

ANUNCIO PREVIO DE LA OFERTA PÚBLICA VOLUNTARIA DE ADQUISICIÓN FORMULADA POR SIEMENS ENERGY GLOBAL GMBH & CO. KG SOBRE LA TOTALIDAD DE LAS ACCIONES REPRESENTATIVAS DEL CAPITAL SOCIAL DE SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY, S.A.

El presente anuncio previo se hace público en virtud de lo previsto en el Real Decreto 1066/2007, de 27 de julio, sobre el régimen de las ofertas públicas de adquisición de valores (el *Real Decreto 1066/2007*) y contiene las principales características de la oferta, que está sujeta a la preceptiva autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (*CNMV*).

Los términos y características detallados de la oferta estarán contenidos en el folleto explicativo (el *Folleto Explicativo*) que se publicará tras la obtención de la referida autorización.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 30.6 del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, a partir de la fecha del presente anuncio previo, aquellos accionistas de Siemens Gamesa Renewable Energy, S.A. (*SGRE*) que adquieran valores que atribuyan derechos de voto deberán notificar a la CNMV dicha adquisición cuando la proporción de derechos de voto en su poder alcance o supere el 1%. Asimismo, los accionistas de SGRE que ya tuvieran el 3% de los derechos de voto notificarán cualquier operación que implique una variación posterior en dicho porcentaje.

1. IDENTIFICACIÓN DEL OFERENTE

El oferente es Siemens Energy Global GmbH & Co. KG (antes Siemens Gas & Power GmbH & Co. KG) (*SE KG*), una sociedad constituida conforme a las leyes de Alemania, con domicilio social en Otto-Hahn-Ring 6, 81739 Múnich, Alemania, e inscrita en el registro mercantil (*Handelsregister*) del tribunal local (*Amtsgericht*) de Múnich con el número de registro HRA 111200. Las acciones de SE KG no cotizan en ningún mercado de valores.

Siemens Gas & Power Management GmbH (*SE Management*), el socio gerente (*Komplementär*) de SE KG, es una sociedad constituida con arreglo a las leyes de Alemania, con domicilio social en Otto-Hahn-Ring 6, 81739 Múnich, Alemania, e inscrita en el registro mercantil (*Handelsregister*) del tribunal local (*Amtsgericht*) de Múnich con el número de registro HRB 241345. Las acciones de SE Management no cotizan en ningún mercado de valores.

SE KG es una sociedad íntegramente participada por Siemens Energy AG (*SE*) y junto con sus filiales, el *Grupo SE* una sociedad anónima alemana (*Aktiengesellschaft*) constituida bajo Derecho alemán. Está inscrita en el registro mercantil (*Handelsregister*) del tribunal local (*Amtsgericht*) de Múnich con el número de registro HRB 252581 y tiene su domicilio social en Otto-Hahn-Ring 6, 81739 Múnich, Alemania.

El capital social de SE asciende a 726.645.193 euros y está dividido en 726.645.193 acciones sin valor nominal (*Stückaktien*). Las acciones están registradas a nombre de sus titulares. El capital social está totalmente desembolsado. Las acciones han sido creadas de acuerdo con la legislación alemana. Las acciones de SE están admitidas a negociación en la Bolsa de Valores de Frankfurt (*Frankfurter Wertpapierbörse*).

SE ostenta indirectamente el 67.071% de los derechos de voto de SGRE. SE participa y controla íntegramente SE Management, socio gerente (*Komplementär*) y entidad gestora de SE KG. En su condición de socio gerente (*Komplementär*), SE Management representa a SE

KG y, por consiguiente, tiene la potestad de ejercitar los derechos de voto propiedad de SE KG. SE KG ostenta el 67,071% de los derechos de voto de SGRE.

La sociedad afectada de la oferta pública de adquisición, Siemens Gamesa Renewable Energy, S.A, una filial del Grupo SE.

Las manifestaciones de este anuncio previo realizadas por SE KG deben entenderse referidas también a su accionista de control SE.

2. DECISIÓN DE FORMULAR LA OFERTA

La decisión de formular la oferta a la que se refiere este anuncio previo (la **Oferta**) ha sido aprobada el 21 de mayo de 2022 por (i) los gerentes (*Geschäftsführer*), el consejo de supervisión (*Aufsichtsrat*) y la junta general de accionistas (*Gesellschafterversammlung*) de SE Management, en su condición de socio gerente (*Komplementär*) de SE KG, y (ii) por la junta general de socios (*Gesellschafterversammlung*) de SE KG. Asimismo, la Oferta también ha sido aprobada por el comité ejecutivo (*Vorstand*) y el consejo de supervisión (*Aufsichtsrat*) de SE el 21 de mayo de 2022.

Al margen de los acuerdos anteriores, la Oferta no requiere de ninguna otra aprobación societaria de los accionistas o de los órganos de administración de ninguna otra sociedad del Grupo SE.

3. PRESENTACIÓN DE LA OFERTA

SE KG presentará ante la CNMV la solicitud de autorización de la Oferta, junto con el Folleto Explicativo y los demás documentos que deben acompañarlo, en los términos previstos en el artículo 17 del Real Decreto 1066/2007, dentro del mes siguiente a la fecha de publicación del presente anuncio previo, esto es, hasta el 22 de junio de 2022 como máximo. SE KG estima que la presentación tendrá lugar dentro de la primera mitad del citado plazo.

4. TIPO DE OFERTA

La Oferta es de tipo voluntario a los efectos de lo dispuesto en el artículo 137 de la Ley del Mercado de Valores y el artículo 13 del Real Decreto 1066/2007.

5. PARTICIPACIÓN DE LA SOCIEDAD OFERENTE EN LA SOCIEDAD AFECTADA

SE KG es titular de 456.851.883 acciones de SGRE, representativas del 67,07 % de su capital social y del 67,18% de sus derechos de voto, excluyendo las acciones en autocartera. SGRE dispone de 320.602 acciones en autocartera, que representan el 0,05% de su capital social.

