

**INFORME RESULTADOS CONSOLIDADOS  
SEGUNDO SEMESTRE 2012  
Enero - Diciembre**

## Índice

---

- **Resumen Ejecutivo**
- **Magnitudes Operativas**
- **Evolución del Negocio**
- **Cuenta de Resultados Consolidada**
- **Balance Consolidado**
- **Datos Bursátiles**
- **Anexo Sociedades del Grupo Fersa**
- **Hechos Relevantes del Período**

## Resumen Ejecutivo

Fersa Energías Renovables ha incrementado su facturación un 4% respecto a 2011, alcanzando una cifra de negocios de 44,6 millones de euros en 2012, lo que supone un EBITDA de 31,9 millones de euros, un 6,6% superior al año anterior. Por su parte, los gastos de explotación de la compañía, antes de amortizaciones, han sido de 13,7 millones, lo que supone una reducción del 5% respecto al año anterior. Como consecuencia de esta positiva evolución, Fersa ha eliminado casi totalmente sus pérdidas operativas en 2012, pasando de 6 millones de euros en 2011 a 476.000 euros al cierre del ejercicio.

Fersa renovó parte de su equipo directivo durante el pasado ejercicio, designando al Sr. Francesc Homs como nuevo Presidente y el Sr. Enrique Fdez-Cardellach como nuevo Director General de la Compañía. La tarea del equipo de gobierno de Fersa está orientada a la reducción de la deuda corporativa, la selección de la cartera a desarrollar, la selección de los activos a realizar, la disminución de los costes de gestión de la empresa, la optimización de las capacidades instaladas, y en sentar las bases para el plan de crecimiento según transmitió el Presidente a los accionistas durante la Junta General de Ordinaria celebrada el pasado mes de junio.

El año 2012 se enmarca en un entorno condicionado por las modificaciones en el marco regulatorio del sector de las energías renovables en España, que en el caso de Fersa le afecta en el 54% de su producción total. La suspensión de las tarifas para nuevos proyectos en febrero de 2012, el impuesto a la facturación de la energía del 7% en diciembre de 2012 y vigente desde comienzo 2013, y la supresión de primas con efecto retroactivo a enero 2013, son los principales factores que junto a la reestructuración de la cartera de los parques en promoción fuera de España, ocasionan que la Compañía haya registrado un deterioro en sus activos por un importe total neto de 69 millones de euros. Como consecuencia, el resultado del ejercicio se ha visto afectado por esta circunstancia, registrando unas pérdidas por un importe equivalente. Tras este ajuste, Fersa provisiona toda su cartera en promoción en España a la espera de un marco regulatorio más favorable, centrando su estrategia de expansión en el extranjero.

La venta comprometida del parque de Kisielice, en Polonia, cuya materialización está prevista en el mes de marzo del 2013, permitirá aplicar los fondos generados en la amortización de la deuda corporativa y financiera, y de esta forma avanzar en el cumplimiento del objetivo de amortizar la deuda en el 2013.

El Presidente de Fersa explica que *“la Compañía ha realizado un ejercicio de realismo para afrontar la situación actual de mercado. El equipo directivo de Fersa ha sentado las bases para cumplir con el objetivo de dar valor a sus accionistas”*.

Para alcanzar este objetivo, las líneas estratégicas establecidas para el año 2013 son:

- Amortizar durante el presente ejercicio la deuda corporativa, de modo que al final del ejercicio solo existan las deudas vinculadas a las filiales titulares de los proyectos en explotación y sin recurso a Fersa.
- Continuar con la política de mejora de la eficiencia de los parques en explotación y la austeridad en el gasto compartiendo con sus proveedores los ajustes del marco regulatorio en España.

## Resumen Ejecutivo

---

- Desarrollar la cartera actual de parques en el extranjero, instrumentalizando la financiación para la construcción del parque de Postolin de 34 MW, en Polonia (100% Fersa), para el que se ha obtenido una subvención por parte de la Unión Europea en 10 millones de euros y participando en el desarrollo del parque de Toabre de 102 MW, en Panamá (30% Fersa).
- Estudiar las alternativas para la incorporación de un mínimo de 50 MW adicionales en explotación en el extranjero.

