

**GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES**  
**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS**  
**CONSOLIDADOS**

**A 30 DE JUNIO DE 2015**

## INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los Accionistas de  
Fersa Energía Renovables, S.A.  
por encargo del Consejo de Administración:

### Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

#### *Introducción*

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Fersa Energía Renovables, S.A. (en adelante la Sociedad Dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el balance de situación al 30 de junio de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad Dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

#### *Alcance de la revisión*

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

#### *Conclusión*

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

*Párrafo de énfasis*

Llamamos la atención sobre el contenido de la Nota 2 de las notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

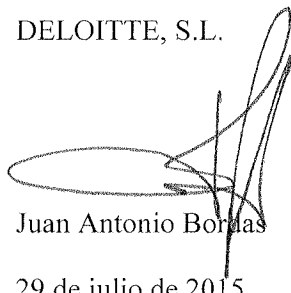
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2015. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Fersa Energías Renovables, S.A. y sociedades dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 35 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

DELOITTE, S.L.



Juan Antonio Borjas

29 de julio de 2015

# ÍNDICE:

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Balance de situación consolidado intermedio resumido	2
Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada intermedia resumida	3
Estado de resultado global consolidado intermedio resumido	4
Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado intermedio resumido	5
Estado de flujos de efectivo consolidado intermedio resumido	6
Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados	7
Informe de gestión	28
Anexo	32

**FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES PARTICIPADAS - BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO INTERMEDIO RESUMIDO**  
(Cifras expresadas en miles de euros)

ACTIVO	Nota	30.06.15	31.12.14	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	30.06.15	31.12.14
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>259.813</b>	<b>341.340</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>10</b>	<b>112.417</b>	<b>135.811</b>
Inmovilizado intangible:	5	64.008	91.472	<b>FONDOS PROPIOS</b>		<b>128.631</b>	<b>170.297</b>
Fondo de comercio		7.158	10.226	Capital		98.003	140.004
Otro inmovilizado intangible		56.850	81.246	Prima de emisión		278.948	278.948
Inmovilizado material	5	176.155	229.541	Reservas		(206.132)	(250.660)
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	6	4.084	4.080	Resultado del periodo atribuido a la entidad dominante		(42.188)	2.005
Activos financieros no corrientes	7	9.713	9.618	<b>AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR</b>		<b>(18.414)</b>	<b>(38.030)</b>
Activos por impuesto diferido	14	5.853	6.629	Operaciones de cobertura	8	(9.813)	(11.475)
				Diferencias de conversión		(8.601)	(26.555)
				<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE</b>		<b>110.217</b>	<b>132.267</b>
				<b>INTERESES MINORITARIOS</b>		<b>2.200</b>	<b>3.544</b>
				<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>156.132</b>	<b>199.882</b>
				Provisiones no corrientes	11	2.006	2.642
				Pasivos financieros no corrientes:	12	136.361	173.035
				Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables		120.160	152.234
				Otros pasivos financieros no corrientes		16.201	20.801
				Pasivos por impuesto diferido	14	14.568	20.626
				Otros pasivos no corrientes	13	3.197	3.579
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>81.386</b>	<b>33.327</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>72.650</b>	<b>38.974</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	9	60.244	1.500	Pasivos vinculados a activos no corrientes mantenidos para la venta	9	28.603	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:		6.766	8.251	Pasivos financieros corrientes:	12	23.869	29.789
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		5.185	6.400	Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables		14.581	21.227
Otros deudores		1.581	1.851	Otros pasivos financieros		9.288	8.562
Activos financieros corrientes	7	788	5.491	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:		14.165	7.273
Otros activos corrientes		783	359	Otros acreedores		13.958	6.823
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		12.805	17.726	Pasivo por impuesto corriente		207	450
				Otros pasivos corrientes	13	6.013	1.912
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>341.199</b>	<b>374.667</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>341.199</b>	<b>374.667</b>

Las notas 1 a 20 y el Anexo I son parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30.06.15

<b>FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES PARTICIPADAS - CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>			
<b>CONSOLIDADA INTERMEDIA RESUMIDA</b>			
<b>(Cifras expresadas en miles de euros)</b>			
	<b>Notas</b>	<b>30.06.15</b>	<b>30.06.14</b>
Importe neto de la cifra de negocios	4	14.643	12.224
Otros ingresos de explotación		116	8
Gastos de personal		(788)	(761)
Otros gastos de explotación		(4.907)	(4.616)
Amortización del inmovilizado	5	(5.095)	(5.113)
Excesos de provisiones	10	12	-
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		(129)	19
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>3.852</b>	<b>1.761</b>
Ingresos financieros		29	60
Diferencias de cambio		(93)	(9)
Gastos financieros		(4.193)	(3.821)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(4.257)</b>	<b>(3.770)</b>
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	6	(78)	(85)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(483)</b>	<b>(2.094)</b>
Impuesto sobre beneficios	14	12	19
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>(471)</b>	<b>(2.075)</b>
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	9	(41.695)	(552)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		<b>(42.166)</b>	<b>(2.627)</b>
a) Resultado atribuido a la entidad dominante		(42.188)	(2.444)
b) Resultado atribuido a intereses minoritarios		22	(183)