La participación indirecta de SE, a través de sus filiales SE KG y SGRE, en SGRE asciende en consecuencia a 457.172.485 acciones representativas del 67,12% del capital social.

No obstante, la Oferta se dirige a las acciones que SGRE mantiene en autocartera y que, por tanto, no serán inmovilizadas con motivo de la Oferta.

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 5 del Real Decreto 1066/2007, ninguna otra compañía perteneciente al Grupo SE, es titular, directa o indirectamente, de acciones de SGRE. Ningún miembro de los comités ejecutivo, de supervisión o gerentes de SE, SE

Management o SE KG posee acciones de SGRE. Como excepción a lo anterior, se señala que (i) D. Horst Hakelberg, miembro del consejo de supervisión (*Aufsichtsrat*) de SE, posee 2384,78 acciones de SGRE, todas ellas adquiridas durante los 12 meses anteriores a este anuncio previo, siendo el precio más alto pagado por dichas acciones 15,99 euros; y (ii) D. Dieter Kupferschmidt, miembro del consejo de supervisión (*Aufsichtsrat*) de SE Management, posee 200 acciones de SGRE, todas ellas adquiridas durante los 12 meses anteriores a este anuncio previo, siendo el precio más alto pagado por dichas acciones 16,10 euros. Asimismo, conforme al leal saber y entender de SE KG, ningún miembro de los órganos de administración de las filiales de SE KG posee acciones de SGRE.

Cuatro de los nueve miembros del consejo de administración de SGRE fueron nombrados por SE como consejeros dominicales. En concreto, D. Miguel Ángel López, D. André Clark, Dña. Mariel von Schumann y Dña. María Ferraro. Según la información pública disponible, ninguno de los anteriores consejeros dominicales ostenta acciones de SGRE. SE KG confirmará este extremo y las demás manifestaciones de este apartado, en cuanto se publique el anuncio previo.

Adicionalmente, bajo los criterios del artículo 6 del Real Decreto 1066/2007, SE debe atribuirse los derechos de voto de las 850 acciones de SGRE cuya titularidad es de D. Jochen Eickholt, actual consejero delegado de SGRE y antiguo miembro del equipo directivo de SE, y ningún derecho de voto de las acciones de ningún otro accionista. Por lo tanto, los derechos de voto resultantes en SGRE ascienden al 67,10%, excluyendo las acciones en autocartera.

En los 12 meses previos a la fecha del presente anuncio previo, ni SE KG ni ninguna de las entidades que conforman la estructura de propiedad y control de SE KG y sus filiales incluyendo a SGRE y sus filiales, ni ninguna persona que pudiera considerarse que actúa de forma concertada con cualquiera de las mismas a los efectos del Real Decreto 1066/2007, ni, conforme al leal saber y entender de SE KG, los miembros de los órganos de administración de las respectivas entidades del grupo, han llevado a cabo, ni han acordado llevar a cabo, directa o indirectamente, ninguna operación con acciones de SGRE. Sin perjuicio de lo anterior, debe señalarse que, de acuerdo con los informes financieros intermedios hasta el segundo trimestre cerrado a 31 de marzo de 2022, (i) durante el primer trimestre de 2022, SGRE ha entregado 755.383 acciones propias a un coste medio de 14,72 euros por acción como consecuencia de la liquidación del segundo ciclo del Plan de Incentivos a Largo Plazo 2018-2020, y (ii) durante el segundo trimestre de 2021, SGRE entregó 549.884 acciones propias a un coste medio de 14,72 euros por acción como consecuencia de la liquidación del primer ciclo del Plan de Incentivos a Largo Plazo 2018-2020.

6. INFORMACIÓN SOBRE LA SOCIEDAD AFECTADA

La sociedad afectada es SGRE, sociedad anónima de nacionalidad española, con domicilio social en el Parque Tecnológico de Bizkaia, Edificio 222, Zamudio, Vizcaya (España), con número de identificación fiscal A-01011253. SGRE fue constituida el 28 de enero de 1976 por tiempo indefinido y se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Vizcaya al tomo 5147, folio 7, hoja BI-56858.

El capital social de SGRE es de 115.794.374,94 euros, representado por 681.143.382 acciones ordinarias, de 0,17 euros de valor nominal cada una de ellas, pertenecientes a una misma y única clase y serie, con idénticos derechos políticos y económicos, totalmente suscritas y desembolsadas y representadas mediante anotaciones en cuenta cuya llevanza corresponde a la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y

Liquidación de Valores, S.A. (*Iberclear*), con domicilio en Madrid, Plaza de la Lealtad número 1, y sus entidades participantes autorizadas. Las acciones de SGRE están admitidas a negociación en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, a través del SIBE y forma parte del índice Ibex 35.

SGRE no ha emitido derechos de suscripción preferente u obligaciones convertibles en acciones, warrants u otros instrumentos similares que pudieran, directa o indirectamente, conferir a su titular el derecho a suscribir o adquirir acciones de SGRE. SGRE tampoco ha emitido acciones sin derecho de voto, ni clases especiales de acciones.

7. VALORES Y MERCADOS A LOS QUE SE DIRIGE LA OFERTA

La Oferta es de tipo voluntario y se dirige a todas las acciones de SGRE, salvo las 456.851.883 acciones titularidad de SE KG, representativas de un 67,07% del capital social de SGRE, y se realiza conforme a la Ley del Mercado de Valores, el Real Decreto 1066/2007 y demás legislación aplicable. Por lo tanto, la Oferta se dirige de manera efectiva a 224.291.499 acciones de SGRE, representativas del 32,93% de su capital social, que, sumadas a las ostentadas por SE KG, que han sido objeto de inmovilización, representan el 100% del capital social de SGRE.