Los principales hechos relevantes de este año 2012 son los siguientes:

- Con fecha 1 de febrero de 2012, el Grupo Fersa ha firmado un acuerdo para la refinanciación de la deuda financiera corporativa que permite a la compañía iniciar esta nueva etapa con garantías de estabilidad. El contrato sindicado con las entidades de crédito asciende a 27,6 millones de euros y está estructurado en dos tramos que van desde los 3 a los 5 años.
- En Junio del 2012, se ha suscrito con The Indian Renewable Energy Development Agency (IREDA) un contrato para la financiación de un parque eólico a instalar en Rajasthan, India, de hasta 20 MW. La financiación concedida ha ascendido a 10,6 millones euros y se ha otorgado en régimen de project finance. Está previsto que en las próximas semanas se inicien los trabajos de construcción del parque eólico.
- En Noviembre de 2012, FERSA ha alcanzado un acuerdo con la sociedad panameña Recursos Eólicos, S.A. ("RESA") en virtud del cual la Sociedad transmitirá a RESA acciones representativas de hasta el 70% del capital social de la sociedad panameña Fersa Panamá, S.A. El precio total de la compraventa, que RESA debe satisfacer a FERSA, asciende a 10.988.010 dólares estadounidenses, que la Sociedad destinará al pago de las obligaciones asumidas por FERSA en la compra de los parques eólicos a desarrollar por Fersa Panamá, S.A.
- En Diciembre de 2012, FERSA ha firmado un contrato de compraventa, sujeto a determinadas condiciones suspensivas, en virtud del cual transmite las acciones de sus filiales polacas titulares del proyecto Kisielice, compuesto por un parque eólico en funcionamiento (de 24 megavatios) y otro pendiente de construcción (con 18 megavatios previstos), ambos sitios en Kisielice (Polonia), así como determinados préstamos concedidos por la Sociedad a sus filiales titulares del proyecto. Las citadas acciones y los préstamos son adquiridas por fondos gestionados por el grupo IMPAX.

Por la transmisión de las acciones y de los préstamos se ha pactado un precio máximo total de 28 millones de euros, que se desglosa como sigue: una parte fija de 22 millones de euros y un precio variable (earn-outs) de hasta 6 millones de euros adicionales susceptible de devengarse hasta el mes de diciembre de 2014. Es intención de FERSA destinar el precio total de la compraventa principalmente a reducir deuda financiera.

## Resumen Ejecutivo

- Con fecha 13 de abril de 2012 Greentech Energy Systems A/S (Greentech) realizó un anuncio previo de oferta de adquisición de acciones a Fersa Energías Renovables, S.A. por el 100% de las acciones por un valor de cuarenta céntimos de euro (0,40€) por acción. Finalmente, con fecha 1 de Agosto de 2012 la CNMV anuncia que la oferta pública ha tenido un resultado negativo y quedó sin efecto.
- El 16 de marzo de 2012 Francesc Homs i Ferret fue nombrado Presidente del Consejo de Administración de Fersa en sustitución de José María Roger Ezpeleta. Por otra parte, durante el mes de enero de 2012 Enrique Fernández-Cardellach asumió las funciones de Dirección General de Fersa.

## Fersa en cifras

<b>Pérdidas y ganancias acumulada</b>	<b>FY2012</b>	<b>FY2011</b>	<b>% var</b>
Ingresos Operaciones	45.581	44.384	2,7%
<b>EBITDA</b>	<b>31.874</b>	<b>29.912</b>	<b>6,6%</b>
EBIT	-79.212	-129.408	38,8%
<b>Resultado financiero</b>	<b>-14.012</b>	<b>-11.596</b>	<b>-20,8%</b>
<b>Beneficio Neto Atribuible</b>	<b>-68.983</b>	<b>-102.464</b>	<b>32,7%</b>

Miles de Euros

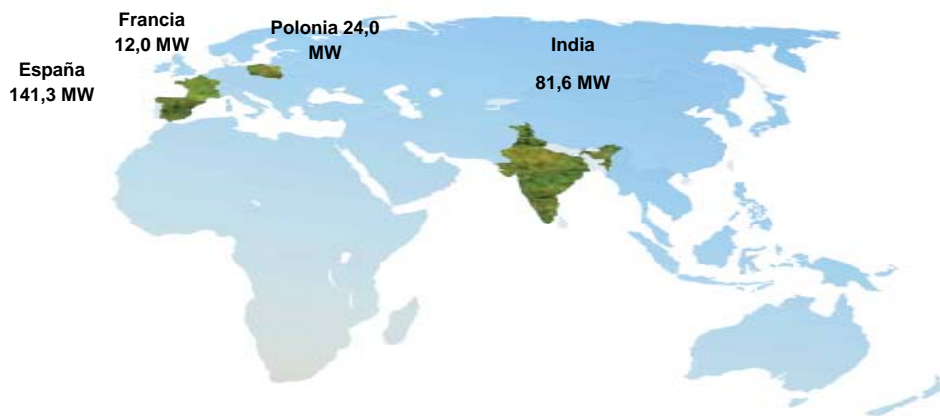
Los ingresos han aumentado un 2,7% debido a la consecución de los requisitos para el registro de los ingresos por Certificados Verdes en India (CERS) por valor de 2,7 millones de euros, que junto con una reducción de los gastos de explotación, ha hecho que el EBITDA se sitúe un 6,6% por encima del de 2011.

