

2T20

RESULTADOS

6 de mayo de 2020

SIEMENS Gamesa
RENEWABLE ENERGY

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 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.

Las declaraciones a futuro y guías incluidas en este documento reflejan la previsión de Siemens Gamesa excluyendo los efectos particulares que puedan tener los planes anunciados por Siemens AG respecto a su participación en Siemens Gamesa Renewable Energy, S.A. (hecho relevante con número de registro en la CNMV 277864).

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 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. 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 inglés.**”

Nota sobre Medidas Alternativas de Rendimiento (MARes)

Las definiciones y reconciliación de las medidas de rendimiento alternativas que se incluyen en esta presentación se divulgan en el documento del Informe de actividad asociado a estos resultados y a resultados previos. El glosario de términos también se incluye en el Informe de Actividad asociado a estos resultados.

SGRE está totalmente comprometida con un desarrollo sostenible y con los más estrictos principios ESG¹

-  **Rating ESG A concedido por MSCI** en 2T 20
-  **Certificado de Sistema de Gestión de Compliance Tributario de AENOR** conseguido en 2T 20
-  **Compromiso social** con numerosas iniciativas de apoyo a las comunidades locales para luchar contra el impacto del COVID-19

Comprometidos con el respeto de los derechos humanos y el medio ambiente ...



Caring for Climate



... y miembro de los principales índices de ESG



1) ESG: criterios ambientales, sociales y de gobernabilidad por sus siglas en inglés

Claves del periodo 2T 20

SIEMENS Gamesa
RENEWABLE ENERGY

Claves del periodo 2T 20



Ventas de 2.204 M€ y margen EBIT² de 1,5%, impactado por el COVID-19 (-2,5 p.p.³)

- **Guías del FY 20 retiradas por la falta de visibilidad** sobre la duración y la magnitud del impacto de la pandemia
- Recuperación del mercado en la India se retrasa y se ve impactada por el COVID-19



Potencial a largo plazo sin cambios

Energía verde como apoyo a la recuperación económica



Récord de cartera de pedidos de 28,6K M€¹, después de integrar los activos de Servicios de Senvion

- **Book-to-Bill de 1x** a pesar de la naturaleza volátil de Offshore y el desplazamiento de algunos pedidos Onshore a 3T



Fuerte posición de liquidez para hacer frente a la interrupción del COVID-19:

- **C. 4K M€ en líneas de financiación** con 1,1K M€ dispuestas
- **295 M€ de deuda neta**, 429 M€ mejor que en 2T 19⁴ después del pago por los activos de Servicios de Senvion

1) Cartera de pedidos impactada por devaluación de divisas (c. -850 M€)

2) Margen EBIT pre PPA y costes de I&R excluye el impacto de PPA en la amortización de intangibles: 69 M€ y costes de integración y reestructuración de 82 M€ en 2T 20

3) Impacto directo de COVID-19 en EBIT pre PPA y costes de I&R de 56 M€ sobre ventas de 2T 20. EBIT pre PPA y costes de I&R excl. COVID-19: 89 M€ equivalente a un 4,0% de las ventas

4) Introducción de la NIIF 16 en FY 20. Los pasivos por arrendamiento a corto y largo plazo incluidos en la deuda neta ascienden a 606 M€ a 31 de marzo de 2020



COVID-19 impacta en el desempeño de la compañía en 2T y FY 20, medidas de mitigación a corto plazo adoptadas

Impacto previsto en FY 20 principalmente en Onshore, dada la mayor diversificación geográfica de proyectos y la amplia cadena de suministro global



- Retrasos en la actividad comercial con desplazamientos de entrada de pedidos a 3T 20
- Interrupción de la cadena de suministro comenzando en China y extendiéndose por todo el mundo
- Cierres temporales de fábricas en China, India y España
- Interrupción del ritmo normalizado de fabricación¹ y de la ejecución de proyectos
- En negociaciones con proveedores y clientes sobre las reclamaciones por daños y perjuicios y costes de prolongación

Impacto directo en 2T 20 de 56 M€ a nivel EBIT pre PPA y costes de I&R

Impacto indirecto en la ejecución de la cartera del Norte de Europa y en una mayor desaceleración del mercado indio

1) La interrupción del ritmo normalizado de fabricación no sólo se debe a los cierres de fábricas y la cadena de suministro, sino también a la aplicación de los protocolos de salud y seguridad requeridos



COVID-19 – Medidas tomadas para superar los desafíos, proteger a nuestros equipos, asegurar la continuidad del negocio y una fuerte liquidez



Proteger a nuestra gente y a sus comunidades

- Aplicación temprana de estrictos protocolos de seguridad y salud

Asegurar la continuidad del negocio

- Reorientación de la cadena de suministro y planificación de la fabricación para minimizar los impactos económicos netos
- Operaciones de servicio aseguradas por medio de sistemas de monitorización remota y digitalización. Protección para Servicios Offshore asegurada alargando los períodos en el mar
- Fechas de entrega de proyectos 2T 20 cumplidas a pesar de las interrupciones: Aria del Vento (Italia), Midelt (Marruecos) y East Anglia (Reino Unido)



Proteger la liquidez

- Sólida gestión del efectivo
- Reducción del gasto discrecional
- C. 4K M€ en líneas de financiación (1,1K M€ dispuestas) para hacer frente al impacto del COVID-19 en la generación de flujo de caja libre

La adopción temprana de medidas reduce el impacto y protege la caja



Los principales logros en el acceso a los mercados y la tecnología sustentan el éxito a largo plazo

ON: Dos pedidos más para el buque insignia SG 5.X



- Pedidos adicionales de la plataforma SG 5.X en Suecia y Brasil, resultando un total de pedidos de 570 MW

OF: Prototipo SG 11.0-193 DD flex puesto en marcha



- El prototipo de la próxima generación de la plataforma Offshore ha alcanzado los 11 MW de potencia nominal según lo previsto

SE: Primer contrato de Servicios de Servion fuera del perímetro de adquisición firmado