La Oferta se formula exclusivamente en el mercado español, único mercado en el que cotizan las acciones de SGRE y se dirige a todos los accionistas de SGRE, con independencia de su nacionalidad o lugar de residencia. Este anuncio previo y su contenido no suponen la formulación o difusión de la Oferta en cualesquiera jurisdicciones o territorios distintos de España. En consecuencia, ni este anuncio previo ni el folleto que se publicará tras la autorización de la oferta por la CNMV, serán publicados, distribuidos o entregados en ninguna jurisdicción o territorio donde su publicación pueda estar prohibida o restringida por ley o donde se requiera el registro o depósito de documentación adicional. Las personas que reciban este anuncio previo o el folleto no podrán publicarlos, distribuirlos o entregarlos en dichas jurisdicciones o territorios.

8. CONTRAPRESTACIÓN

La contraprestación de la Oferta es de 18,05 euros por acción.

La contraprestación ha sido fijada libremente por SE KG de conformidad con lo previsto en el artículo 13.5 del Real Decreto 1066/2007.

No obstante, en opinión de SE KG la contraprestación ofrecida tiene la consideración de precio equitativo tal y como este término se define en el artículo 9 y dicho precio no es inferior al calculado conforme a las reglas de valoración contenidas en el artículo 10 del Real Decreto 1066/2007.

A estos efectos, SE KG ha designado a PricewaterhouseCoopers Asesores de negocio, S.L. como experto independiente para que, elabore un informe de valoración que justifique el precio de la Oferta según lo previsto en los apartados 5 y 6 del artículo 10 del Real Decreto 1066/2007 y, en consecuencia, confirme que la contraprestación ofrecida por SE KG en la Oferta reúne los requisitos para ser considerada precio equitativo.

Sin perjuicio de que los datos sobre primas referidas a precios de cotización que se ofrecen a continuación pueden cambiar a partir de la fecha del presente anuncio en función de los precios de cotización y que estos datos no determinan que el precio pueda considerarse

equitativo en los términos de los artículos 130 de la Ley del Mercado de Valores y 9 del Real Decreto 1066/2007, SE KG indica que conforme a los términos de la Oferta la contraprestación ofrecida representa una prima del 27,7% sobre el último precio no afectado¹ de SGRE de 14,13 euros a cierre de 17 de mayo de 2022. El precio de la Oferta supera la cotización media ponderada por volumen de las acciones de SGRE durante el semestre anterior a la fecha de este anuncio previo a la que se refiere el apartado 10.5.c) del Real Decreto 1066/2007 que, según los cálculos realizados por el oferente con base en la práctica de mercado y la información disponible, es 18,01 euros.

9. CONDICIONES DE LA OFERTA

La efectividad de la oferta no está sujeta a ninguna condición.

10. DEFENSA DE LA COMPETENCIA Y AUTORIZACIONES DE OTROS ORGANISMOS SUPERVISORES

10.1 Autorizaciones en materia de Derecho de la Competencia

La Oferta no constituye una concentración económica y, en consecuencia, no está sujeta a notificación a la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (*CNMC*) ni a la Comisión Europea en virtud de lo dispuesto en la Ley 15/2007, de 3 de julio, de Defensa de la Competencia, y en el Reglamento (CE) 139/2004 del Consejo, de 20 de enero de 2004, sobre el control de las concentraciones entre empresas, respectivamente, o en otras jurisdicciones.

10.2 Otras autorizaciones administrativas

SE KG declara que, tras realizar las comprobaciones oportunas, no tiene obligación de notificar a ninguna autoridad española o extranjera distinta de la CNMV, ni de obtener autorización adicional de ninguna autoridad española o extranjera distinta de la CNMV.

11. ACUERDOS RELATIVOS A LA OFERTA

El 18 de abril de 2022, SE y SGRE suscribieron un acuerdo de confidencialidad. Aparte de lo anterior, no existe ningún acuerdo de ninguna naturaleza en relación con la Oferta o con SGRE entre, por un lado, SE KG o cualquier otra entidad del Grupo SE, y por otro lado, los accionistas de SGRE y los miembros de los órganos de administración, dirección y control de SGRE. Asimismo, no se ha reservado ninguna ventaja a los accionistas de SGRE ni a los miembros de los órganos de administración, dirección y control de SGRE.

12. INICIATIVAS EN MATERIA BURSÁTIL

SE KG tiene la intención de promover la exclusión de negociación de las acciones de SGRE en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia mediante el ejercicio del derecho de venta forzosa de los artículos 136 de la Ley del Mercado de Valores y 47 del Real Decreto 1066/2007.

¹ Precio no afectado significa el precio de cierre del último día de cotización anterior a la difusión de la información privilegiada en la que SE reconocía que estaba considerando una oferta pública voluntaria en efectivo sobre las acciones de SGRE.

Si los umbrales establecidos en dichos artículos no se alcanzan y, por ende, no es posible el ejercicio del derecho de venta forzosa, pero SE KG alcanza en la fecha de liquidación de la Oferta, una participación mínima del 75% del capital con derecho a voto de SGRE, la exclusión de negociación será promovida por SE KG mediante el procedimiento de excepción de oferta de exclusión previsto en el artículo 11.d) del Real Decreto 1066/2007.

En este segundo caso, de conformidad con el artículo 11.d) del Real Decreto 1066/2007, SE KG, a través de SGRE, promoverá la celebración de una Junta General de accionistas de SGRE a los efectos de acordar la exclusión de negociación de sus acciones mediante dicho procedimiento y facilitará la venta de las acciones de SGRE mediante una orden sostenida de compra sobre las restantes acciones en circulación por un plazo mínimo de un mes.

