarios de producto en curso y terminados y optimización de las existencias de materia prima así como del inventario asociado a Operación y Mantenimiento como consecuencia, entre otros aspectos, del cambio en el mix de ventas hacia servicios de mayor valor añadido. En definitiva una reducción del circulante que posibilite el fortalecimiento del balance.
- Descontinuación de la actividad de promoción y venta de parques en EE.UU derivado de la incertidumbre y volatilidad regulatoria en dicho país, en el marco de la nueva orientación estratégica del modelo de negocio de Energía que supone una focalización en mercados clave como canal de ventas de aerogeneradores y sin consumo de financiación.
- Máxima utilización de las cadenas de suministro y fabricación de España y China, con un foco continuo en mejorar la competitividad de ambas en operaciones con ensamblaje de nacelles en todas las regiones clave.

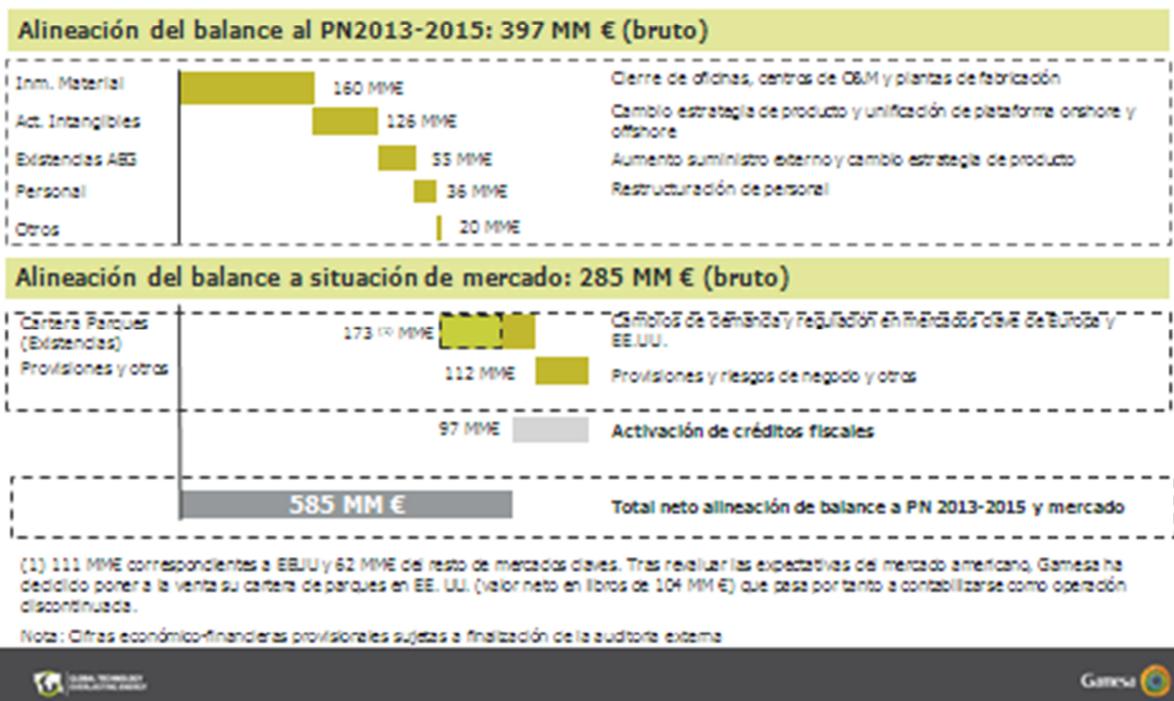
Los objetivos y planes de acción derivados de las consideraciones anteriores obligan a revisar ahora el impacto que sobre determinados activos integrantes tanto del inmovilizado material, inmaterial, existencias, personal y otras partidas.

De otro lado, aun no ligados directamente al Plan de Negocio, durante el ejercicio 2012, de un lado se han producido cambios regulatorios (ej. España) que han tenido impacto en activos del Grupo y, de otro, la evolución de proyectos, que se han concretado y cuantificado, determina la necesidad de una serie de provisiones para garantías y otros riesgos.