<b>BENEFICIO POR ACCIÓN</b>			
<b>(Euros por acción)</b>			
	<b>Notas</b>	<b>30.06.15</b>	<b>30.06.14</b>
Básico	10	(0,301)	(0,017)
Diluido	10	(0,301)	(0,017)

Las notas 1 a 20 y el Anexo I son parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30.06.15

<b>GRUPO FERSA ENERGIAS RENOVABLES - ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADO GLOBAL RESUMIDO</b>		
(Cifras en miles de euros)		
	<b>30.06.15</b>	<b>30.06.14</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO</b>	<b>(42.166)</b>	<b>(2.627)</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>	<b>8.371</b>	<b>(1.369)</b>
<b>a) partidas que pueden ser objeto de reclasificación a la cuenta de resultados</b>		
Por coberturas de flujos de efectivo	730	(4.537)
Diferencias de conversión	7.762	1.807
Efecto impositivo	(121)	1.361
<b>b) Partidas que no pueden ser objeto de reclasificación a la cuenta de resultados</b>		
	-	-
<b>TRANSFERENCIAS REALIZADAS EN LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANACIAS</b>	<b>11.509</b>	<b>1.442</b>
Por coberturas de flujos de efectivo	1.838	2.060
Diferencias de conversión	10.192	-
Efecto impositivo	(521)	(618)
<b>RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO</b>	<b>(22.286)</b>	<b>(2.554)</b>
Atribuido a la Sociedad Dominante	(22.572)	(2.119)
Atribuido a intereses minoritarios	286	(435)

Las notas 1 a 20 y el Anexo I son parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30.06.15

**FERSA ENERGIAS RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES PARTICIPADAS - ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO INTERMEDIO RESUMIDO**

(Cifras expresadas en miles de euros)

	Capital social	Prima de emisión	Reservas	Acciones propias	Resultado	Ajustes por cambios de valor	Total Sociedad Dominante	Intereses minoritarios	Total
<b>Saldo a 31-12-13</b>	<b>140.004</b>	<b>278.948</b>	<b>(246.128)</b>	<b>(6.768)</b>	<b>1.367</b>	<b>(39.001)</b>	<b>128.422</b>	<b>4.177</b>	<b>132.599</b>
<b>Resultado global del ejercicio</b>	-	-	-	-	(2.444)	325	(2.119)	(435)	(2.554)
<b>Operaciones con socios o propietarios</b>									
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(112)	(112)
Operaciones con acciones propias	-	-	(5.904)	6.768	-	-	864	-	864
<b>Otras variaciones de patrimonio neto</b>									
Distribución resultado	-	-	1.367	-	(1.367)	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	3	-	-	-	3	(467)	(464)
<b>Saldo a 30-06-14</b>	<b>140.004</b>	<b>278.948</b>	<b>(250.662)</b>	<b>-</b>	<b>(2.444)</b>	<b>(38.676)</b>	<b>127.170</b>	<b>3.163</b>	<b>130.333</b>
<b>Resultado global del ejercicio</b>	-	-	-	-	4.449	646	5.095	1.051	6.146
<b>Operaciones con socios o propietarios</b>									
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Desinversiones	-	-	-	-	-	-	-	(669)	(669)
<b>Otras variaciones de patrimonio neto</b>									
Otros movimientos	-	-	2	-	-	-	2	-	2
<b>Saldo a 31-12-14</b>	<b>140.004</b>	<b>278.948</b>	<b>(250.660)</b>	<b>-</b>	<b>2.005</b>	<b>(38.030)</b>	<b>132.267</b>	<b>3.544</b>	<b>135.811</b>
<b>Resultado global del ejercicio</b>	-	-	-	-	(42.188)	19.616	(22.572)	286	(22.286)
<b>Operaciones con socios o propietarios</b>									
Reducción de capital social	(42.001)	-	42.001	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(127)	(127)
Variaciones del perímetro (Nota 3)	-	-	523	-	-	-	523	(1.503)	(980)
<b>Otras variaciones de patrimonio neto</b>									
Distribución resultado	-	-	2.005	-	(2.005)	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	(1)	-	-	-	(1)	-	(1)
<b>Saldo a 30-06-15</b>	<b>98.003</b>	<b>278.948</b>	<b>(206.132)</b>	<b>-</b>	<b>(42.188)</b>	<b>(18.414)</b>	<b>110.217</b>	<b>2.200</b>	<b>112.417</b>

Las notas 1 a 20 y el Anexo I son parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30.06.15