La exclusión de negociación de las acciones de SGRE tendrá lugar cuanto antes tras la aprobación de la exclusión de negociación por la Junta General de accionistas de SGRE, la autorización de la CNMV y, en todo caso, dentro de plazo máximo de seis meses siguientes a la liquidación de la Oferta. El precio de dicha orden de compra será igual al precio de la Oferta.

Si SE no alcanza el 75% del capital con derecho a voto de SGRE en la fecha de liquidación de la Oferta y/o la CNMV considera en la autorización de la Oferta que la contraprestación ofrecida no está justificada conforme a los apartados 5 y 6 del artículo 10 del Real Decreto 1066/2007, y SE mantiene su intención de promover la exclusión de negociación de las acciones de SGRE en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, será preciso una oferta de exclusión en los términos del artículo 82 de la Ley del Mercado de Valores cuyo precio cumpla los apartados 5 y 6 del artículo 10 del Real Decreto 1066/2007.

13. OTRAS INFORMACIONES

Se incluye información adicional mediante nota de prensa y presentación de la operación. A juicio de SE KG, no existe otra información que pueda resultar necesaria para una adecuada comprensión de la Oferta, distinta de la información incluida en este anuncio previo, la nota de prensa y la presentación de la operación adjuntas al mismo, sin perjuicio de que la información detallada sobre la Oferta estará contenida en el Folleto Explicativo que se publicará tras la obtención de la autorización de la Oferta por la CNMV.

En Berlín, Alemania a 21 de mayo de 2022.

Siemens Energy Global GmbH & Co. KG

P.p.

Dr. Karin Flesch

Mag. Jur. Anton Steiger

Press release

Munich/Zamudio, May 21, 2022

Siemens Energy AG announces a voluntary cash tender offer for all outstanding shares in Siemens Gamesa Renewable Energy, S.A. with intention to delist and integrate the business

- Offer at € 18.05 per share, representing an attractive premium of 27.7 percent to the last unaffected closing share price of Siemens Gamesa Renewable Energy of € 14.13 on 17 May 2022
- The transaction will support management's efforts to resolve the current challenges at Siemens Gamesa Renewable Energy, and generate value for the companies' shareholders
- Combined Group is best positioned to capture the attractive growth potential of wind and support its customers in the energy transition
- It is Siemens Energy's intention to fully integrate Siemens Gamesa Renewable Energy; full integration would lead to cost synergies of up to approx. € 300 million p.a. within three years after full integration; in addition, Siemens Energy would expect revenue synergies of a mid-triple-digit million € amount by the end of the decade
- Value creation through simplified corporate structure, unified strategy, integrated operations, increased ability to adapt in a very dynamic environment, and stronger access to financing for Siemens Gamesa Renewable Energy's business
- Siemens Energy is and remains committed to a solid investment grade credit rating

Munich/Zamudio, 21 May 2022: Today, Siemens Energy AG ("Siemens Energy") announced a voluntary cash tender offer to acquire all outstanding shares in Siemens Gamesa Renewable Energy, S.A. ("SGRE"), i.e., approx. 32.9 percent of SGRE's share capital, which it does not already own. SGRE's minority shareholders will be offered € 18.05 per share in cash. Following a successful closing of the transaction, Siemens Energy intends to pursue a delisting of SGRE from the Spanish stock exchanges, where it currently trades as a member of the IBEX 35 index.

Siemens Energy AG
Communications
Head: Robin Zimmermann

Otto-Hahn-Ring 6
81739 Munich
Germany

With wind being a key driver of the global energy transition, SGRE's product and service offering forms an essential part of Siemens Energy's long-term strategy. However, SGRE's recent financial performance issues, driven by operational challenges and industry-related headwinds and reflected in multiple profit warnings, increased the need for action. The integration will support management's efforts to resolve the current challenges at SGRE by helping implement the necessary measures to stabilize the business and deliver on its full potential. In particular, SGRE will benefit from Siemens Energy's closer involvement into the day-to-day operations and its turnaround expertise, especially in the fields of manufacturing, supply chain, project and customer management.

"The full integration of SGRE is an important milestone for Siemens Energy's positioning as a driver of the energy transition from fossil to sustainable energy solutions. This will benefit customers, employees, shareholders, and ultimately society. It is critical that the deteriorating situation at SGRE is being stopped as soon as possible, and the value-creating repositioning starts quickly. The Supervisory Board strongly supports the Executive Boards plans for the integration of SGRE," said Joe Kaeser, Chairman of the Supervisory Board of Siemens Energy AG.

At the same time, the transaction reinforces Siemens Energy's strategy as one of the leading integrated energy technology companies with a strong ESG focus and provides significant value creation opportunities for the Group and its stakeholders. Together, Siemens Energy and SGRE are best positioned to unlock the full growth potential in the industry and support customers in the energy transition. After full integration, the combined Group may benefit from expected cost synergies of up to approx. € 300 million p.a. within three years. In addition, revenue synergies of a mid-triple-digit million € amount are expected by the end of the decade.

"The integration of SGRE is an important step on our strategic roadmap to lead the energy transition. As an integrated group with a more holistic offering, we will be even better positioned to support our customers on the way to a more sustainable future. This transaction comes at a time of major changes affecting global energy. Our conviction is that the current geopolitical developments will not lead to a setback to the energy transition. Accelerating renewables will play a key role in this journey. Joining forces with SGRE will benefit both companies and all stakeholders," said Christian Bruch, CEO of Siemens Energy.

Transaction in line with Siemens Energy's long-term strategy

Siemens Energy strongly believes that the breadth and depth of its portfolio, which encompasses renewable and conventional power generation, industrial applications and transmission solutions,

will be essential to lead the energy transition. As such, Siemens Energy has established a strategy along three pillars: low- or zero-emission power generation, transport and storage of electricity and reducing the CO₂-footprint and energy consumption in industrial processes. The transaction will enable Siemens Energy to further strengthen and capitalize on these strategic pillars as SGRE plays an essential role in the transition to zero-emission power generation. In addition, it will help solidify the Group's market leading position in this area.