El detalle de los impactos en resultados es el que se relaciona en el cuadro:

### 3 Partidas especiales

#### Alineación del balance al nuevo plan de negocio y situación de mercado



**3.- Presentación de Resultados 2012.-** La presentación de los resultados de ejercicio 2012, una vez formuladas las cuentas anuales e informe de gestión correspondiente al ejercicio 2012 por el Consejo de Administración de la Sociedad, y ultimado el proceso de auditoría externa, se realizará, conforme a lo anunciado (hecho relevante 181407) el próximo 28 de febrero de 2013.

En Zamudio, a 12 de febrero de 2013

Ignacio Martín San Vicente  
Presidente Ejecutivo

# Avance resultados 2012

**Resultados recurrentes alineados con las guías y  
progreso en la puesta en marcha del PN 2013-2015**



**Madrid, 11 de febrero de 2013**

# Aviso legal

- o **Gamesa avanza los resultados del ejercicio 2012 al concluir el ejercicio de alineamiento de su balance al PN 2013-2015 y a un entorno de mercado de menor crecimiento**
- o Como se publicó y comunicó el 25 de Octubre, tras la puesta en marcha del nuevo plan de negocio, Gamesa acomete un ejercicio de análisis de sus partidas de balance para adecuar su valoración al nuevo modelo de negocio y a un entorno de mercado de menor crecimiento.
- o El modelo de negocio cuyo objetivo es alcanzar un desempeño rentable en un entorno altamente competitivo y de menor demanda, incorpora, entre otras, las **siguientes medidas con impacto en partidas de balance sin salida de caja excepto la salida de personal:**
  - Reducción de la estructura de gastos fijos de la compañía mediante la reducción de personal, cierre de oficinas y centros regionales de O&M, y cierre y reducción de capacidad en plantas de fabricación e introducción de nuevos procesos de fabricación *con impacto en las cuentas de inmovilizado material.*
  - Mayor uso de suministro externo frente a fabricación interna, *con impacto en la rotación de existencias.*
  - Lanzamiento de una nueva estrategia de producto apoyada en una simplificación y homogeneización de componentes y basada en dos plataformas clave 2-2,5 MW y 5-5,5 MW, evolución de las plataformas existentes (2 MW y 4,5 MW) y con una plataforma común para onshore y *offshore con impacto en el valor de los activos intangibles (I+D capitalizado), valor que también se ve impactado por el abandono de ciertos procesos de fabricación y por unas menores expectativas de venta a futuro debido a un entorno de menor crecimiento de la demanda.*
- o Asimismo y como se ha venido realizando en ejercicios anteriores, **Gamesa revisa el valor de sus promociones de parques eólicos atendiendo a cambios recientes en el entorno regulatorio y económico de los mercados en los que se emplazan y a las expectativas de la compañía sobre la evolución a futuro de estas variables. El ajuste de valoración de dichas partidas no tiene impacto en caja.**
- o **Por último, y dentro de la operativa ordinaria de la compañía Gamesa revisa anualmente sus provisiones de garantías y otros riesgos.** Dicha revisión se hace a la luz de la evolución del negocio y el mercado, **y puede suponer una salida de caja en años futuros.**

# Índice

**1** Avance de resultados 2012

**2** Actividad recurrente

**3** Partidas especiales

**4** Conclusión

## 1 Avance resultados 2012

214 MM € de generación de caja libre neta; beneficio neto impactado por partidas especiales

- **214 MM € de generación de caja libre neta** gracias a la entrega de 440 MW de parques en el último trimestre de 2012 y a un montaje anual de 2.625 MW en la actividad de fabricación
- **Perdidas netas estimadas de 640 MM € en 2012**, resultado fundamentalmente de la alineación del balance al PN 2013-2015, dentro de un entorno de menor crecimiento
  - **Importe neto de partidas especiales de 585 MM €**
- **Sólido balance tras ejercicio de reestructuración**
  - **DFN Grupo de 496 MM €**, en línea con los compromisos adquiridos para el ejercicio, y cumpliendo covenants bancarios
  - **Fondos propios de 1.045 MM €**

Nota: Cifras económico-financieras provisionales sujetas a finalización de la auditoría externa

# 1 Avance resultados 2012

## Progreso en la puesta en marcha del PN 2013-2015

- **Acuerdo sobre reducción de personal** alcanzado en todas las áreas geográficas clave
  - 6.700 empleados a diciembre 2012
- **Cierre de oficinas, centros regionales y de fabricación (24) y reducción de capacidad en plantas**
- **Acuerdo con Impax** para el desarrollo de parques en Alemania (183 MW) **bajo el nuevo modelo de Gamesa Energía**
- **Puesta en marcha de equipos multidisciplinares**
  - Integración de recursos de tecnología, calidad, fabricación y atención al cliente
- **Lanzamiento de nuevas plataformas de producto**
- **664 MW en nuevos contratos de O&M** anunciados en enero 2013

