

La empresa opera en sectores con expectativas de alto crecimiento

Gamesa: Energía eólica y aeronáutica en Bolsa



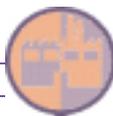
El debut en bolsa de Gamesa (Grupo Auxiliar Metalúrgico, SA), un grupo industrial radicado en el País Vasco con actividades en el sector aeronáutico y las energías renovables, está previsto para finales del mes de octubre de 2000. El día 16 de octubre se ha abierto el período de formulación de mandatos de compra para la OPV del 30% del capital social en el que está incluido el 3% que se reserva para las entidades colocadoras.

Del volumen total de acciones que se ofrecerá al mercado, el 25% se destina al tramo minorista, el 37,5% a inversores institucionales españoles y el 37,5% a instituciones internacionales. La banda de precios se ha situado entre los 10,75 y 12,60 euros.

■ LA ENERGÍA EOLICA

La principal actividad de Gamesa está relacionada con la energía eólica. Gestiona todo el ciclo integral a través de sus tres filiales: Gamesa Energía, Gamesa Eólica y Gamesa Servicios.

Las altas tasas de crecimiento han sido una constante en la corta historia de Gamesa como consecuencia de su posición de liderazgo en un sector que ha crecido de forma explosiva en los últimos años en España: la energía eólica. La salida a bolsa es un paso adelante en su objetivo de convertirse en una de las grandes empresas tecnológicas de España.



Gamesa Energía está controlada al 100% por Gamesa y su actividad es la promoción, construcción y explotación de parques eólicos.

Gamesa Eólica se dedica a la fabricación de Autogeneradores. El 51% está controlado por Gamesa y el 40% por su socio danés Vestas Wind Systems, empresa con la que existe un acuerdo tecnológico. Se fabrican componentes y se llevan a cabo proyectos en modalidad "llave en mano". La fabricación de autogeneradores ha supuesto el 45% de las ventas en 1999 y la cuota de mercado mundial es del 12,6% (segundo productor tras su socio Vestas).

Gamesa Servicios da soporte a las otras dos compañías y ofrece servicios a terceros en mantenimiento, instrumentación y control.

En un entorno de ausencia de grandes inversiones en proyectos de generación eléctrica, prácticamente el 100% de la actividad inversora en generación se ha destinado a parques eólicos.



cos. España ha asumido el objetivo de del 12% de consumo de energías renovables sobre el consumo total. Las estimaciones de las compañías eléctricas apuntan a que habrá 10.000 megavatios instalados en 2004 y teniendo en cuenta que Gamesa tiene una cuota de mercado en construcción de parques eólicos del 50%, podrá aprovecharse de las tasas de crecimiento anual del 40,5% hasta 2004 que tendrá esta actividad en España. El crecimiento europeo en parques eólicos crecerá a una tasa anual del 52% entre 2000 y 2004 y es objetivo de la empresa aprovecharse de esa situación y abrirse a nuevos mercados dado que hasta ahora su crecimiento se ha limitado a España. ↘

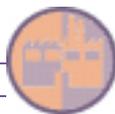
BALANCE CONSOLIDADO RESUMIDO DE GAMESA
MILLONES DE EUROS

	1997	1998	1999
Inmovilizado total	330,8	328,1	351,1
Activo circulante	111,4	254,8	431,4
ACTIVO TOTAL	442,2	582,9	782,5
Fondos propios	120,1	140,4	153,0
Socios minoritarios	6,3	13,7	21,7
Prov. para riesgos y gastos	62,4	64,4	68,0
Deuda financiera	126,8	153,8	242,4
Otro pasivo a largo plazo	72,5	61,0	44,3
Pasivo a corto plazo	53,9	149,5	253,1
PASIVO TOTAL	442,0	582,8	782,5

CUENTA DE RESULTADOS RESUMIDA DE GAMESA
MILLONES DE EUROS

	1997	1998	1999
Ingresos netos totales	212,4	293,3	575,2
Variación (%)	4,6%	39,9%	93,5%
Margen operativo	33,6	62,9	131,6
Beneficio operativo	18,3	33,9	75,1
Resultado financiero	-11,2	-8,2	-10,1
Resultados antes de impuestos	11,3	32,1	74,1
Beneficio neto	8,9	20,3	38,9
Variación (%)	14,6%	127,9%	91,4%