Significant value creation opportunities in the long-term

A successful integration will allow both Siemens Energy and SGRE to deliver to their full potential. With a successful delisting of SGRE, the Group will be able in a first step to simplify processes and move towards a more streamlined corporate structure and leaner governance. The integration aims to improve the company's profitability, predictability of financial results and growth. In the case of full integration, the estimated cost synergies of up to approx. € 300 million p.a. will mainly result from better supply chain and logistics costs, aligned project execution, joint and integrated R&D efforts as well as cost reductions through an optimized administrative setup. Revenue synergies of a mid-triple-digit-million € amount are expected in the mid to long-term resulting from a joint go-to-market approach and combined offerings.

Positive impact on all stakeholders; Spain continues to play an important role

The transaction will further create significant value for all stakeholders. For customers seeking CO₂-reducing solutions and grid technologies, the integrated Group will provide a one-stop-shop approach built on a stronger offering and unified customer coverage. The transaction will also allow Siemens Energy to strengthen supplier-customer relationships across markets with additional growth opportunities for suppliers through increased volumes. Siemens Energy's shareholders will benefit from the Group's improved strategic position, new opportunities in the attractive wind market as well as robust and solid cash management.

Spain will continue to play an important role in the Group's activities. A successful transaction will provide augmented career opportunities and competitive work conditions for existing and potential future employees.

Key terms of the voluntary cash tender offer

The offer of € 18.05 per share in cash for all outstanding shares in SGRE represents a premium of 27.7 percent to the last unaffected closing share price of Siemens Gamesa Renewable Energy of € 14.13 on 17 May 2022. The offer price exceeds the 6-month Volume Weighted Average Price ("VWAP") of the SGRE share prior to the date of this announcement, calculated in accordance with

Spanish market practice and Spanish Takeover Regulations. The audit firm PwC was engaged as an independent valuator to issue a valuation report in order to comply with Spanish rules on delisting.

The funding of the acquisition is fully underwritten by Bank of America and J.P. Morgan. Siemens Energy is and remains committed to a solid investment grade credit rating. Assuming a full acceptance of the offer, Siemens Energy intends to finance up to € 2.5 billion of the transaction value with equity or equity like instruments. The remainder of the transaction would be financed with debt as well as cash on hand. As a first step, equity may be offered without subscription rights, subject to market conditions.

In accordance with Spanish Takeover Regulations, the regulatory announcement is published at the website of Spain's National Securities Market Commission ("CNMV") on the following link www.cnmv.es. Following the approval by CNMV, the prospectus with the details of the transaction will be published and made also available on: www.siemens-energy.com/sgre.

The transaction is expected to close during the second half of the year 2022.

Contact for journalists

Tim Proll-Gerwe
Phone: +49 (0)152 2283 5652
E-mail: tim.proll-gerwe@siemens-energy.com

This press release is available at www.siemens-energy.com/press

Follow us on Twitter at: www.twitter.com/siemens_energy

Siemens Energy is one of the world's leading energy technology companies. The company works with its customers and partners on energy systems for the future, thus supporting the transition to a more sustainable world. With its portfolio of products, solutions and services, Siemens Energy covers almost the entire energy value chain – from power generation and transmission to storage. The portfolio includes conventional and renewable energy technology, such as gas and steam turbines, hybrid power plants operated with hydrogen, and power generators and transformers. More than 50 percent of the portfolio has already been decarbonized. A majority stake in the listed company Siemens Gamesa Renewable Energy (SGRE) makes Siemens Energy a global market leader for renewable energies. An estimated one-sixth of the electricity generated worldwide is based on technologies from Siemens Energy. Siemens Energy employs around 91,000 people worldwide in more than 90 countries and generated revenue of €28.5 billion in fiscal year 2021. www.siemens-energy.com.

Information and forward-looking statements

This document contains statements related to our future business and financial performance, and future events or developments involving Siemens Energy that may constitute forward-looking statements. These statements may be identified by words such as “expect,” “look forward to,” “anticipate” “intend,” “plan,” “believe,” “seek,” “estimate,” “will,” “project,” or words of similar meaning. We may also make forward-looking statements in other reports, prospectuses, in presentations, in material delivered to shareholders, and in press releases. In addition, our representatives may from time to time make oral forward-looking statements. Such statements are based on the current expectations and certain assumptions of Siemens Energy’s management, of which many are beyond Siemens Energy’s control. These are subject to a number of risks, uncertainties, and other factors, including, but not limited to, those described in disclosures, in particular in the chapter “Report on expected developments and associated material opportunities and risks” in the Annual Report. Should one or more of these risks or uncertainties materialize, should acts of force majeure, such as pandemics, occur, or should underlying expectations including future events occur at a later date or not at all, or should assumptions prove incorrect, Siemens Energy’s actual results, performance, or achievements may (negatively or positively) vary materially from those described explicitly or implicitly in the relevant forward-looking statement. Siemens Energy neither intends, nor assumes any obligation, to update or revise these forward-looking statements in light of developments which differ from those anticipated. This document includes supplemental financial measures –that are not clearly defined in the applicable financial reporting framework– and that are or may be alternative performance measures (non-GAAP-measures). These supplemental financial measures should not be viewed in isolation or as alternatives to measures of Siemens Energy’s net assets and financial position or results of operations as presented in accordance with the applicable financial reporting framework in its consolidated financial statements. Other companies that report or describe similarly titled alternative performance measures may calculate them differently. Due to rounding, numbers presented throughout this and other documents may not add up precisely to the totals provided and percentages may not precisely reflect the absolute figures.