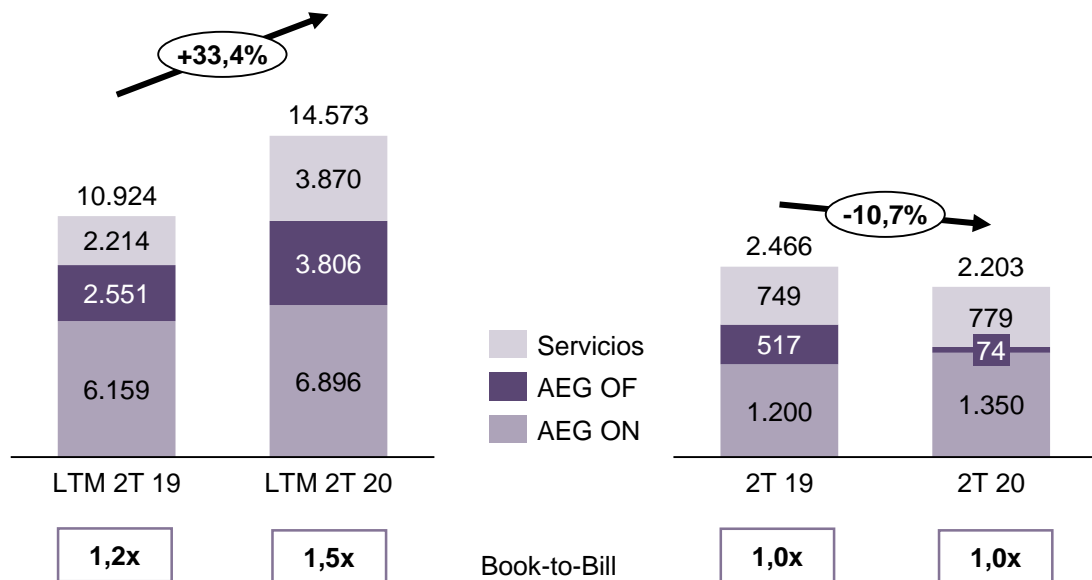
- Contrato de Servicios de 20 años para turbinas Servion en Australia - 135 MW, con el apoyo de la tecnología adquirida

Actividad comercial

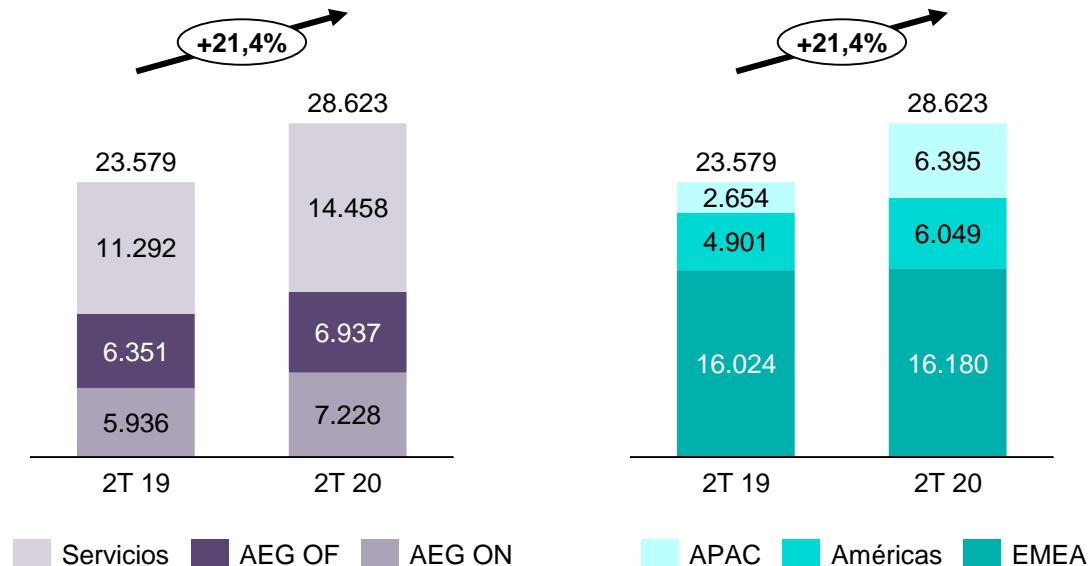


Récord de cartera de pedidos: 28,6K M€, +21,4% a/a, después de integrar los activos de Servicios de Senvion

Entrada de pedidos¹ LTM y 2T (M€)



Cartera de pedidos (M€)

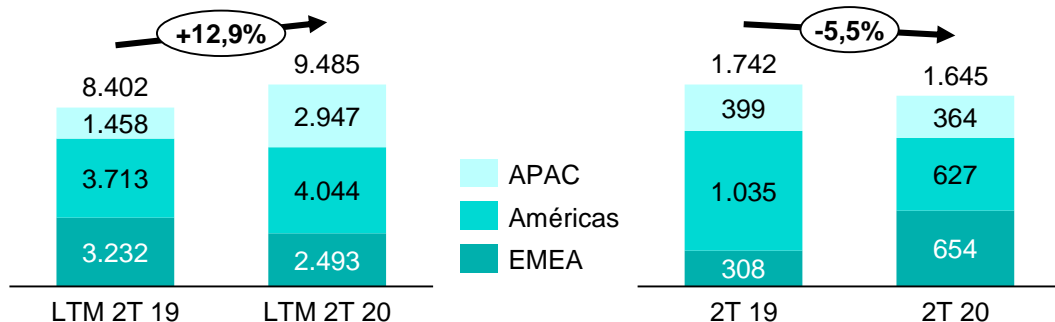


Cartera de pedidos a 31 de marzo para ejecución en FY 20: 6,2K M€²

1) La entrada de pedidos de AEG ON incluye pedidos solares de 61 M€ en 2T 20, 2 M€ en 4T 19, 0,6 M€ en 3T 19, 33 M€ en 2T 19, 6 M€ en 1T 19 y 9 M€ en 3T 18
 2) Total de pedidos recibidos para ejecución en FY 20 asciende a 10,4K M€ entre los 4,2K M€ de las ventas del Grupo de 1S 20 y los 6,2K M€ de la cartera de pedidos a 31 de marzo para ejecución en FY 20

Entrada de pedidos de AEG ON: 1,6 GW, -5,5% a/a, impactada por el desplazamiento de pedidos a 3T relacionado con el COVID-19

Entrada de pedidos AEG ON¹ LTM y 2T (MW)