Los resultados financieros del año 2011 incluyen un importe de 3.960 miles de euros que corresponde a un ingreso extraordinario como consecuencia de la renegociación de los pagos aplazados referentes a la compra de la sociedad eólica Postolin que supuso una condonación por dicho importe. El resultado neto atribuible del año 2011 sin tener en cuenta el impacto de los ingresos financieros extraordinarios, cuyo importe neto de impuestos es de 3.633 miles de euros, estaría entorno a los -106.097 miles de euros.

## Magnitudes Operativas

- El detalle de la potencia instalada a Diciembre de 2012 por áreas geográficas es el siguiente:

MW Potencia instalada	FY2012	%
Europa Occidental	153,3	59,2%
Europa Oriental	24,0	9,3%
Asia	81,6	31,5%
<b>Total</b>	<b>258,9</b>	<b>100,0%</b>



Total potencia: 258,9 MW

- La distribución de la producción a Diciembre de 2012 por áreas geográficas es la siguiente:

GWh Producción	FY2012	%	FY2011	%	% Var.
Europa Occidental	305,8	60,0%	317,5	61,7%	-3,7%
Europa Oriental	54,7	10,7%	59,5	11,6%	-8,1%
Asia	149,1	29,3%	137,6	26,7%	8,3%
<b>Total</b>	<b>509,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>514,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>-1,0%</b>

La reducción de la producción global del 1,0% se debe esencialmente, al menor recurso eólico en España acontecido significativamente en el último trimestre del año. La menor producción en Europa Oriental (Polonia) se ha visto compensada por la mayor producción asiática (India)..

## Magnitudes Operativas

- La distribución del portfolio de Fersa a Diciembre de 2012 por áreas geográficas es la siguiente:

MW	Explotación	Construcción	Autorizados	Promoción	Total Cartera	%
Europa Occidental	153,3	0,0	263,8	294,4	711,5	71,4%
Europa Oriental	24,0	0,0	114,0	46,0	184,0	18,5%
Asia	81,6	20,0	0,0	0,0	101,6	10,2%
<b>TOTAL</b>	<b>258,9</b>	<b>20,0</b>	<b>377,8</b>	<b>340,4</b>	<b>997,1</b>	<b>100,0%</b>

*Fersa mantiene un **atractivo pipeline** con una amplia **diversificación internacional** que le confiere un gran potencial de crecimiento. A Diciembre 2012 se reflejan las bajas de los proyectos de Panamá (330MW) aunque se siguen poseyendo un 30% y Warblewo (34MW) que ha sido desestimado.*

## Evolución del Negocio

### EUROPA OCCIDENTAL

#### *España:*

- Fersa tiene en España actualmente 141,3 MW en operación , repartidos en 138,2 MW eólicos, 2,0 MW en biogás y 1,1 MW en fotovoltaico.
- Tiene un pipeline de 558,2 MW, de los que 263,8 MW están autorizados y 294,4 MW están en promoción.

#### *Francia:*

- Fersa tiene actualmente un parque en Francia de 12 MW en operación.



*Parque Mudefer*

### EUROPA ORIENTAL

#### *Polonia:*

- Fersa tiene en Polonia un parque de 24 MW en explotación (Kisielice). Éste parque cuenta con la infraestructura de evacuación completa para la puesta en marcha de una segunda fase de 18 MW preparado para construir (mantenido para la venta a Diciembre 2012).
- Fersa continúa con el desarrollo de un total de 34 MW adicionales los cuales están en su fase final de obtención de las licencias para su construcción.

#### *Estonia:*

- La sociedad estonia Oü Est Wind Power participada por Fersa al 93,7% es titular de las autorizaciones para la construcción de un parque eólico de 62 MW.

#### *Montenegro:*

- Fersa está en proceso de obtención de los permisos necesarios para un parque de 46 MW.



*Kisielice*



## Evolución del Negocio

---

### INDIA

- Fersa tiene funcionando en India dos parques eólicos cuya capacidad instalada total es de 81,6 MW.
- El 26 de Junio de 2012 se firmaron los contratos de financiación para la puesta en marcha de 20 MW adicionales en India en régimen de Project Finance por un valor de 745 millones de rupias (aproximadamente 10,5 millones de euros). Ya está construida la subestación y su conexión al parque.