Siemens Energy & Siemens Gamesa Renewable Energy

Shaping the Integrated
Energy Technology Leader

21 May 2022



SIEMENS
energy

&

SIEMENS Gamesa

We energize society



May 2022

Siemens Energy announces a voluntary cash tender offer at €18.05 per share with the intention to delist and integrate SGRE

Shaping the integrated energy technology leader

Wind is an important pillar in the strategy of Siemens Energy

SGRE's current financial performance creates the need for action

Integration decisively addresses current challenges at SGRE and will generate value for both shareholder groups

Siemens Energy can stabilize SGRE's business through close involvement in day-to-day operations, while reducing complexity with a streamlined governance model

Wind offers attractive growth potential, and together we are best positioned to support our customers in the energy transition

Up to ~€300M cost synergies p.a. expected within 3 years after full integration

Siemens Energy is and remains committed to a solid investment grade rating

Transaction is expected to close during second half of 2022

Key focus areas

Financial planning

Operating performance

Industry related

SGRE's current performance creates the need for action – Now is the right time to integrate SGRE ...

- Second profit warning this year and multiple since 2020
 - Profit and cash flow well below original expectations
-

- Product development and introduction of new technologies
 - Supply chain and procurement related mechanisms
 - Project execution especially for large projects
-

- Supply chain disruptions and inflationary pressures

Now is the right time

for Siemens Energy to take action and leverage the benefits of an integration

Through integration, SGRE will significantly benefit from Siemens Energy's expertise and support which will help achieve its turnaround

Manufacturing excellence



Production ramp-up expertise



Global manufacturing footprint

Project excellence



Project scope



Project selection



Project execution



Access to resources and joint teams

Portfolio development & supply chain



Logistics expertise



Technical excellence



Supply chain access / management



Strategic partnership

Market access



Global sales footprint



Service network



Risk sharing models with customers

Financial markets & Governance



Strong and simplified governance model



Joint treasury / cash pooling



Balance sheet access



Reduced complexity

The transaction will further strengthen Siemens Energy's capabilities to offer an integrated and holistic solutions portfolio

Three strategic pillars

Low- or zero-emission power generation

Transport and storage of electricity

Reducing the CO₂ footprint and energy consumption in industrial processes

Market leading positions

Low- or zero-emission power generation

Conventional



Renewables



#2

#1

#3

#1

#2

Central

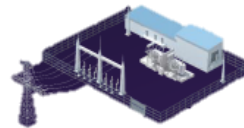
Distributed

Onshore

Offshore

Services

Transport and storage of electricity



#1¹

Industrial processes



Leading market positions

Group's key facts (FY 21)

€28.5 bn

Sales

€84.0 bn

Order backlog

33%

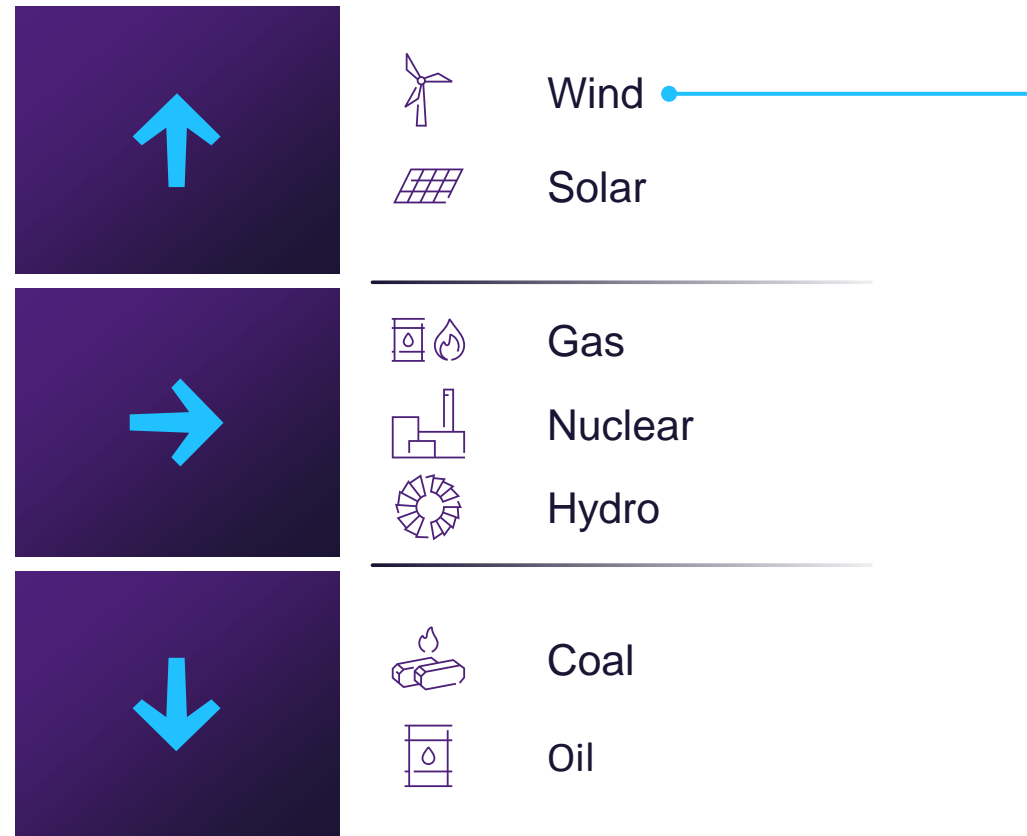
Service revenue

¹ Market position relates to Siemens Energy's "Transmission" business # Market position

Wind plays a crucial and increasingly important role to enable a sustainable future...

