

# Ein neuer Marktführer geht an den Start

Weitere Details zum Spin-off der Energiesparte

München, 26. Mai 2020

# Disclaimer



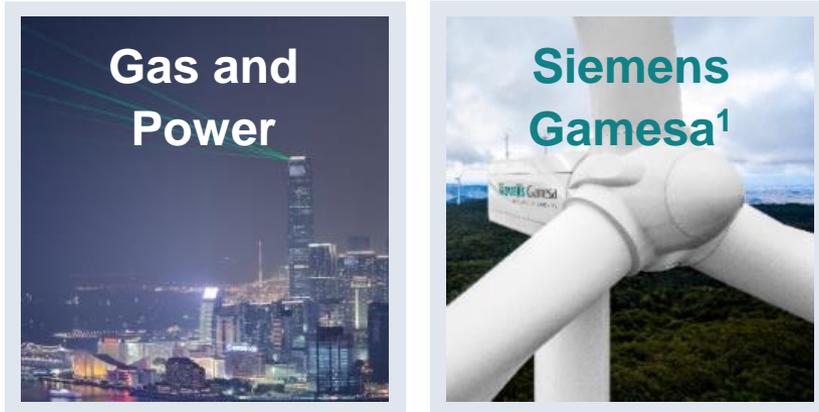
Diese Präsentation und die Informationen, die in ihr enthalten sind, erfolgen ausschließlich zu Informationszwecken und sind weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren in den Vereinigten Staaten von Amerika ("USA"), Kanada, Japan, Australien oder anderen Jurisdiktionen. Die Wertpapiere, die im Zusammenhang mit dieser Transaktion ausgegeben werden, sind nicht und werden auch in Zukunft nicht gemäß den Bestimmungen des U.S. Securities Act von 1933 in der derzeit gültigen Fassung oder gemäß den in irgendeinem Bundesstaat der USA geltenden Gesetzen registriert. Weder die Siemens Energy AG noch die Siemens AG beabsichtigen, die hier genannten Wertpapiere in den USA zu registrieren.

Diese Präsentation wird an Personen im Vereinigten Königreich verteilt und richtet sich nur an diese, wenn § 21 Absatz 1 des Financial Services and Markets Act 2000 keine Anwendung findet. Dieses Dokument stellt weder eine Angebotsunterlage noch ein Angebot von Wertpapieren an die Allgemeinheit in dem Vereinigten Königreich dar, auf die § 85 des U.K. Financial Services and Markets Act 2000 Anwendung findet, und ist weder eine Empfehlung an irgendeine Person für die Zeichnung oder den Kauf von Wertpapieren noch darf es als eine solche Empfehlung verstanden werden. Dieses Dokument wird nur übermittelt an (i) Personen, die sich außerhalb des Vereinigten Königreichs befinden; (ii) Personen, die Branchenerfahrung mit Investitionen im Sinne von Artikel 19 (5) der U.K. Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (in ihrer jetzigen Fassung) (die "Order") haben, oder (iii) Personen im Sinne von Artikel 43 der Order oder (iv) "high net worth companies", "unincorporated associations" und andere Körperschaften, die von Artikel 49 (2) (a) bis (d) der Order erfasst sind (nachfolgend werden die vorgenannten Personen als "Relevante Personen" bezeichnet). Jede Investition oder Investitionstätigkeit, auf die sich dieses Dokument bezieht, steht nur Relevanten Personen zur Verfügung und wird nur mit ihnen durchgeführt, und jede Person, die keine Relevante Person ist, darf nicht auf der Grundlage dieser Mitteilung oder ihres Inhalts tätig werden oder auf diese vertrauen. Dieses Dokument (oder auch Teile davon) darf bzw. dürfen ohne vorherige Zustimmung der Gesellschaft nicht veröffentlicht, wiedergegeben, verteilt oder in sonstiger Weise Dritten zur Verfügung gestellt werden.