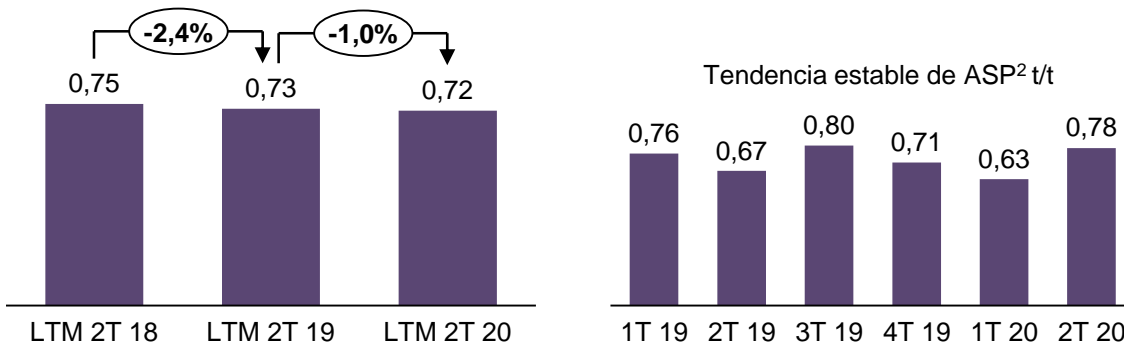
Entrada de pedidos 2T 20 impactada por el desplazamiento de algunos pedidos a 3T 20

- Brasil con un 35%, España con un 12% y Polonia y Vietnam, ambos con un 9%, son los principales contribuyentes al volumen (MW) de contratos en 2T 20

Las nuevas plataformas de 4 MW+ han contribuido un 35% a la entrada de pedidos de 2T 20

- Incluyendo una contribución del 22% de SG 5.X

Precio medio de ventas de la entrada de pedidos¹ AEG ON (M€/MW)



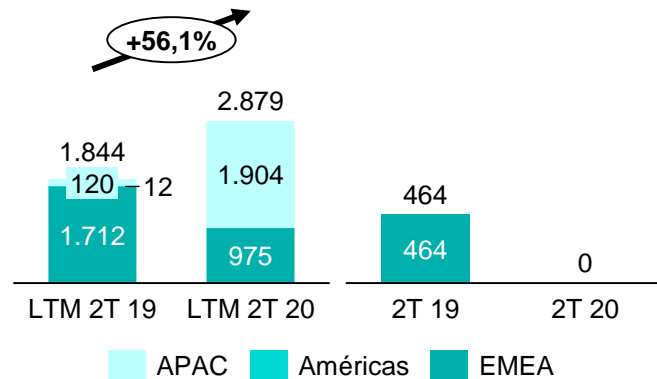
Estabilización de precios

- Aumento del ASP 2T 20 a/a impulsado por el diferente mix regional y alcance de proyectos

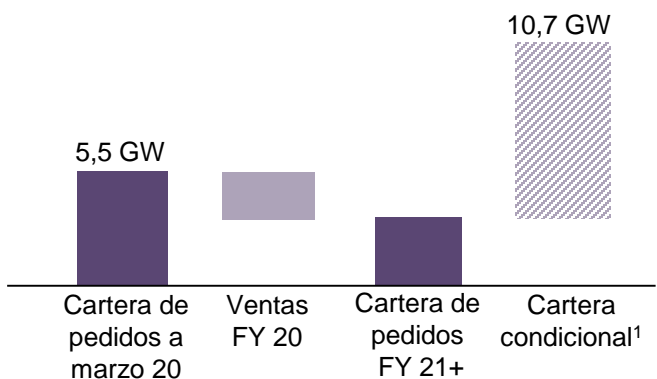
1) La entrada de pedidos AEG ON (MW) y el precio medio de venta de AEG ON sólo incluye pedidos eólicos
 2) La fluctuación trimestral del ASP (Precio Medio de Venta) está influenciada por el mix regional y de alcance de proyectos

Posición de liderazgo en AEG OF: 5,5 GW en la cartera de pedidos y 10,7 GW en la cartera condicional

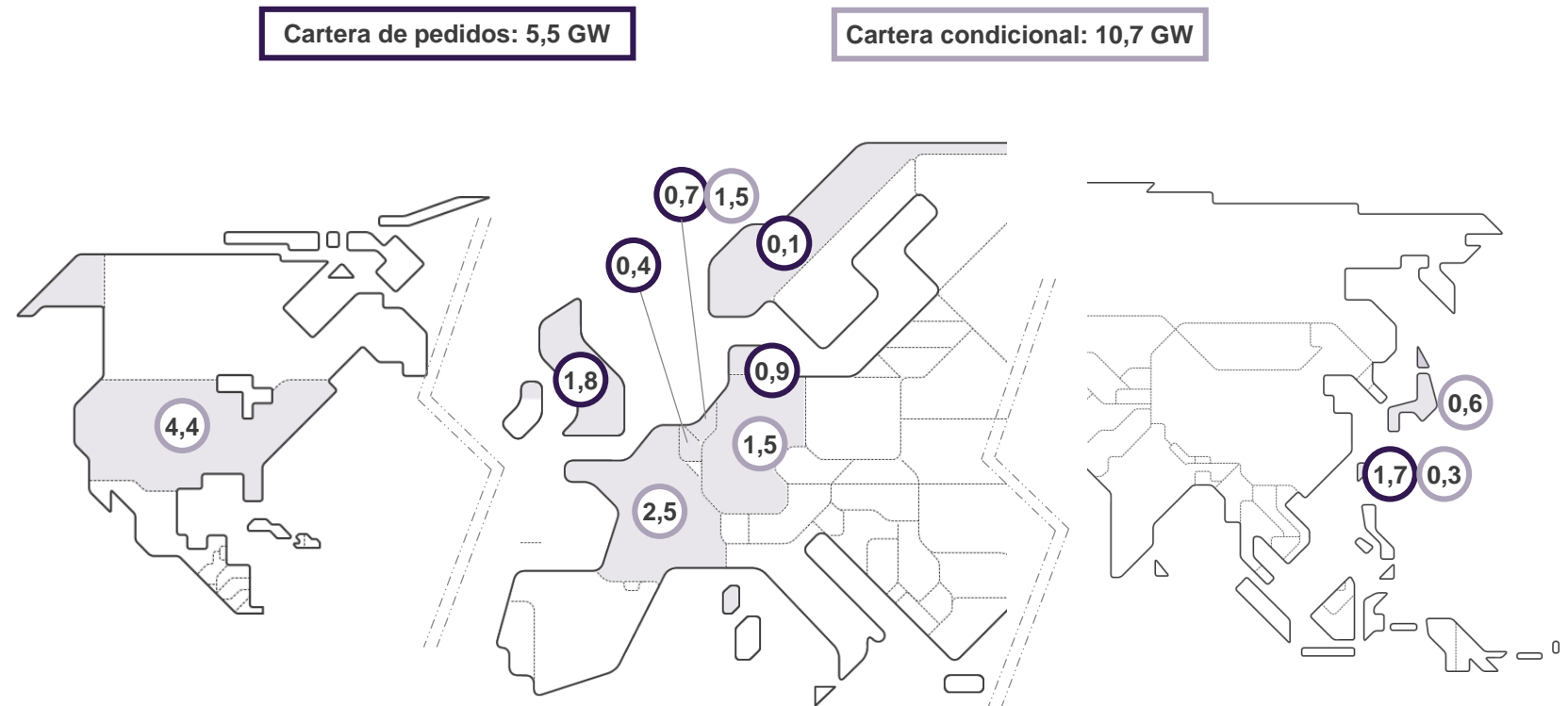
Entrada de pedidos AEG OF (MW)