Nota: Cifras económico-financieras provisionales sujetas a finalización de la auditoría externa

## 2 Actividad recurrente

# Resultados alineados con las guías comprometidas con el mercado

- **Ventas de 2.119 MWe**
- **EBIT Grupo antes de extraordinarios de 7 MM €**
- **Cartera de pedidos con 1.657 MW<sup>(1)</sup> a cierre de 2012**
  - Cobertura volumen de ventas 2013 E >50%
  - 571 MW de pedidos firmados en 4T
- **Capital circulante de Aerogeneradores s/ventas de 6%**
  - 2.625 MW de Aerogeneradores montados en el ejercicio
- Entregas de 694 MW de parques, **440 MW en el 4T**

(1) Contratos en firme para entrega en 2013 y en años siguientes

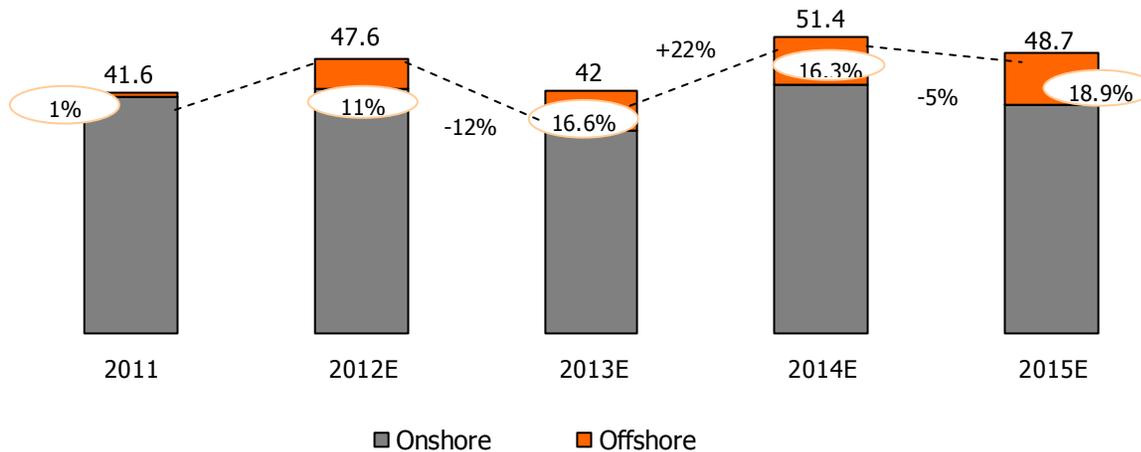
Nota: Cifras económico-financieras provisionales sujetas a finalización de la auditoría externa

### 3 Partidas especiales

## Ajuste de expectativas a un entorno de mercado de bajo crecimiento

### Caída de la demanda en 2013 y reducción del crecimiento en 2012-2015

Instalaciones eólicas anuales (GW)



➤ **EE.UU.** (bajos precios del gas, volatilidad PTCs, imposibilidad de monetizar RES), **China** (restricciones de red) y **Europa** (debilidad económica) **determinan la contracción de la demanda en 2013**

### 3 Partidas especiales

## PN 2013-2015: rentabilidad en un entorno de menor crecimiento

Entre los pilares del plan....	Objetivo	Medidas concretas
<b>Reducción de la estructura</b>	<b>Gastos estructura s/ventas: 10%</b>	Reducción de personal (1.418 a 31/12/2012) Cierre de oficinas, centros regionales y plantas en EE.UU., China y Europa (24 centros distribuidos en EE.UU., China y Europa a 31/12/2012)
<b>Optimización de costes variables</b>	<b>Aumento margen contribución en 4 p.p. ( 2.000 MW de capacidad)</b>	.... Mayor uso de la cadena de suministro externo, reducción de capacidad en plantas Gamesa e introducción de nuevos procesos de fabricación con impacto en rotación de existencias e inmovilizado (moldes...)
<b>Nuevas plataformas de producto</b>	<b>Homogeneización y simplificación del producto ( reducción del tiempo de lanzamiento a mercado)</b>	.... 2 plataformas de producto (2-2,5 MW y 5-5,5 MW) como base para todo el desarrollo a futuro con plataforma onshore/offshore común con impacto en los gastos de I+D capitalizados referentes a plataformas antiguas