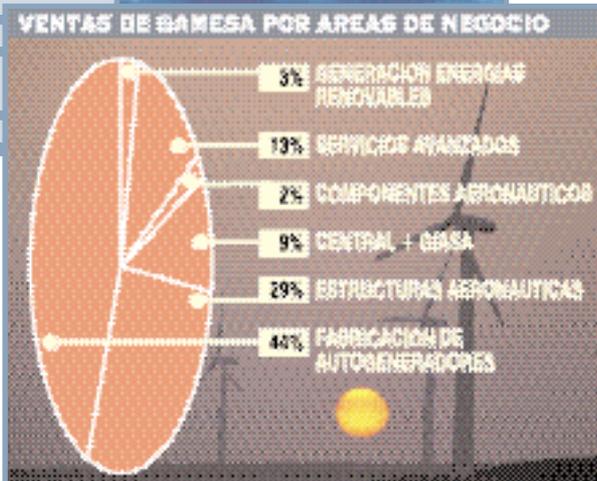


LA OFERTA DE GAMESA

	Nº DE ACCIONES	% SOBRE CAPITAL	PRECIO
Capital Total de Gamesa	81.099.968 acciones		
Oferta Pública de Venta	21.896.991 acciones	27,00%	
Green Shoe	2.432.999 acciones	3,00%	
Oferta Inicial	21.896.991 acciones	27,00%	entre 10,75 y 12,6 euros
a) Tramo minorista nacional	5.474.247 acciones	6,75%	
b) Tramo institucional nacional	8.211.372 acciones	10,125%	
d) Tramo institucional internacional	8.211.372 acciones	10,125%	
Green Shoe	2.432.999 acciones	3,00%	

CALENDARIO DE LA OFERTA

16 al 23 de octubre	Mandatos de compra o suscripción revocables
23 de octubre	Fin del plazo para presentar mandatos de compra Fijación de precio máximo
27 de octubre	Fin del plazo de revocación de mandatos
29 de octubre	Fijación de precio máximo minorista Prorrateo y adjudicación
31 de octubre	Inicio de cotización



➤ **AERONAUTICA**

En 1993 Gamesa consiguió su primer contrato en este sector y en 6 años ha conseguido participar en cinco grandes proyectos como fabricante de estructuras y componentes aeronáuticos. Ha aprovechado, de este modo, la oportunidad derivada del proceso de externalización de la fabricación de estructuras equipadas de los aviones que está afectando al sector. Según el folleto de la Oferta Pública de Venta, la cartera de pedidos aeronáuticos alcanza los 3.227 millones de euros, de los cuales 2.422 millones de euros son de la compañía brasileña Embraer. El resto procede de los fabricantes de helicópteros Sikorsky y de aviones Sino Swearingen, ambos norteamericanos.

ESTRATEGIA FUTURA

El plan estratégico de futuro de Gamesa contempla sus dos áreas principales de negocio. Por una parte, en el área de las energías renovables se

abordará la diversificación de mercados, desarrollando su actividad de autogeneración en el Norte de Africa, Europa y Latinoamérica. El área de aeronáutica, por su parte, tiene como objetivo entrar en el mercado de estructuras y componentes para grandes aviones comerciales una vez que ha conseguido asentarse como suministrador de compañías de aviación regional y de negocios como son Embraer y Bombardier. Los responsables de la empresa apuntan que el potencial de crecimiento de la empresa radica en posibles adquisiciones que sirvan para acceder a nuevos mercados o nuevas actividades estratégicas.

ACCIONARIADO

Previamente a la salida a bolsa, el mayor accionista de Gamesa, con el 72%, es la Corporación IBV (cuyo capital está repartido al 50% entre BBVA e Iberdrola). El resto del accionariado está constituido por Nefinsa y Tornusa. Después de la colocación en Bolsa del 30% del capital, la Corporación IBV mantendrá el control de la compañía con el 44,5% del capital, Nefinsa seguirá teniendo el 21,5% y Tornusa el 4%. ●

Domingo García
Bolsa de Madrid