Cartera de pedidos y cartera condicional¹ AEG OF



Cartera de pedidos y Cartera condicional (MW)

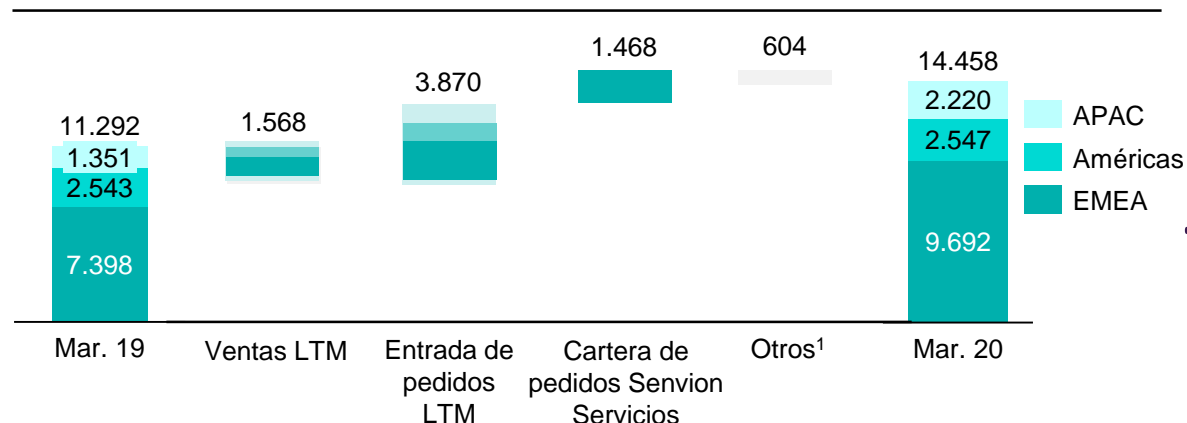


- Acuerdo de suministro preferente con Ørsted para Borkum Riffgrund 3 (900 MW) y Gode wind 3 (242 MW) en 2T 20

1) La cartera condicional se compone de acuerdos de suministro preferente y de pedidos condicionales, los cuales no forman parte de la cartera de pedidos Offshore de SGRE

51% de la cartera de pedidos del Grupo viene de Servicios con un fuerte desempeño en la entrada de pedidos

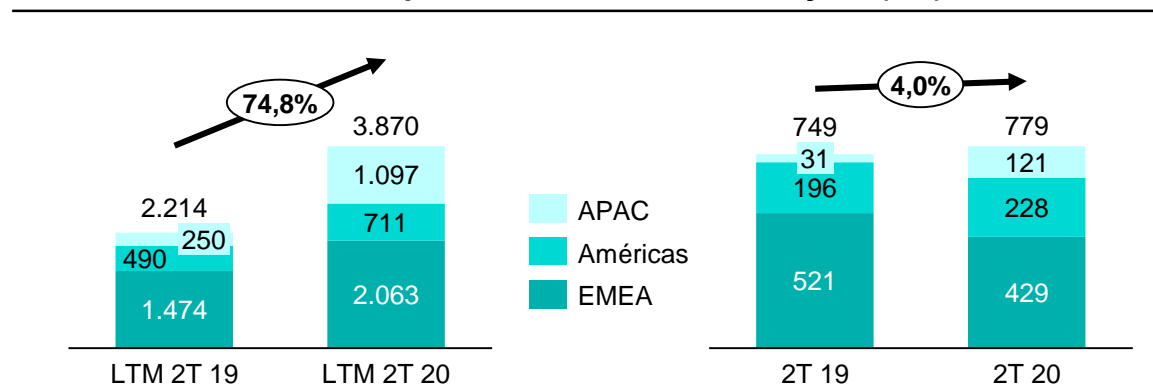
Cartera de pedidos de Servicios



Mejora la visibilidad de ventas

- Vida promedio de los contratos de la cartera: 8 años
- Los activos de Servicios de Senvion adquiridos (1,5K M€ de la cartera) contribuyen a un crecimiento fuerte en la cartera de EMEA (+31% a/a)
 - Cartera de Senvion distribuida entre el Norte de Europa (74%) y el Sur de Europa (26%)
- Crecimiento de la cartera de APAC impulsado por los contratos de Servicios de Offshore en Taiwan

Entrada de pedidos de Servicios LTM y 2T (M€)



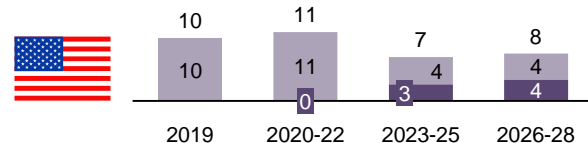
Fuerte desempeño comercial

- Book-to-bill: 2x en 2T 20 y 2,5x en LTM
- Primer contrato de importancia ya firmado en 2T 20 fuera del perímetro de adquisición de los activos de Servicios de Senvion

1) Otros: Impacto FX en la cartera de pedidos

COVID-19 impacta en las dinámicas del mercado a corto plazo pero el crecimiento a largo plazo se mantiene sin cambios¹

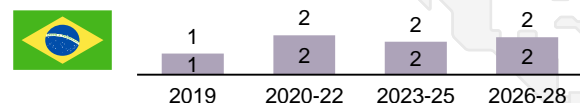
Américas



- Sólidas instalaciones a corto plazo (2020-22) apoyadas por el PTC. Crecimiento a largo plazo impulsado por objetivos ambiciosos en Offshore²

- Cartera condicional de SGRE de 4,4 GW**

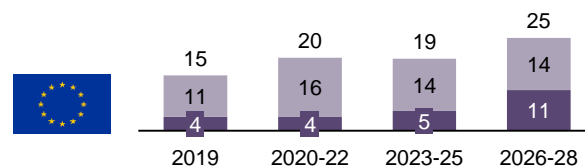
- Interrupciones del COVID-19 podrían desplazar instalaciones a 2021