Nota: Cifras económico-financieras provisionales sujetas a finalización de la auditoria externa

### 3 Partidas especiales

## Alineación del balance al nuevo plan de negocio y situación de mercado

#### Alineación del balance al PN2013-2015: 397 MM € (bruto)

Inm. Material	160 MM€	Cierre de oficinas, centros de O&M y plantas de fabricación
Act. Intangibles	126 MM€	Cambio estrategia de producto y unificación de plataforma onshore y offshore
Existencias AEG	55 MM€	Aumento suministro externo y cambio estrategia de producto
Personal	36 MM€	Reestructuración de personal
Otros	20 MM€	

9

#### Alineación del balance a situación de mercado: 285 MM € (bruto)

Cartera Parques (Existencias)	173 <sup>(1)</sup> MM€	Cambios de demanda y regulación en mercados clave de Europa y EE.UU.
Provisiones y otros	112 MM€	Provisiones y riesgos de negocio y otros
	97 MM€	<b>Activación de créditos fiscales</b>
	<b>585 MM €</b>	<b>Total neto alineación de balance a PN 2013-2015 y mercado</b>

(1) 111 MM€ correspondientes a EEUU y 62 MM€ del resto de mercados claves. Tras reevaluar las expectativas del mercado americano, Gamesa ha decidido poner a la venta su cartera de parques en EE. UU. (valor neto en libras de 104 MM €) que pasa por tanto a contabilizarse como operación discontinuada.

Nota: Cifras económico-financieras provisionales sujetas a finalización de la auditoria externa

## 4 Conclusión

### Sólido punto de partida PN 2013-2015

- **Gamesa cierra 2012 con una posición sólida para el desarrollo del PN 2013-2015, un balance alineado con el nuevo modelo de negocio, y sin necesidad de acudir al mercado de capitales para el desarrollo del mismo**
  - DFN grupo de 496 MM €
  - Fondos propios de 1.045 MM €
  - 2.200 MM € en líneas de crédito y cumplimiento covenants bancarios
- **En el 4T se avanza en la puesta en marcha del PN, que permitirá volver a la rentabilidad y generación de caja libre en un entorno de mercado de menor crecimiento**
  - 1.418 salidas de personal en el 4T
  - Reducción de 24 centros de oficinas, regionales y de fabricación
- **Mientras que el posicionamiento comercial permite cerrar el ejercicio con una cartera de contratos en firme de 1.657 MW, con 571 MW firmados en 4T, y una cobertura del volumen de ventas 2013 superior al 50%**

Nota: Cifras económico-financieras provisionales sujetas a finalización de la auditoría externa

# Aviso legal

“El presente documento ha sido elaborado por Gamesa Corporación Tecnológica, S.A., 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 valor de nuestra acción. Estas manifestaciones de futuro no son garantías del desempeño e implican riesgos e incertidumbres. En consecuencia, los resultados reales pueden diferir considerablemente de los resultados de las manifestaciones de futuro, como consecuencia de diversos factores, riesgos e incertidumbres, tales como factores económicos, competitivos, regulatorios o comerciales. El valor de las inversiones puede subir o bajar, circunstancia que el inversor debe asumir incluso a riesgo de no recuperar el importe invertido, en parte o en su totalidad. Igualmente, el anuncio de rentabilidades pasadas, no constituye promesa o garantía de rentabilidades futuras.

Los datos, opiniones, estimaciones y proyecciones que se incluyen en el presente documento se refieren a la fecha que figura en el mismo y se basan en previsiones de la propia compañía y en fuentes de terceras personas, por lo que Gamesa Corporación Tecnológica, S.A. , no garantiza que su contenido sea exacto, completo, exhaustivo y actualizado y , consecuentemente, no debe confiarse en el como si lo fuera. Tanto la información como las conclusiones contenidas en el presente documento se encuentran sujetas a cambios sin necesidad de notificación alguna. Gamesa Corporación Tecnológica, S.A. 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 Gamesa Corporación Tecnológica, S.A. no se responsabiliza por los danos 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 Gamesa Corporación Tecnológica, S.A. ”



Preguntas y Respuestas

**Muchas gracias**

**Thank you**

**谢谢！**

**धन्यवाद**