*Parque de Gadag*

## Cuenta de Resultados Consolidada

Cuenta de pérdidas y ganancias	FY2012	FY2011	% var
Importe neto de la cifra de negocio	44.646	43.009	3,8%
Otros ingresos	935	1.375	-32,0%
<b>Ingresos Operaciones</b>	<b>45.581</b>	<b>44.384</b>	<b>2,7%</b>
Gastos de explotación	-13.707	-14.472	5,3%
<b>EBITDA</b>	<b>31.874</b>	<b>29.912</b>	<b>6,6%</b>
Amortizaciones y provisiones	-18.117	-20.022	9,5%
Deterioro del inmovilizado	-92.445	-145.451	36,4%
Resultado de enajenaciones de inmovilizado	-524	6.153	108,5%
<b>EBIT</b>	<b>-79.212</b>	<b>-129.408</b>	<b>38,8%</b>
Ingresos financieros	1.372	4.632	-70,4%
Gastos financieros	-15.443	-15.978	3,3%
Diferencias de cambio	59	-104	156,7%
Resultado por enajenación de instrumentos financieros	0	-146	100,0%
<b>Resultado financiero</b>	<b>-14.012</b>	<b>-11.596</b>	<b>-20,8%</b>
Participación en el resultado empresas asociadas	-43	-63	31,7%
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>-93.267</b>	<b>-141.067</b>	<b>33,9%</b>
Impuesto sobre sociedades	14.873	31.127	-52,2%
<b>Beneficio consolidado del ejercicio</b>	<b>-78.394</b>	<b>-109.940</b>	<b>28,7%</b>
Resultado atribuido a socios externos	9.411	7.476	25,9%
<b>Beneficio Neto Atribuible</b>	<b>-68.983</b>	<b>-102.464</b>	<b>32,7%</b>

### Análisis de Resultados

- El Importe Neto de la cifra de negocios durante el año 2012 ha ascendido a 44.646 miles de euros lo que supone un 3,8% de incremento respecto al año 2011. Los ingresos de las operaciones han aumentado un 2,7% debido a los ingresos por los certificados verdes de la India por valor de 2,7 millones de euros.
- Los Gastos de explotación, sin contar las amortizaciones ni provisiones, han disminuido un 5,3% incluso incluyendo el proceso de OPA sufrido este año, lo que conlleva que el EBITDA se sitúe en 31.874 miles de euros, lo que supone un incremento respecto al periodo del año anterior del 6,6%.
- El Deterioro del inmovilizado contabilizado a 31 de Diciembre es de 92.445 miles de euros (67.984 miles de euros de impacto neto). Este deterioro surge, principalmente, como resultado de los siguientes factores que han tenido lugar especialmente en el último trimestre de 2012:
  - Con fecha 27 de diciembre de 2012 se aprueba en España la ley 15/2012 de medidas fiscales para la sostenibilidad energética, en el que, entre otros aspectos, se aprueba un impuesto sobre el valor la producción de la energía eléctrica por el que se grava en un 7% la producción e incorporación al sistema eléctrico de la energía eléctrica.
  - Cambios en la estimación de los precios de los parques en los que no hay acuerdos de fijación de precios, especialmente, en España. El RD 1/2012 de 27 enero de 2012 confirmó la prima (componente del precio total) para los parques en funcionamiento y para los parques pre-asignados con anterioridad al 31 de diciembre de 2012. Durante el ejercicio 2012 el Grupo Fersa ha procedido a no considerar la prima para los parques en España que actualmente se encuentran en promoción.

## Cuenta de Resultados Consolidada

### Análisis de Resultados

Como consecuencia de estos dos factores, la totalidad del importe contable de los parques españoles en promoción ha sido deteriorado durante el ejercicio 2012 por un importe total de 41 millones de euros.

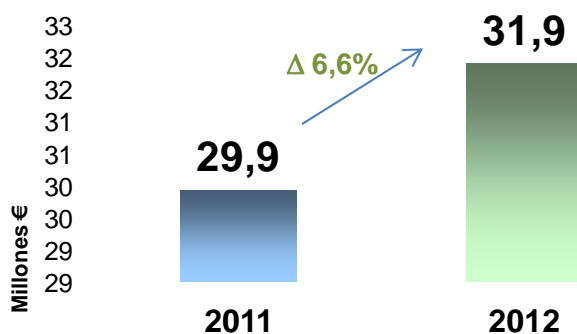
- Revisión, reestructuración y venta de la cartera de proyectos:

