

El consejo de Gamesa avala la creación de un gigante eólico con Siemens

VALORADO EN 10.000 MILLONES/ La filial renovable del grupo alemán, que controlará el 59% de la sociedad fusionada, aportará activos y 900 millones en efectivo a través de una ampliación de capital.

Miguel Ángel Patiño. Madrid
Siemens aportará hasta mil millones de dólares (unos 900 millones de euros), además de activos, para sacar adelante su fusión con Gamesa en el negocio eólico.

Las conversaciones para la unión entre los dos grupos se iniciaron hace más de seis meses. Pero se aceleraron esta semana, a escasos días de la junta de Gamesa, que ahora debe aprobar el proyecto. Ayer fue el consejo de Gamesa el que, después de varias horas de debate, dio luz verde a la operación. Las acciones del grupo se llegaron a disparar el pasado miércoles un 6% ante la expectativa de que se cerrara el acuerdo con Siemens de forma inminente, después de meses concretando los detalles.

Las líneas generales del proyecto se dieron a conocer en febrero. El plan de fusión consiste en unir el negocio de renovables de Siemens a Gamesa, dando lugar a un nuevo gigante del sector de fabricación de equipos eólicos, con un valor de 10.000 millones de euros, sólo por detrás de Vestas, que ayer valía 12.000 millones de euros.

La nueva Gamesa tendrá mayoría de Siemens pero seguirá siendo una empresa con sede en España y cotizada en este país.

Ampliación

El plan es que la operación se lleve a cabo a través de una ampliación de capital de Gamesa, que será suscrita por Siemens. El gigante alemán aportará sus activos en energía renovable y mil millones de dólares (900 millones de euros) en efectivo al nuevo grupo a cambio de la ampliación.

Como resultado, Siemens tendrá el 59% del capital de la nueva Gamesa y los actuales accionistas del grupo español, el otro 41%.

Entre ellos está Iberdrola, que, con casi el 20% de Gamesa, es el principal accionista de este grupo. La eléctrica española presidida por Ignacio

Los accionistas actuales de Gamesa podrían recibir acciones y dinero a cambio de la fusión

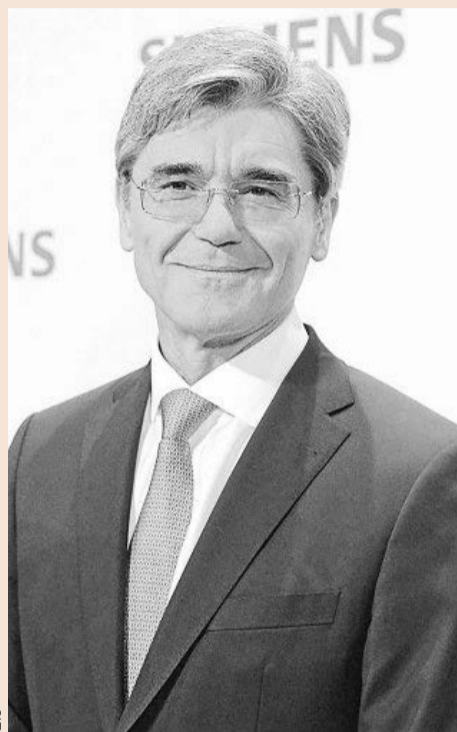
Las claves de la unión

- Gamesa realizará una ampliación de capital que suscribirá Siemens aportando activos y 900 millones en efectivo.
- Siemens tendrá el 59% de la nueva Gamesa y el resto será para los accionistas de este grupo.
- La nueva Gamesa será el segundo mayor fabricante eólico europeo, tras Vestas.
- El presidente de Gamesa, Ignacio Martín, seguirá al frente del grupo, que cotizará y tendrá su sede en España.
- Es probable que la CNMV exima a Siemens de lanzar una opa sobre Gamesa.

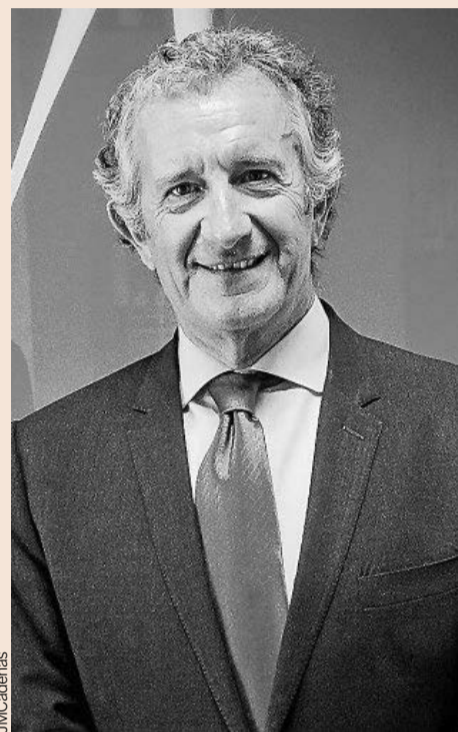
Sánchez Galán ya valoró positivamente una posible integración de Gamesa y Siemens. Estas dos empresas son proveedores de Iberdrola. La eléctrica tendría el 8,2% de la nueva Gamesa si finalmente se completa la fusión.