Diese Präsentation enthält zukunftsgerichtete Aussagen. Diese Aussagen spiegeln die gegenwärtigen Auffassungen, Erwartungen und Annahmen des Managements der Siemens AG und der Siemens Energy AG wider und basieren auf Informationen, die dem Management zum gegenwärtigen Zeitpunkt zur Verfügung stehen. Zukunftsgerichtete Aussagen enthalten keine Gewähr für den Eintritt zukünftiger Ergebnisse, Leistungen und Entwicklungen und sind mit bekannten und unbekanntem Risiken und Unsicherheiten verbunden. Die tatsächlichen zukünftigen Ergebnisse der Siemens Energy AG und Entwicklungen betreffend die Siemens Energy AG können daher aufgrund verschiedener Faktoren wesentlich von den hier geäußerten Erwartungen und Annahmen abweichen. Zu diesen Faktoren gehören insbesondere Veränderungen der allgemeinen wirtschaftlichen Lage und der Wettbewerbssituation. Darüber hinaus können die Entwicklungen auf den Finanzmärkten und Wechselkursschwankungen sowie nationale und internationale Gesetzesänderungen, insbesondere in Bezug auf steuerliche Regelungen, sowie andere Faktoren einen Einfluss auf die zukünftigen Ergebnisse und Entwicklungen der Gesellschaft haben. Die Siemens AG und Siemens Energy AG übernehmen keine Verpflichtung, die in dieser Mitteilung enthaltenen Aussagen zu aktualisieren.

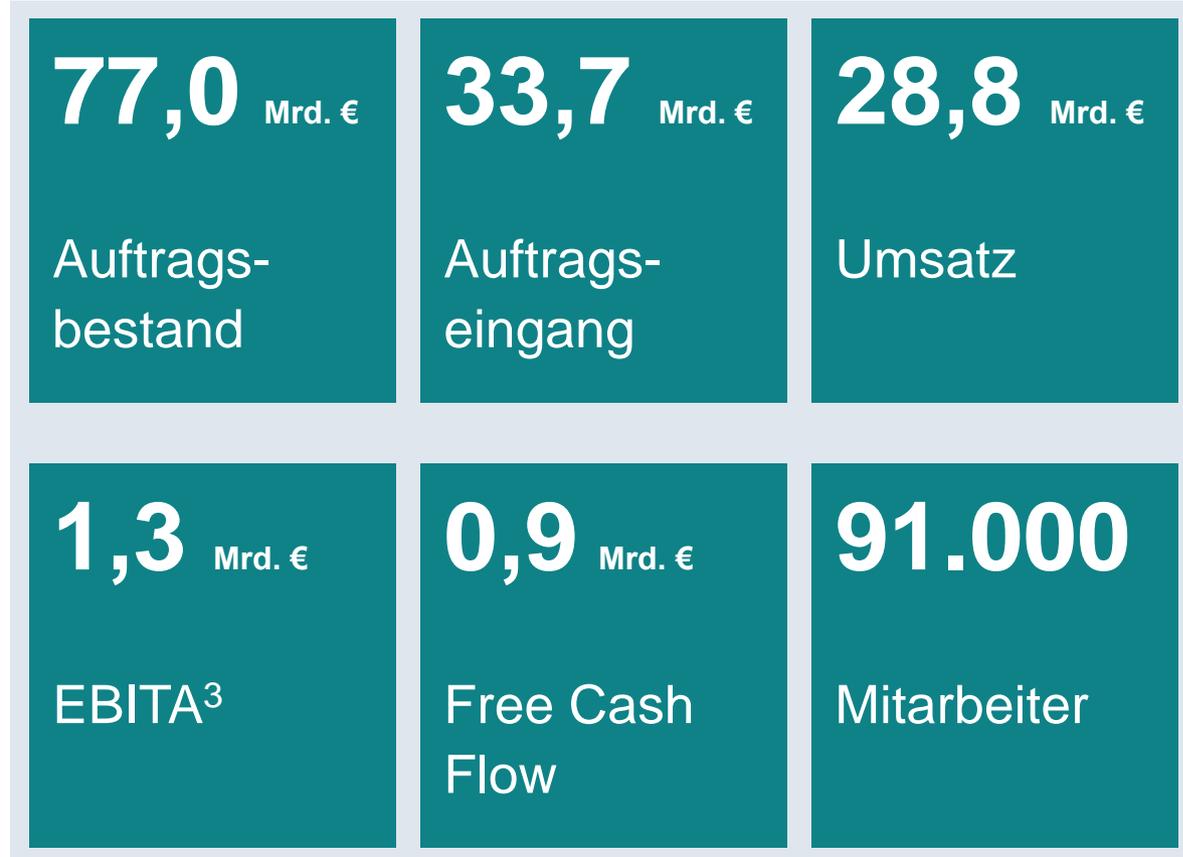
# Siemens Energy – ein neues Schwergewicht an der Börse