- Demanda impulsada por los acuerdos de libre comercio
- Subastas críticas para asegurar las infraestructuras de conexión
- Subastas A-4 y A-6 aplazadas debido al COVID-19

- Entrada exitosa de la SG 5.X: 312 MW en 2T 20**

EMEA



- Fuerte compromiso con 100% de descarbonización y competitividad económica apoyada por el Pacto Verde Europeo

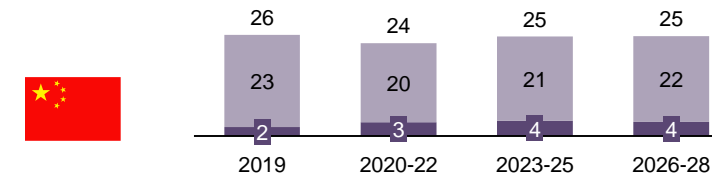
- Onshore apoyando con volumen y Offshore apoyando con crecimiento

- 57% de la cartera de pedidos de SGRE en EMEA**

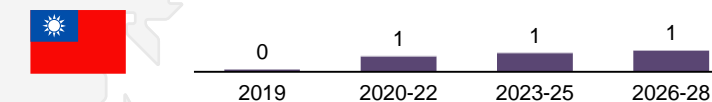
Promedio de GW en el periodo

Onshore Offshore

APAC

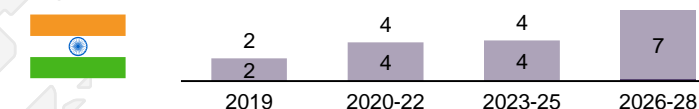


- Potencial de repotenciación en Onshore. Offshore sigue siendo atractivo a pesar de la cancelación del subsidio central para proyectos con puesta en marcha desde 2022



- Sólida demanda impulsada por los objetivos en Offshore

- SGRE con 1,7 GW en cartera de pedidos y 0,3 GW en cartera condicional**



- Instalaciones anuales a corto plazo (2020-22) 40% por debajo del volumen necesario para alcanzar el objetivo eólico del gobierno (60 GW en 2022)

- El cierre de la actividad debido al COVID-19 afecta a la temporada principal de instalación

- Volumen a medio plazo (2023-25) reducido un 34% en 2T 20

- Perspectivas sólidas a largo plazo (2026+) sin cambios

- SGRE fabricante #1 con 30% en 2019³**

- Reestructuración iniciada**

1) Las gráficas de mercado representan el promedio anual de instalaciones según la previsión de Wood Mackenzie 1T 2020

2) Massachusetts, Nueva York, Nueva Jersey, Rhode Island, Connecticut, Virginia y Maryland

3) Cuota de mercado en India según el informe de BloombergNEF (febrero 2020)

Resultados 2T 20 e indicadores clave



Grupo consolidado – Cifras clave 2T 20 (enero-marzo)

PyG M€	2T 19	2T 20	Var. %	1S 20	Var. %
Ventas del Grupo	2.389	2.204	-7,8%	4.204	-9,6%
EBIT pre PPA y costes de I&R	178	33	-81,6%	-103	N.A
Margen EBIT pre PPA y costes de I&R	7,5%	1,5%	-6,0 p.p.	-2,5%	-9,2 p.p.
Amortización de PPA ¹	66	69	3,6%	135	1,4%
Costes de integración y reestructuración	22	82	278,9%	110	104,0%
EBIT reportado	90	-118	N.A.	-347	N.A
Gasto de intereses	-13	-20	49,7%	-32	20,3%
Gasto de impuestos	-27	-28	1,5%	40	N.A
Resultado del ejercicio atribuible a los accionistas de SGRE	49	-165	N.A.	-339	N.A
CAPEX	108	109	1	201	-12
CAPEX/ventas (%)	4,5%	5,0%	0,4 p.p.	4,8%	0,7 p.p.

Fuerte posición de liquidez para hacer frente al impacto del COVID-19 en el negocio

- C. 4K M€ en líneas de financiación de las cuales se han dispuesto 1,1K M€

Ejercicio de reestructuración lanzado en India para adaptarse a las nuevas perspectivas y dinámicas del mercado

- C. 38 M€ en costes de reestructuración sin impacto en caja en 2T 20

Balance (M€)	2T 19	Impacto NIIF 16 ⁴		2T 20	Var. a/a	Var t/t
		Sept. 30,19	Oct. 1,19 ⁴			
Capital circulante	211	-833	-843	-865	-1.076	74
Capital circulante/ventas LTM ² (%)	2,2%	-8,1%	-8,2%	-8,8%	-11,1 p.p.	0,6 p.p.
Provisiones ³	2.254	2.177	2.177	2.209	-45	12
(Deuda)/caja neta	-118	863	280	-295	-178	-470
(Deuda) neta/EBITDA LTM ²	-0,13	0,96	0,31	-0,61	-0,48	-0,88

1) Impacto del PPA en la amortización del valor razonable de los intangibles

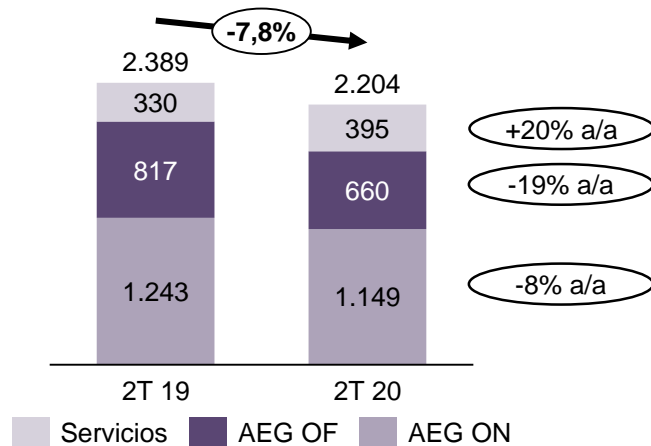
2) Ventas LTM: 9.780 M€; EBITDA LTM: 481 M€