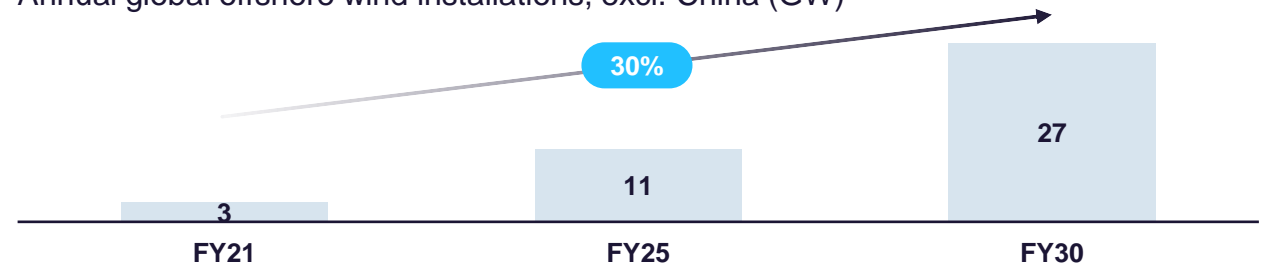
Increasing share of wind in energy mix ...

Shift of resource base (2018 – 2040)

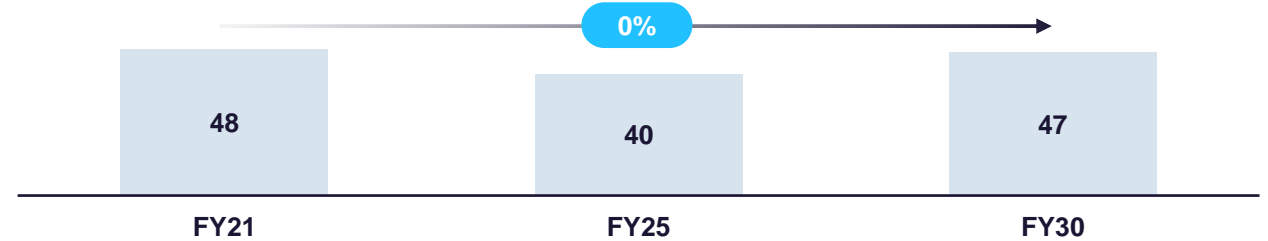


... reflected in high growth rates and increased service potential

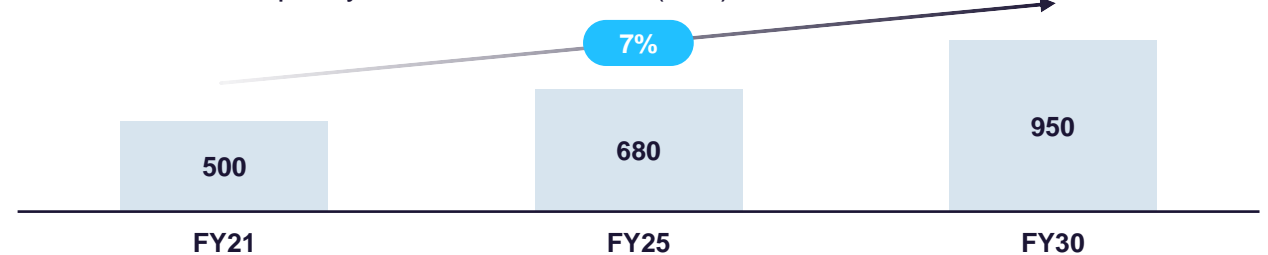
Annual global offshore wind installations, excl. China (GW)⁽¹⁾



Annual global onshore wind installations, excl. China (GW)⁽¹⁾



Global installed capacity in wind, excl. China (GW)⁽²⁾



Source: BloombergNEF; IHS Markit Energy and Climate Scenarios, July 2021 (Green Rules); shift of resource base related to electricity generation

1 Based on BloombergNEF, 2H 2021 Global Wind Market Outlook 2 Based on BloombergNEF, Wind Cumulative Installed Capacity and Forecast by Country (2022)

May 2022

CAGR 21 – 30

7

© Siemens Energy, 2022

... and post-integration, SGRE will be best positioned to capture the opportunity

SGRE's market leading positions in attractive segments

<p>#1 Offshore¹</p>	<p>Market leader, best positioned to satisfy fast-growing offshore demand</p>
<p>#2 Service²</p>	<p>Strong service and digitalization opportunity from extensive installed base</p>
<p>#3 Onshore¹</p>	<p>Leading position in large Onshore market, well positioned for further growth</p>

SGRE's key facts (FY21)

<ul style="list-style-type: none"> Offshore Onshore Service 	<table border="1"> <tr><th>Segment</th><th>Percentage</th></tr> <tr><td>Onshore</td><td>49%</td></tr> <tr><td>Offshore</td><td>32%</td></tr> <tr><td>Service</td><td>19%</td></tr> </table>	Segment	Percentage	Onshore	49%	Offshore	32%	Service	19%	<p>€10.2 bn Sales</p>
Segment	Percentage									
Onshore	49%									
Offshore	32%									
Service	19%									
<ul style="list-style-type: none"> EMEA Americas Asia, Australia 	<table border="1"> <tr><th>Region</th><th>Percentage</th></tr> <tr><td>Americas</td><td>48%</td></tr> <tr><td>EMEA</td><td>26%</td></tr> <tr><td>Asia, Australia</td><td>26%</td></tr> </table>	Region	Percentage	Americas	48%	EMEA	26%	Asia, Australia	26%	<p>€33 bn Order backlog</p>
Region	Percentage									
Americas	48%									
EMEA	26%									
Asia, Australia	26%									
		<p>€17 bn Service backlog</p>								

¹ Based on global installed base (ex. China) (BloombergNEF Wind Turbine Market Share Dashboard (May 2022))
² Based on fleet under management (ex. China) (Wood Mackenzie Global Wind Power Project Installation Database)
 May 2022

Integration will allow Siemens Energy and SGRE to deliver to their full potential...