## Abgespaltene Geschäfte



<sup>1</sup> Einbringung des Anteils in Höhe von 67% an SGRE

## Wichtige Finanzkennzahlen<sup>2</sup>

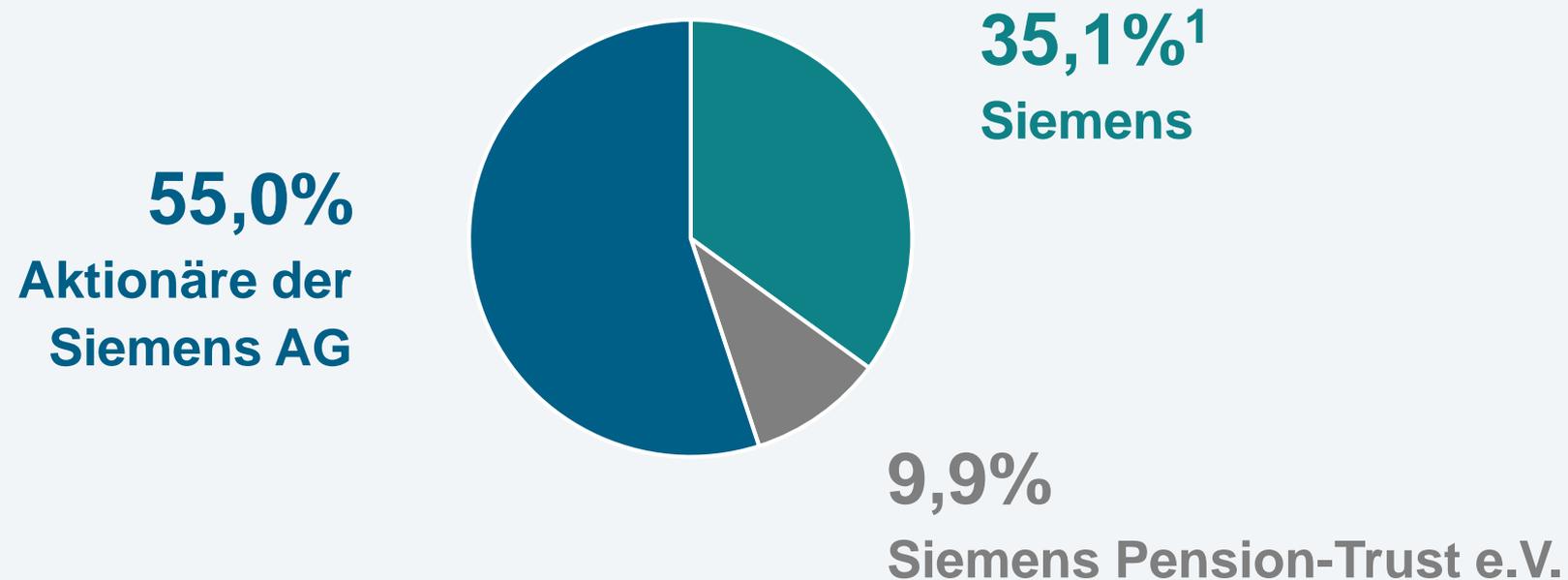


<sup>2</sup> Pro-forma Geschäftsjahr zum 30. September 2019, Mitarbeiter zum 31. März 2020