3) Dentro de las provisiones del Grupo, las provisiones de Adwen son 640 M€

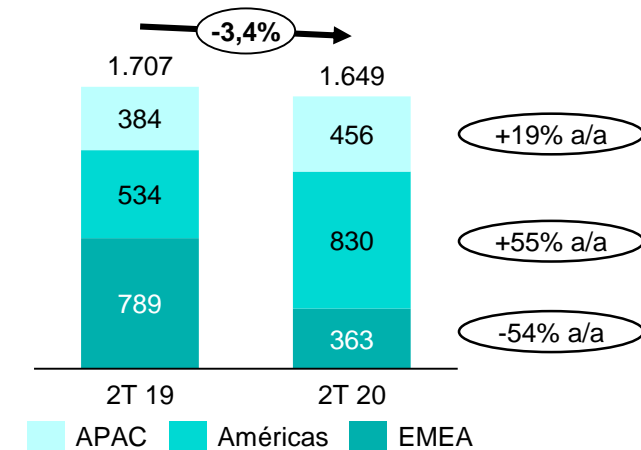
4) La introducción de la NIIF 16 a partir del 1 de octubre de 2019 reduce la posición de caja neta de 863 M€ a 30 de septiembre de 2019 a 280 M€ a 1 de octubre de 2019. También varía la posición de capital circulante de -833 M€ a 30 de septiembre de 2019 a -843 M€ a 1 de octubre de 2019. Ver nota 2.D.3 en los Estados Financieros Consolidados del FY 19. A 31 de marzo de 2020, los pasivos de deuda neta relacionados con los arrendamientos ascienden a 606 M€ (ver nota 8.B de los Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados correspondientes al período de 6 meses finalizado el 31 de marzo de 2020)

Desempeño de las ventas impulsado principalmente por la planificación de una mayor actividad a final de año

Ventas del Grupo 2T (M€)



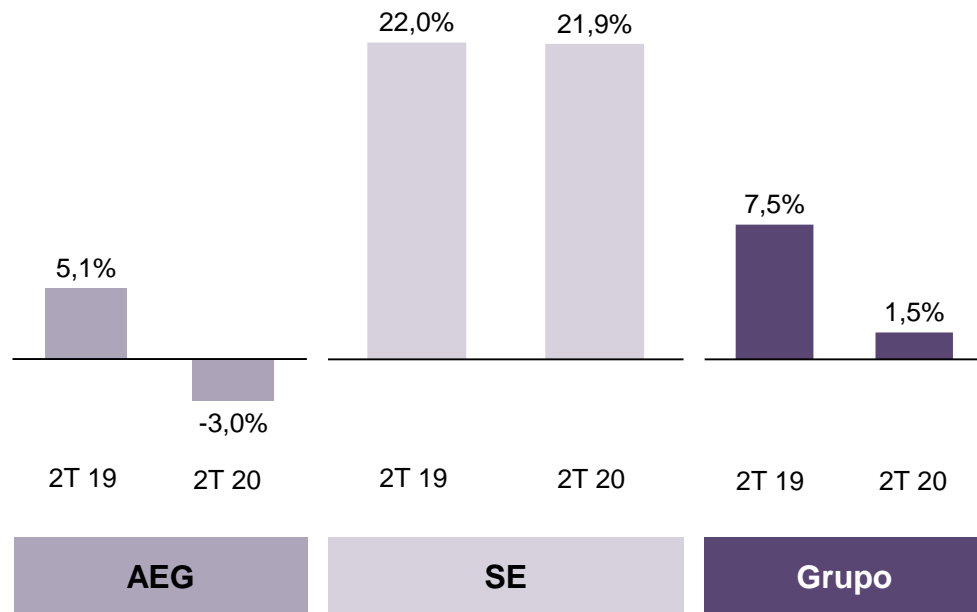
Volumen de ventas 2T de AEG ON por área geográfica (MWe)



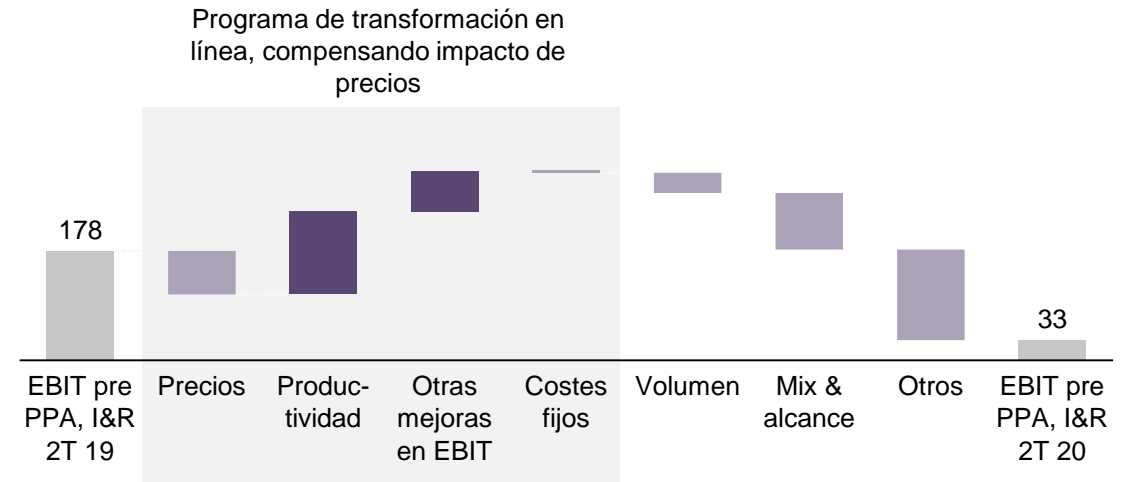
- **Fuerte crecimiento del volumen AEG ON en Américas** compensado por los retrasos en la ejecución de proyectos en EMEA y APAC impactados por el COVID-19
- **Reducción de ventas en Offshore** en línea con la planificación de ejecución de proyectos de FY 20
- **Crecimiento de ventas de Servicios** impulsado por el crecimiento de los contratos de mantenimiento y la integración de los activos de Servicios de Servion