Cost Synergies¹

Up to ~€300M profit impact

- Supply chain and logistics synergies
- Project execution excellence
- Joint and integrated R&D efforts
- Cost reduction through an optimized administrative setup

Growth Synergies²

Mid triple digit topline impact

- Joint go-to-market approach
- Fully integrated and complete energy offering
- Value-add through data driven capabilities

¹ p.a. within three years after full integration

² p.a. by the end of the decade

May 2022

SIEMENS Gamesa

SIEMENS
ENERGY

**Improved profitability,
predictability and growth with
higher earnings stability**



...create substantial benefits for all stakeholders...



Customers

- ✓ Stronger offering of more complex, integrated solutions
- ✓ Improved support in customers' energy transition strategies
- ✓ Unified customer coverage approach across full energy spectrum



Suppliers

- ✓ Enhanced supplier/product focus
- ✓ Increased volumes
- ✓ Deeper relationship with strategic suppliers



Shareholders

- ✓ Improved cost structure and accelerated turnaround
- ✓ New opportunities in the attractive Wind market
- ✓ Robust & solid cash management and dividend capacity



Employees

- ✓ Augmented career opportunities and work environment
- ✓ Spain continues to play central role in Siemens Energy's operations
- ✓ Fully maintaining SGRE's operations in the Basque country



Society

- ✓ Broader clean energy offering
- ✓ ESG leader
- ✓ Strong support to local communities

Long-term value driven by:

Simplification

Joint strategy

Cost reduction

...and unlock significant value



Simplified and more coherent structure



More efficient control and better governance



Fully integrated and complete energy offering



Single and broader go-to-market approach



Improved project execution



Unified supply chain and logistics



Efficient, focused and coordinated capital management



Streamlined R&D activities



Enhanced data driven capabilities and value-add

Transaction structure

Purchase price

Key terms of the voluntary cash tender offer with intention to delist

- Voluntary tender offer covering all outstanding shares of SGRE with intention to delist
 - The audit firm PwC was engaged as an independent valuator to issue a valuation report in order to comply with Spanish rules on delisting
-
- €18.05 per share
 - 27.7% over SGRE's last unaffected closing price on 17 May 2022
 - The offer price exceeds the 6-month Volume Weighted Average Price ("VWAP") of the SGRE share prior to the date of this announcement³

Tentative timeline



¹ Tentative timeline subject to CNMV review and overall process

² 15 – 70 days acceptance period to be determined by Siemens Energy

³ Calculated in accordance with Spanish market practice and Spanish Takeover Regulations

Funding requirement

Rating commitment

Funding structure

Envisaged offer funding and rating commitment

- Funding requirement driven by tender offer acceptance
 - Assuming a 100% offer acceptance (i.e. by all SGRE minority shareholders), transaction value amounts to approximately €4.0bn (at an offer price of €18.05)
-
- Balance sheet strength is a core part of Siemens Energy's strategy
 - Siemens Energy is and remains committed to a solid investment grade credit rating
 - Financing package designed to support this key objective
-
- The funding of the acquisition is fully underwritten by Bank of America and J.P. Morgan
 - Assuming a full acceptance of the offer, Siemens Energy intends to finance up to € 2.5 billion of the transaction value with equity or equity like instruments
 - The remainder of the transaction would be financed with debt as well as cash on hand
 - As a first step, equity may be offered without subscription rights, subject to market conditions

**SIEMENS
ENERGY**

&

SIEMENS Gamesa

We energize society



May 2022

Wind is an important pillar in the strategy of Siemens Energy

SGRE's current financial performance creates the need for action

Integration decisively addresses current challenges at SGRE and will generate value for both shareholder groups

Siemens Energy can stabilize SGRE's business through close involvement in day-to-day operations, while reducing complexity with a streamlined governance model

Wind offers attractive growth potential, and together we are best positioned to support our customers in the energy transition

Up to ~€300M cost synergies p.a. expected within three years after full integration

Siemens Energy is and remains committed to a solid investment grade rating

Transaction is expected to close during second half of 2022

Disclaimer

INFORMATION AND FORWARD-LOOKING STATEMENTS This document contains statements related to our future business and financial performance, and future events or developments involving Siemens Energy that may constitute forward-looking statements. These statements may be identified by words such as “expect,” “look forward to,” “anticipate” “intend,” “plan,” “believe,” “seek,” “estimate,” “will,” “project,” or words of similar meaning. We may also make forward-looking statements in other reports, prospectuses, in presentations, in material delivered to shareholders, and in press releases. In addition, our representatives may from time to time make oral forward-looking statements. Such statements are based on the current expectations and certain assumptions of Siemens Energy’s management, of which many are beyond Siemens Energy’s control. These are subject to a number of risks, uncertainties, and other factors, including, but not limited to, those described in disclosures, in particular in the chapter “Report on expected developments and associated material opportunities and risks” in the Annual Report. Should one or more of these risks or uncertainties materialize, should acts of force majeure, such as pandemics, occur, or should underlying expectations including future events occur at a later date or not at all, or should assumptions prove incorrect, Siemens Energy’s actual results, performance, or achievements may (negatively or positively) vary materially from those described explicitly or implicitly in the relevant forward-looking statement. Siemens Energy neither intends, nor assumes any obligation, to update or revise these forward-looking statements in light of developments which differ from those anticipated. This document includes supplemental financial measures –that are not clearly defined in the applicable financial reporting framework– and that are or may be alternative performance measures (non-GAAP-measures). These supplemental financial measures should not be viewed in isolation or as alternatives to measures of Siemens Energy’s net assets and financial position or results of operations as presented in accordance with the applicable financial reporting framework in its consolidated financial statements. Other companies that report or describe similarly titled alternative performance measures may calculate them differently. Due to rounding, numbers presented throughout this and other documents may not add up precisely to the totals provided and percentages may not precisely reflect the absolute figures.