<sup>3</sup> Angepasstes EBITA bereinigt um Restrukturierungskosten von 0,3 Mrd. €

# Siemens gibt von Beginn an die Mehrheit ab

- Zulassung zum Handel im Regulierten Markt und zusätzlich im Teilbereich **Prime Standard** der **Frankfurter Wertpapierbörse** bis **Ende September 2020** geplant
- **Erstlisting** soll am **28. September 2020** erfolgen



<sup>1</sup> Davon 12,02% von 100-%iger Tochter Siemens Beteiligungen Inland GmbH gehalten

# Zuteilungsverhältnis erlaubt unkomplizierte Umsetzung des Spin-offs

**2:1**

Zuteilungs-  
verhältnis

- Je 1 Aktie der Siemens Energy AG für 2 Aktien der Siemens AG
- Bei früheren Spin-offs in Deutschland (OSRAM, Uniper, Lanxess, Metro) wurden Zuteilungsverhältnisse von 1:1 bis 10:1 gewählt
  - ✓ Erwarteter Kurs der Siemens Energy-Aktie in einer für Deutschland üblichen **Bandbreite**
  - ✓ **Überschaubares Volumen an Teilrechten** („Aktienspitzen“)
- Nominalwert **1,00 Euro je Aktie** der Siemens Energy AG

# Sehr solide Kapitalstruktur – Solides Investment-Grade-Rating angestrebt

**37,8**

%

Eigen-  
kapitalquote

- **Eigenkapital** zum 31. März 2020 in Höhe von **rund 17,3 Milliarden Euro**<sup>1</sup>
- **Eigenkapitalquote** von **37,8 Prozent**<sup>1</sup>
- Ausstattung von Siemens Energy mit **Liquidität im Gegenwert von rund 6,2 Milliarden Euro** – davon etwa 4,1 Milliarden Euro zur Begleichung von Verbindlichkeiten bis zum Wirksamwerden der Abspaltung
- Zusage eines Bankenkonsortiums für die Bereitstellung einer **revolvierenden Kreditlinie über 3,0 Milliarden Euro**
- **Siemens Energy AG** aus Sicht der Vorstände beider Gesellschaften **ausreichend mit Kapital und Liquidität ausgestattet**
- Erfüllung der **Voraussetzungen für ein solides Rating im Investment-Grade-Bereich** angestrebt

<sup>1</sup> Alle Zahlen auf Pro-forma-Basis zum 31. März 2020



Entherr-  
schung

- Führung des Siemens Energy-Geschäfts **selbständig und unabhängig** von der Siemens AG
- **Kein unmittelbar oder mittelbar beherrschender Einfluss** der Siemens AG
- **Keine Vollkonsolidierung** von Siemens Energy nach Wirksamwerden der Abspaltung
- **Entherrschungsvertrag** stellt sicher, dass Siemens keinen beherrschenden Einfluss auf das Siemens Energy-Geschäft ausüben kann. Elemente u.a.
  - ✓ **Beschränkung** der Stimmrechtsausübung
  - ✓ **Höchstzahl** der **Siemens-Vertreter** im Aufsichtsrat der Siemens Energy AG (**maximal drei Sitze**)



Lizenz- und  
Service-  
verträge  
abge-  
schlossen

- Siemens und Siemens Energy haben miteinander **diverse Lizenz- und Serviceverträge** abgeschlossen, die sich an **branchenüblichen Standards** orientieren.
- Auftritt von Siemens Energy und Siemens Gamesa Renewable Energy (SGRE) beinhaltet weiter die **Marke „Siemens“**
- Vereinbarung **entsprechender Markenlizenzverträge**
- Entrichtung einer **Lizenzgebühr durch Siemens Energy**
  - ✓ **Abhängig von der bereinigten EBITA-Marge**
  - ✓ **Zwischen 0,3 Prozent und 1,2 Prozent** der markenrelevanten Umsatzerlöse (ohne SGRE)
- Die zu zahlende **Lizenzgebühr** für das Geschäftsjahr 2020 wird dabei **voraussichtlich einen mittleren zweistelligen Millionenbetrag** ausmachen.