- Como consecuencia del acuerdo firmado entre Fersa Energías Renovables S.A., Alster French Holdings SAS y Impax Polish Wind Holdings BV para la venta del 100% de las acciones de las sociedades Eólica Kisielice SP y Managament Kisielice SP (Nota 10), el Grupo se ha registrado un deterioro de los activos mantenidos para la venta por un importe de 23 millones de euros
- Grupo Fersa ha estimado en el ejercicio 2012 que el riesgo de pérdida del derecho de desarrollo del parque eólico de Warblewo es probable (véase Nota 27), por lo que se ha considerado oportuno deteriorar completamente el valor del parque eólico que la sociedad Eólica Warblewo, SP tenía previsto desarrollar, cuyo impacto en el deterioro del ejercicio ha ascendido a 23 millones de euros.

Grupo Fersa también ha considerado en el ejercicio 2012 probable la pérdida de un anticipo entregado a cuenta de la construcción de un parque eólico en Estonia por retrasos producidos en la solicitud de pedidos, por lo que ha considerado oportuno deteriorar completamente dicho anticipo entregado, cuyo impacto en el deterioro del ejercicio ha ascendido a 7 millones de euros.

- Los resultados financieros del 2012 son de -14.012 miles de euros que comparados con el ejercicio anterior dan una diferencia de -20,8% (2.416 miles de euros). Cabe destacar que en el 2011 se incluye un importe de 3.960 miles de euros que corresponde a un ingreso extraordinario como consecuencia de la renegociación de los pagos aplazados referentes a la compra de la sociedad Eólica Postolin que supuso una condonación por dicho importe. Sin tener en cuenta el impacto de los ingresos financieros extraordinarios, el resultado financiero hubiera mejorado en un 9,9% (+1.556 miles de euros).
- El Resultado neto atribuible a la sociedad dominante arroja unas pérdidas de 68.983 miles de euros.

### Evolución del EBITDA



## Balance Consolidado

ACTIVO	dic-12	dic-11	Var. '12-'11	%
Inmovilizado material	240.415	315.830	-75.415	-24%
Fondo de comercio	11.388	38.856	-27.468	-71%
Otros activos intangibles	78.504	154.091	-75.587	-49%
Activos financieros no corrientes	6.209	4.548	1.661	37%
Participación en sociedades puestas en equivalencia	4.104	1.887	2.217	117%
Activos por impuestos diferidos	8.332	8.150	182	2%
<b>Activos no corrientes</b>	<b>348.952</b>	<b>523.362</b>	<b>-174.410</b>	<b>-33%</b>
Activos mantenidos para la venta	56.513	0	56.513	0%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	14.079	10.154	3.925	39%
Otros activos financieros corrientes	3.840	8.513	-4.673	-55%
Otros activos corrientes	82	140	-58	-41%
Efectivo y otros medios equivalentes	25.931	25.492	439	2%
<b>Activo corriente</b>	<b>100.445</b>	<b>44.299</b>	<b>56.146</b>	<b>127%</b>
<b>Total Activo</b>	<b>449.397</b>	<b>567.661</b>	<b>-118.264</b>	<b>-21%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>dic-12</b>	<b>dic-11</b>	<b>Var. '12-'11</b>	<b>%</b>
Capital	140.004	140.004	0	0%
Otras reservas	101.840	204.319	-102.479	-50%
Resultado del ejercicio	-68.983	-102.464	33.481	-33%
Valores propios	-6.768	-6.768	0	0%
Diferencias de conversión	-23.022	-30.824	7.802	-25%
Operaciones de cobertura	-12.458	-10.054	-2.404	24%
Intereses minoritarios	3.733	16.948	-13.215	-78%
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>134.346</b>	<b>211.161</b>	<b>-76.815</b>	<b>-36%</b>
Deudas con entidades de crédito	189.551	206.769	-17.218	-8%
Otros pasivos no corrientes	54.661	97.056	-42.395	-44%
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>244.212</b>	<b>303.825</b>	<b>-59.613</b>	<b>-20%</b>
Pasivos mantenidos para la venta	33.823	0	33.823	0%
Deudas con entidades de crédito	22.648	42.541	-19.893	-47%
Acreedores comerciales y otras deudas operativas	6.688	6.380	308	5%
Otros Pasivos financieros corrientes	186	1.081	-895	-83%
Otros pasivos corrientes	7.494	2.673	4.821	180%
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>70.839</b>	<b>52.675</b>	<b>18.164</b>	<b>34%</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>449.397</b>	<b>567.661</b>	<b>-118.264</b>	<b>-21%</b>

En el ejercicio 2012, el Grupo Fersa, ha registrado un deterioro de los fondos de comercio, inmovilizado intangible e inmovilizado material y otros activos por un importe total de 92.445 miles de euros; siendo el impacto neto en el resultado atribuible de 67.984.