Margen 2T 20 impactado por el COVID-19: 56 M€ o 2,5 p.p. sobre ventas de 2T 20

Margen EBIT pre PPA y costes de I&R



EBIT pre PPA y costes de I&R (M€) del grupo: 2T 20 vs. 2T 19



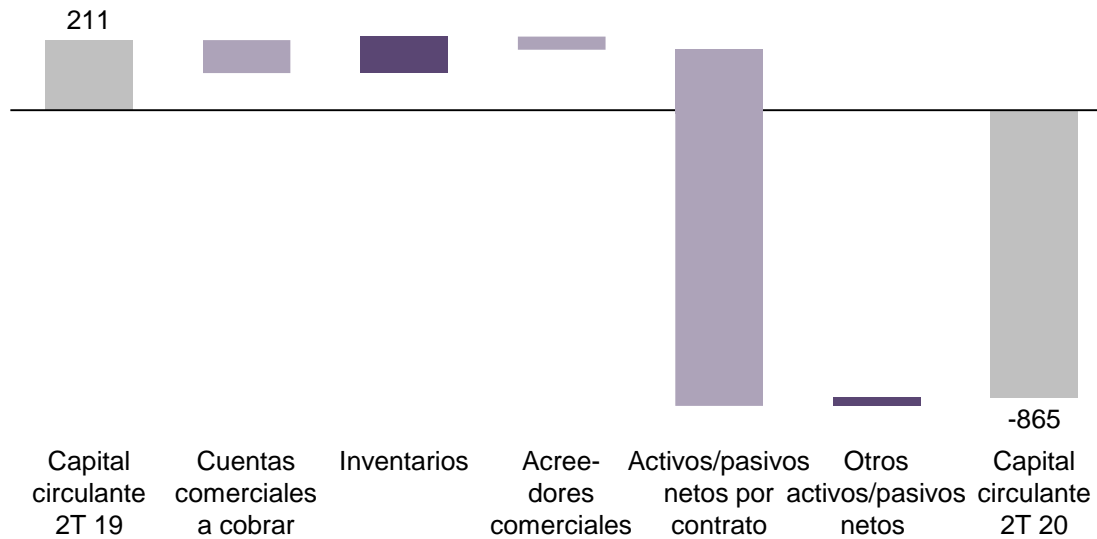
- Precios, productividad, volumen y mix & alcance alineados con las expectativas
- Incrementos de costes relacionados con COVID-19 incluido en “Otros”

1) Junto con el impacto de COVID-19, la barra “Otros” incluye el impacto negativo de FX en 2T 20 y el impacto positivo de la actualización de provisiones en 2T 19 debido a un mejor rendimiento de las plataformas de producto Offshore y de los costes de Servicios que no se repite en 2T 20. Los costes adicionales derivados de los desafíos de ejecución en la cartera del Norte de Europa y la ralentización en la India se compensan con el acuerdo alcanzado con Areva

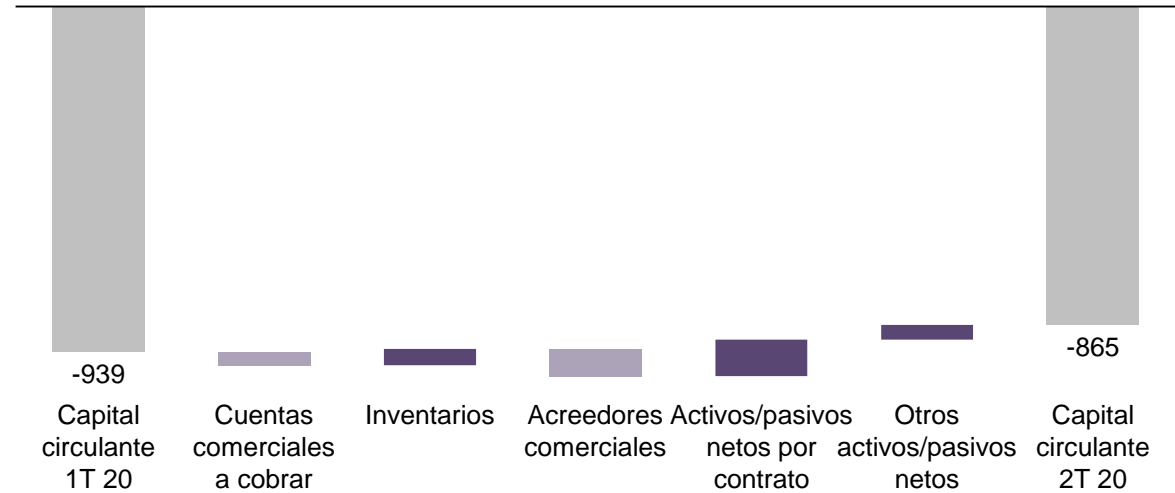


Continúa el control estricto del capital circulante

Evolución anual del capital circulante¹ (M€)



Evolución trimestral del capital circulante¹ (M€)



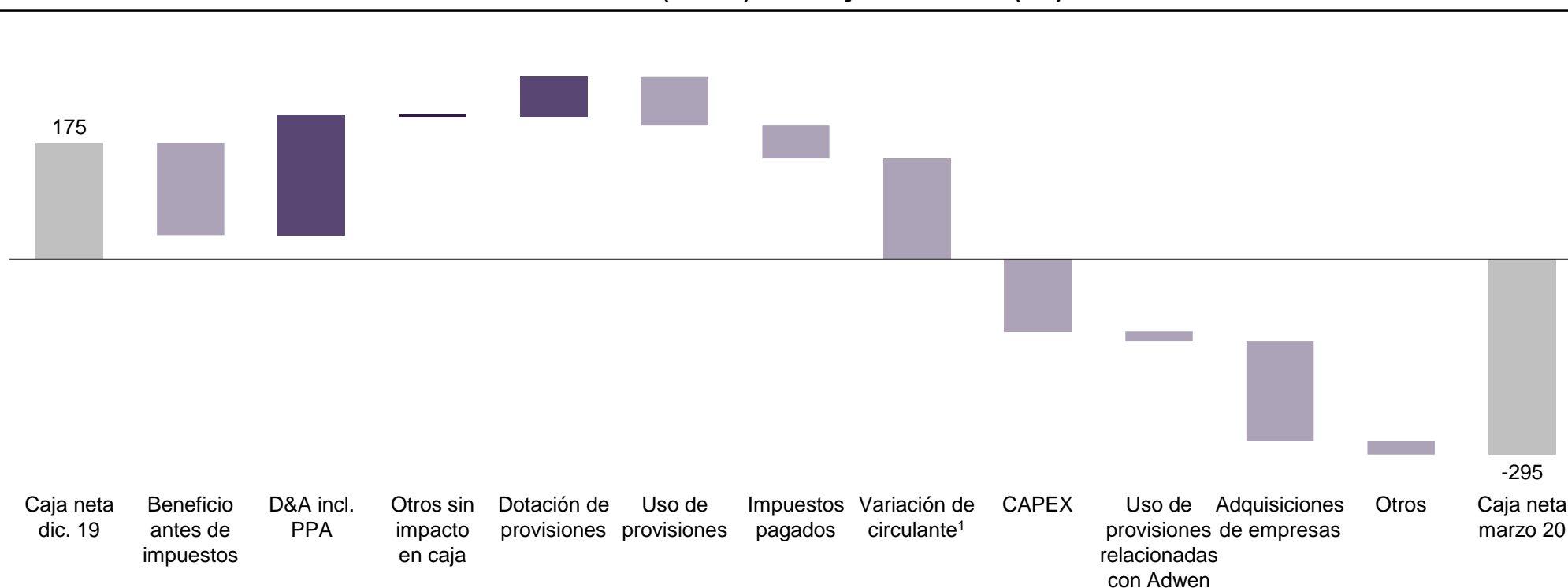
- La entrada de pedidos, planificación de proyectos y el control estricto del capital circulante impulsan la mejora a/a