Gemeinsam  
stark

- Inanspruchnahme von **Dienstleistungen der Siemens AG** für einen **Übergangszeitraum oder auch langfristig**
- Bereiche u.a.: **Personal- und Rechnungswesen, Einkauf, Vertrieb, Marketing, IT, Kommunikation, Technologie sowie Forschung und Entwicklung**
- Verträge mit **unterschiedlichen Laufzeiten** – in der Regel **zwischen 12 und 36 Monaten**
- Gesamtvolumen sogenannter „**Transitional Services Agreements**“ sowie **langfristiger Dienstleistungsverträge** beläuft sich über gesamte Laufzeit auf **insgesamt circa 1,0 Milliarden Euro**
- „**Preferred Financing Agreement**“ ab dem Spin-off von der Siemens AG
  - ✓ Regelt für beide Parteien die **nicht exklusive Zusammenarbeit** in den Bereichen **Fremdkapitalfinanzierung**, Commercial Finance (**insbesondere Leasing**) und **Eigenkapitalfinanzierung** für Kunden des Siemens Energy-Geschäfts

# Attraktive Dividendenpolitik für beide Unternehmen



## Siemens AG

**40% – 60%**

des Konzerngewinns nach Steuern<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Geplante Ausschüttungsquote für die Aktionäre der Siemens AG

## Siemens Energy AG

**40% – 60%**

des Konzerngewinns nach Steuern<sup>2</sup>  
(Vorbehaltlich einer gesetzlichen Mindestdividende  
voraussichtlich keine Dividende für GJ 2020)

<sup>2</sup> Geplante Ausschüttungsquote für die Aktionäre der Siemens Energy AG

# Kein Handlungsbedarf für Aktionäre der Siemens AG bei Börsennotierung



Automatisch  
ins Depot

- Aktien der **Siemens Energy AG** werden automatisch ins Depot gebucht
- **Aktienzuteilung** für Siemens-Aktionäre mit Depot in **Deutschland** provisions- und spesenfrei
- **Gegebenenfalls Provisionen und Spesen** für Aktionäre mit Depot **im Ausland** aufgrund bestehender Vereinbarungen **mit dem depotführenden Institut**
- Bekanntgabe von **Einzelheiten der Abwicklung der Zuteilung** unverzüglich nach Eintragung der Abspaltung in die Handelsregister („**Zuteilungsbekanntmachung**“)
- Veröffentlichung der Zuteilungsbekanntmachung zusätzlich im **Bundesanzeiger**
- Gutschreibung der **Aktien der Siemens Energy AG im Depot des Siemens-Aktionärs** durch die depotführende Bank im Regelfall noch vor Handelsbeginn an dem auf den Zuteilungsstichtag folgenden Börsenhandelstag



- Teilrechte für Siemens-Aktionäre mit **ungerader Anzahl von Aktien**
- Grundsätzliche Wahlmöglichkeit:
  - ✓ **Verkauf der Teilrechte** (maximal 1 je Siemens-Aktionär) durch das depotführende Institut
  - ✓ **Kauf eines Teilrechts** (maximal 1 je Siemens-Aktionär), um eine Aktie der Siemens Energy AG zu erhalten

# Ansprechpartner

## Finanz- und Wirtschaftspresse

Jürgen Homeyer **+49 89 636-22804**

Richard Speich **+49 89 636-30017**

Internet: [www.siemens.com/presse](http://www.siemens.com/presse)

E-Mail: [press@siemens.com](mailto:press@siemens.com)

Telefon: **+49 89 636-33443**