En el apartado de activos y pasivos mantenidos para la venta se incluye el proyecto Kisielice de Polonia que a fecha 19 de diciembre de 2012 se ha firmado un acuerdo de venta con Alster French Holdings SAS e Impax Polish Wind Holdings BV.

## Balance Consolidado

### Deuda Financiera Neta

- La deuda financiera neta a 31 de Diciembre 2012 asciende a 208 millones de euros, y corresponde, principalmente, a la financiación de las inversiones en inmovilizado de las sociedades tenedoras de los parques (modalidad "Project Finance"), con un periodo de amortización de la deuda de entre 12 y 15 años y sin recurso frente a Fersa.
- Esta deuda supone un apalancamiento financiero del 61%, tal y como se muestra en el cuadro inferior.

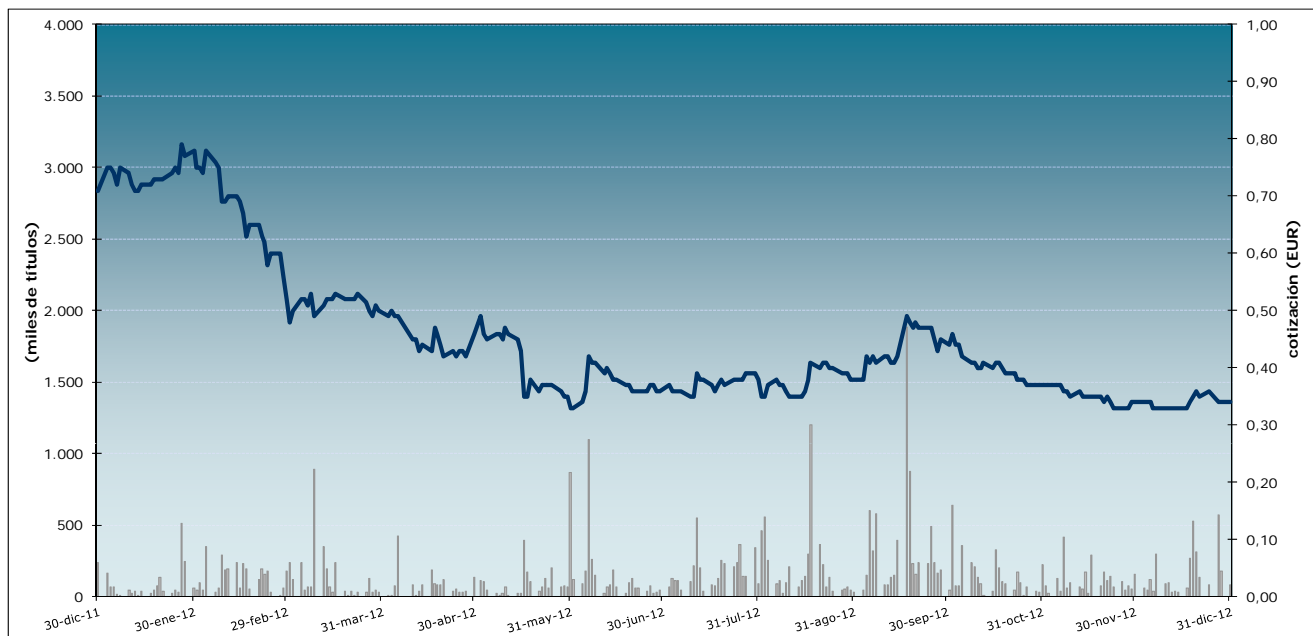
Deuda Financiera Neta	4T2012	FY2011	Var.	%
Deuda F. Neta *	208.063	240.090	-32.027	-13,34%
Apalancamiento**	60,8%	53,2%		

Miles de Euros

\* Deuda Financiera Neta= Deuda Financiera con entidades financieras - Efectivo y equivalentes

\*\* Deuda Financiera Neta / (Deuda Financiera Neta + Patrimonio Neto)

**Datos Bursátiles**



**Datos Bursátiles**

**FY2012**

**Unidades**

Número de acciones admitidas a cotización	140.003.778	Núm.
Cotización inicio del periodo (2 Enero 2012)	0,750	€/ acción
Cotización cierre del periodo (31 Diciembre 2012)	0,340	€/ acción
Cotización máxima	0,790	€/ acción
Cotización mínima	0,330	€/ acción
Variación cotización en el período	-54,67%	%
Capitalización a cierre del periodo	47.601.285	€
Número de acciones negociadas (de 2 Ene a 31 Dic 2012)	40.044.265	Núm.
Volumen efectivo (de 2 Ene a 31 Dic 2012)	17.724.279	€
Volumen diario acciones negociadas (promedio)	156.423	Núm.
Volumen diario efectivo (promedio)	69.235	€