Sin OPA

El proyecto tiene que ser aprobado ahora por los accionistas de Gamesa, que tiene convocada una junta ordinaria



Joe Kaeser, primer ejecutivo de Siemens.



Ignacio Martín preside Gamesa.

Los accionistas de Gamesa deben aprobar la operación en la junta que se celebra el miércoles

ria para el próximo miércoles.

La CNMV, presidida por Elvira Rodríguez, debe aprobar la fusión y eximir a Siemens de lanzar una oferta pública de adquisición (opa). Este era uno de los escollos que

se podían haber planteado en la operación. Al superar el umbral del 30%, el grupo Siemens estaría obligado a lanzar una opa sobre el 100% de Gamesa.

Proyecto industrial

La normativa, sin embargo, contempla excepciones. Por ejemplo, si no se trata de la toma de control de un grupo, sino de crear un nuevo proyecto empresarial e industrial

Ignacio Martín, que preside Gamesa, se perfila como primer ejecutivo del nuevo grupo fusionado

más ambicioso, tal como, a simple vista, parece ser el caso de Siemens y Gamesa. En todo caso, la CNMV había pedido a Siemens y Gamesa que fueran cuidadosos con los accionistas minoritarios para

GE impulsa la unión al negociar la compra de Adwen

M.Á.P. Madrid

Jeff Immelt, primer ejecutivo del gigante industrial norteamericano General Electric (GE), ha reconocido a la prensa francesa que el grupo está en conversaciones para la adquisición de Adwen. Si la transacción sigue adelante, se eliminaría definitivamente el gran escollo que estaba bloqueando las negociaciones de fusión de Gamesa con el área de renovables de Siemens.

Obstáculo

Adwen es la filial conjunta que mantienen Gamesa y el grupo francés Areva para desarrollar proyectos de energía eólica marina (*offshore*). Valorada en unos 400 millones, esa filial se había convertido en un obstáculo para Siemens,

que tiene su propio negocio eólico *offshore*. Siemens pedía a Gamesa que, para poder sacar adelante la fusión entre ambas, deshiciera su alianza en Adwen con Areva, participada por el Estado francés.

Estado francés

Al ser preguntado sobre si GE está interesada en adquirir Adwen, Immelt dijo que Francia "merece una fuerte industria de energía eólica marina", según recoge el rotativo *Le Figaro*. "Hay conversaciones con diferentes par-

Adwen, valorada en 400 millones, fue fruto de una alianza anterior de Gamesa con la francesa Areva

tes", dijo. Y concretó: "Siemens, Areva, Gamesa, nosotros y el Estado francés". Es la primera vez que General Electric reconoce oficialmente su interés por Adwen. Las declaraciones de Immelt se producen en una semana definitiva para desatascar las negociaciones entre Siemens y Gamesa.

Adwen tiene contratos para construir 1.500 megavatios de energía eólica marina en la costa francesa. Por su parte, Siemens es otro de los grandes jugadores que ha entrado en el nuevo mercado de la eólica marina. GE es un jugador pequeño en este negocio en Europa. De ahí su interés por la compra de Adwen. El problema es que si sigue adelante con la transacción, en Francia

GE se convertiría en el único jugador importante, lo que crea no pocos recelos entre algunos miembros de la Administración, que prefieren tener a una empresa de carácter nacional.

Venta cruzada

Para desatascar la operación de fusión con Siemens, Gamesa había ofrecido todo tipo de soluciones a Areva.

Entre ellas, la posibilidad de una venta cruzada. Gamesa ofreció a Areva comprar el 50% que ésta poseía en Adwen o, en caso de que no le interesara el acuerdo, realizarlo a la inversa. Es decir, que fuera Areva la que comprara a Gamesa su 50% en Adwen. Ante la dificultad de llegar a un acuerdo, ambos grupos

MISMO PRECIO

Gamesa cerró ayer a 17,1 euros, 0,7% más. Es el mismo precio que alcanzó cuando, en enero, se disparó al conocerse la fusión con Siemens.

que no se sientan vulnerados en sus derechos.

Acciones y dinero

Es previsible que Gamesa ofrezca a todos sus accionistas la posibilidad de recibir acciones del nuevo grupo, el equivalente en efectivo, o una combinación de ambas fórmulas. De ahí la aportación de recursos en efectivo que realizará Siemens.

Gamesa cerró ayer 17,1 euros por acción, tras subir un ligero 0,77%. Está en la misma banda de precios que alcanzó a finales de enero, cuando el grupo se disparó en Bolsa tras conocerse su plan de fusión con Siemens. A precios de ayer, el grupo español, presidido por Ignacio Martín, valía en Bolsa 4.775 millones de euros. A ese precio, y teniendo en cuenta que los accionistas actuales de Gamesa tendrán el 41% del nuevo grupo, la operación se valoraría en 9.740 millones de euros.

Uno de los puntos por concretar es la configuración de la nueva cúpula directiva, aunque todo apunta a que Ignacio Martín, presidente de Gamesa, pilotará también el nuevo grupo, pero Siemens se reservará un papel relevante en el área del negocio eólico marino (*offshore*).

La Llave / Página 2



Jeff Immelt es primer ejecutivo de General Electric.

buscaron las ofertas de terceros, lo que propició la aparición del grupo americano General Electric en escena.