- Evolución t/t impactada por retrasos en la entrada de pedidos y ejecución de proyectos debido al COVID-19

1) El detalle completo de las cuentas de capital circulante se puede consultar en el Informe de Actividad

Posición de deuda neta en 2T 20 influenciada por el capital circulante y el pago por los activos de Servicios de Senvion

Variación de (deuda) neta/caja t/t en 2T 20 (M€)



Posición de deuda neta a/a, excluyendo la implementación de la NIIF 16², mejora en c. 429 M€ después del pago por los activos de Servicios de Senvion

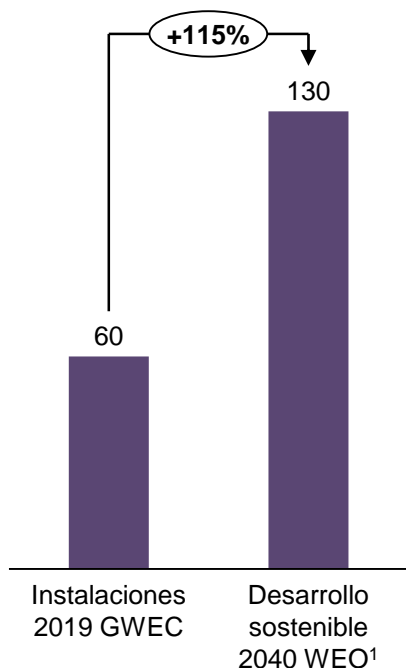
- 1) Variación de capital circulante con efecto en flujo de caja
- 2) Excluyendo los pasivos por arrendamiento a corto y largo plazo de 606 M€, la deuda neta a 31 de marzo de 2020 habría ascendido a una posición de caja neta de 311 M€ frente a una posición de deuda neta de 118 M€ a 31 de marzo de 2019

Perspectivas y conclusión

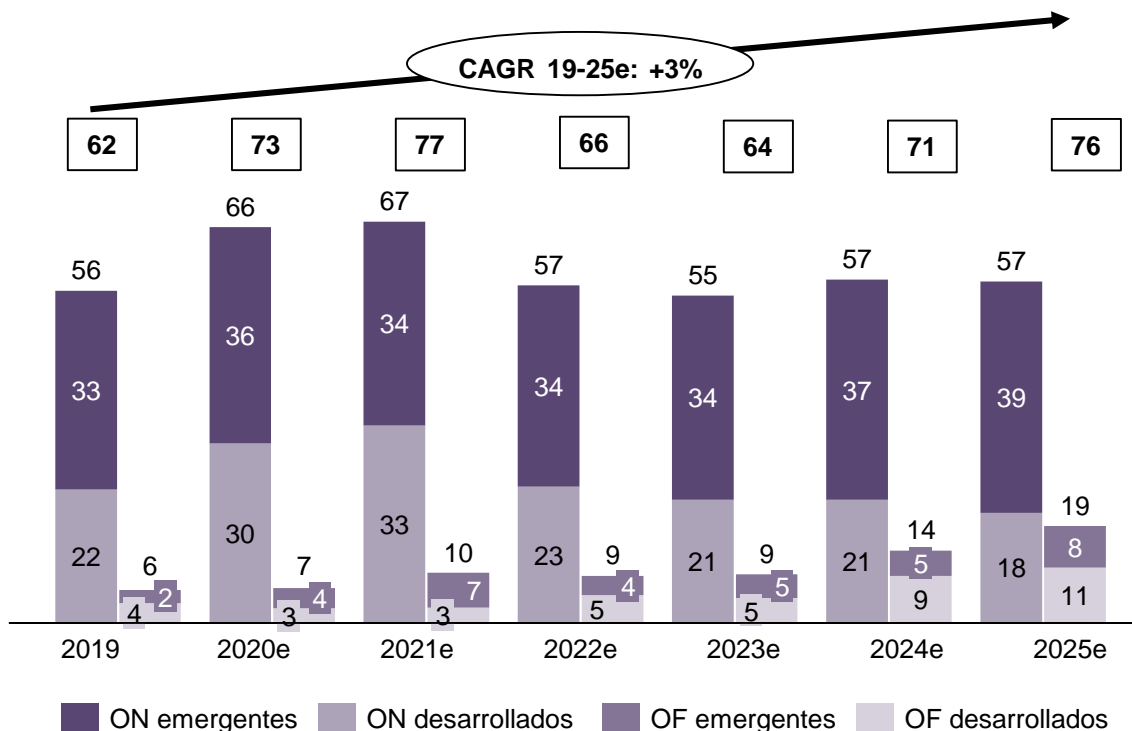


Fuerte potencial de la energía eólica confirmado. SGRE posicionado para beneficiarse de las fuentes de crecimiento

Promedio anual de instalaciones ON y OF (GW)



Proyecciones Onshore + Offshore (GW)²



Aumento de los compromisos Offshore en todos los mercados con instalaciones anuales que superarán los 20 GW¹ antes del final de la década

1) IEA: Agencia Internacional de la Energía
 2) Wood Mackenzie: Actualización de Global Wind Power Market Outlook: 1T 2020

Conclusiones



Desempeño financiero a corto plazo impactado por el **COVID-19** que intensifica algunos desafíos de ejecución de AEG ON. **Guías retiradas y reestructuración de India iniciada**



Balance sólido y financiación a largo plazo garantizada



Sólidas perspectivas a largo plazo sin cambios con mayor visibilidad de crecimiento: cartera de pedidos de 28,6K M€



Posicionamiento competitivo de Servicios y Onshore reforzado con la adquisición de los activos de Senvion. Adquisición de la planta de Vagos cerrada en 3T 20



Hoja de ruta clara para liderar en las métricas ESG

Previsión a corto plazo retirada, compromisos a largo plazo sin cambios



¡Gracias!