## Anexo Sociedades del Grupo Fersa

Sociedad	Participación directa + indirecta
Eólica El Pedregoso, S.L	80%
Invetem Mediterránea, S.L	71%
Eólica Del Pino, S.L	80%
Parc Eòlic Mudefer, S.L.	84%
Fercom Eólica, S.L.	100%
La Tossa del Vent, S.L.	100%
Texte, S.L.	100%
Eolener, S.L.	100%
Orta Eólica, S.L.	100%
Electravent, S.L.	100%
Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L.	76%
Fotovoltaica Fer, S.L.	76%
Weinsberg Ecotec, S.L.	76%
Fotovoltaica Ecotec, S.L.	76%
Joso Fotovoltaica, S.L.	76%
Fotovoltaica Padua, S.L.	76%
Fotovoltaica Vergos, S.L.	76%
Fotovoltaica La Mola, S.L.	76%
Inversions Trautt, S.L.	76%
Fotovoltaica de Castelló, S.L.	76%
Fotovoltaica de les Coves, S.L.	76%
Inversions Vínroma, S.L.	76%
Parque Eólico Hinojal , S.L	100%
A.I.E. Subestación y Linea 2004	30%
Fersa Panamá, S.A.	30%
Eólica Postolin Sp	100%
OÜ EstWindPower	94%
Fersa Asesoramiento y Gestión, S.L.	100%
Parc Eòlic Coll De Som, S.L.	100%
Parc Eòlic L'Arram, S.L.	100%
Explotación Eólica La Pedrera S.L.	100%
Sinergia andaluza ,S.L.	75%
Generación Eólica India Limited	100%
EN Renewable Energy Limited	100%
EN Wind Power Private Limited	100%
Fersa India Private Limited	100%
Eólica Kiselice SP	100%
Eólica Warblewo Sp	100%
Eólica Cieplowody Sp	100%
Eoliennes De Beausemblant, SAS	80%
Castellwind 03 S.L	60%
Entreyeltes 1, S.L.	51%
Morzura Wind Park D.O.O. Podgorica	100%
Fersa Cherkessk Llc	100%
Management Kiselice, S.P.z.o.o.	100%
Shandong Lusa New Energy Co ltd	48%
Fersa Business Consulting (Shangai) Co Ltd	100%
Berta Energies Renovables, S.L.	29%
Aprofitament d'Energies Renovables de la Terra Alta, S.A.	27%
Los Siglos AIE	30%
Mestral Conca, S.L.	33%
Energía Cijara, S.L.	50%
E. R. Guadiana Menor, S.L.	50%
Energía Renovable Mestral Eólica, S.L.	50%
Siljan Port, S.L.	80%
Fersar Yenilenebilir enerji üretim ltd. Sirketi	50%
Ferrolterra Renovables, S.L.	37%
Fersa-Aventalia, S.L.	80%
Infraestructures Comunes d'Evaquació Ribera d'Ebre S.L.	72%

## Hechos Relevantes del Periodo

Fecha	Nº Registro	Concepto
03/02/2012	157432	Fersa Energías Renovables, S.A. comunica la refinanciación de su deuda financiera corporativa.
29/02/2012	159385	La sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2011
29/02/2012	159389	La sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre de 2011
29/02/2012	159398	Presentación de resultados Enero-Diciembre 2011
16/03/2012	160418	Cese del Presidente y Consejero Delegado y nombramiento de un nuevo Presidente del Consejo de Administración y de su Comisión Ejecutiva
11/04/2012	161462	Cambios en la composición del Consejo de Administración de la Sociedad
13/04/2012	161607	Anuncio previo de la oferta pública de adquisición de acciones de FERSA ENERGIAS RENOVABLES, S.A., a formular por GREENTECH ENERGY SYSTEMS A/S
17/04/2012	161749	Valoración preliminar del Consejo de Administración respecto de la oferta pública de adquisición de acciones de la Sociedad anunciada por Greentech Energy Services A/S
14/05/2012	163954	Greentech Energy Systems A/S informa sobre la solicitud de autorización de la Oferta Pública de Adquisición sobre la totalidad de las acciones representativas del 100% del capital social de la sociedad Fersa Energías Renovables, S.A.
14/05/2012	164104	La sociedad remite información sobre los resultados del primer trimestre de 2012
21/05/2012	164702	La CNMV informa de la admisión a trámite, acordada con fecha 21 de mayo de 2012, de la opa presentada por Greentech Energy Systems A/S sobre Fersa Energías Renovables, S.A.
22/05/2012	164894	Acuerdos del Consejo de Administración de Fersa en su reunión del 21/05/12 en relación con la OPA presentada por el 100% de su capital social por parte de Greentech Energy Systems A/S.
29/05/2012	165656	Publicación del anuncio de la convocatoria de la Junta General Ordinaria de Accionistas y puesta de la documentación correspondiente a disposición de los accionistas.
25/06/2012	167756	Información sobre acuerdos alcanzados por Fersa Energías Renovables
26/06/2012	167788	Publicación del anuncio de la convocatoria de la Junta General Extraordinaria de Accionistas y puesta de la documentación correspondiente a disposición de los accionistas
26/06/2012	168072	La Sociedad remite discurso del Presidente del Consejo de Administración y presentación del Director General en la Junta General Ordinaria de Accionistas de Fersa Energías Renovables, S.A. celebrada el 26 de junio de 2012.
26/06/2012	168075	Acuerdos de la Junta General de Accionistas de Fersa Energías Renovables, S.A., celebrada el 26 de junio de 2012.
10/07/2012	169596	La CNMV informa que la OPA voluntaria sobre Fersa Energías Renovables, S.A. formulada por Greentech Energy Systems A/S ha sido autorizada con fecha 10 de julio de 2012.
12/07/2012	169642	La CNMV informa del plazo de aceptación de la opa voluntaria formulada por Greentech Energy Systems, A/S sobre Fersa Energías Renovables, S.A.
19/07/2012	170130	La sociedad remite información sobre los resultados del primer semestre de 2012
20/07/2012	170198	Informe de los Administradores de Fersa Energías Renovables, S.A., en cumplimiento de lo previsto en el art. 24 del Real Decreto 1066/2007.
23/07/2012	170320	Greentech adjunta versión inglesa de la información relevante publicada por la sociedad en la Bolsa de Valores de Copenhague relativa al Informe de los Administradores de FERSA
25/07/2012	170789	Corporación Caja de Granada, S.L.U. comunica su intención de aceptar la oferta pública de adquisición de acciones de Fersa Energías Renovables, S.A.
25/07/2012	170838	Informe de los Administradores de Fersa Energías Renovables, S.A., en cumplimiento de lo previsto en el art. 24 del Real Decreto 1066/2007.
26/07/2012	171095	Banco Mare Nostrum, S.A. aclara que su intención de aceptar la oferta pública de adquisición de acciones de Fersa Energías Renovables, S.A. se refiere tanto a las acciones de Corporación Caja de Granada, S.L.U. como a las de Banco Mare Nostrum, S.A.
26/07/2012	171112	Fairness opinion emitida por KPMG Asesores, S.L. y dirigida al Consejo de Administración de Fersa Energías Renovables, S.A.
27/07/2012	171370	La Sociedad remite la presentación realizada en la Junta General Extraordinaria informativa, relativa a la OPA de Greentech, celebrada en el día de hoy.
01/08/2012	171707	La CNMV comunica el resultado negativo de la OPA formulada por Greentech Energy Systems A/S sobre Fersa Energías Renovables, S.A.
10/10/2012	174696	Nuevo nombramiento y composición de la Comisión Ejecutiva - D. Ignacio García-Nieto Portabella - Independiente
15/11/2012	176995	La sociedad remite información sobre los resultados del tercer trimestre de 2012 - Beneficio Neto Atribuible 1.204k €
15/11/2012	177002	Información sobre acuerdos alcanzados por Fersa Energías Renovables. Fersa transmitirá a RESA acciones representativas de hasta el 70% del capital social de la sociedad panameña Fersa Panamá, S.A.
20/12/2012	178996	Información sobre acuerdos alcanzados por Fersa Energías Renovables. Fersa vende un parque eólico y otros activos en Polonia por 28 millones.



## Advertencia Legal

---

La información del presente informe puede contener manifestaciones que suponen previsiones o estimaciones sobre la evolución futura de la compañía. Analistas e inversores deberán tener en cuenta que tales manifestaciones de futuro no implican ninguna garantía de cual vaya a ser el comportamiento de la compañía, y asumen riesgos e incertidumbres, por lo que el comportamiento real podría diferir sustancialmente del que se desprende de dichas previsiones.



*Eólica Pedregoso*