<b>FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES PARTICIPADAS - ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS INTERMEDIOS RESUMIDOS (Cifras expresadas en miles de euros)</b>			
	Nota	30.06.15	30.06.14
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>15.119</b>	<b>5.418</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>(483)</b>	<b>(2.094)</b>
<b>Ajustes del resultado</b>		<b>10.438</b>	<b>8.949</b>
Amortización del inmovilizado	5	5.095	5.113
Variación de provisiones		879	-
Resultados por bajas y enajenación de inmovilizado		129	(19)
Ingresos por intereses financieros		(29)	(60)
Gastos por intereses financieros		4.193	3.821
Diferencias de cambio		93	9
Resultado de sociedades valoradas por el método de la participación	6	78	85
<b>Cambios en el capital corriente</b>		<b>8.583</b>	<b>1.552</b>
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>(3.419)</b>	<b>(2.989)</b>
Pagos de intereses		(3.440)	(3.417)
Cobros de intereses		21	250
Cobros por impuesto sobre beneficios		-	178
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(8.650)</b>	<b>(2.941)</b>
<b>Pagos de inversiones</b>		<b>(8.650)</b>	<b>(3.941)</b>
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias		(8.555)	(3.941)
Otros activos financieros		(95)	-
<b>Cobros por desinversiones</b>		<b>-</b>	<b>1.000</b>
Otros activos financieros		-	1.000
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<b>(11.390)</b>	<b>(5.709)</b>
<b>Cobros / (pagos) por instrumentos de patrimonio</b>		<b>-</b>	<b>867</b>
Enajenación de acciones propias		-	867
<b>Cobros / (pagos) por instrumentos de pasivo financiero</b>		<b>(11.289)</b>	<b>(6.464)</b>
Emisión		1.649	5.936
Devolución y amortización		(12.938)	(12.400)
<b>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>		<b>(101)</b>	<b>(112)</b>
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>		<b>(4.921)</b>	<b>(3.232)</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO</b>		<b>17.726</b>	<b>19.173</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>		<b>12.805</b>	<b>15.941</b>
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>			
Caja y Bancos		9.232	9.825
Otros activos financieros		3.573	6.116
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>		<b>12.805</b>	<b>15.941</b>

Las notas 1 a 20 y el Anexo I son parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30.06.15

## **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS**

### **NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL**

Fersa Energías Renovables, S.A., en adelante la Sociedad Dominante, se constituyó en Barcelona el 10 de julio de 2000 por tiempo indefinido.

Su domicilio social se encuentra en la Ronda General Mitre, nº 42, Bajos, de Barcelona.

Su objeto social es la promoción de todo tipo de actividades relacionadas con la producción de energía eléctrica a partir de fuentes de energías renovables, a cuyo efecto podrá constituir, adquirir y detentar acciones, obligaciones, participaciones y derechos en Sociedades Mercantiles cuyo objeto social lo constituya la promoción, construcción y explotación de instalaciones de producción de energía eléctrica a partir de fuentes de energías renovables.

Adicionalmente, podrá adquirir, tener, administrar y enajenar toda clase de títulos, valores, activos financieros, derechos, cuotas o participaciones en empresas individuales o sociales, todo ello por cuenta propia, excluyendo la intermediación y dejando a salvo la legislación propia del Mercado de Valores y de las Instituciones de Inversión Colectiva.

Fersa Energías Renovables, S.A., es una sociedad holding que es cabecera de un Grupo de entidades dependientes, negocios conjuntos y empresas asociadas que se dedican a la producción de energía eléctrica a partir de fuentes de energías renovables y que constituyen el GRUPO FERSA ENERGIAS RENOVABLES (en adelante Grupo Fersa o el Grupo).

Las acciones de Fersa Energías Renovables, S.A., están admitidas a cotización en el mercado continuo de la bolsa española. Las cuentas anuales de Fersa Energías Renovables S.A. y las cuentas anuales consolidadas del Grupo Fersa al 31 de diciembre de 2014 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas el 30 de junio de 2015.

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo Fersa al 30 de junio de 2015 han sido formulados por los Administradores de la Sociedad Dominante el día 28 de julio de 2015.

Las cifras contenidas en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados se muestran en miles de euros, excepto por las cifras de beneficio por acción, que se expresan en euros por acción, y salvo por lo indicado expresamente en otra unidad.

### **NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN**

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015 han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) "Información financiera intermedia" recogida en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). Dichos estados

financieros intermedios resumidos consolidados deberán ser leídos en conjunto con las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2014, que han sido preparadas de acuerdo a las NIIF-UE. En consecuencia, no ha sido preciso repetir ni actualizar determinadas notas o estimaciones incluidas en las mencionadas cuentas anuales consolidadas. En su lugar, las notas explicativas seleccionadas adjuntas incluyen una explicación de los sucesos o variaciones que resulten, en su caso, significativos para la explicación de los cambios en la situación financiera consolidada y en los resultados consolidados de las operaciones, de los resultados globales consolidados y de los flujos de efectivo consolidados del Grupo desde el 31 de diciembre de 2014, fecha de las cuentas anuales consolidadas anteriormente mencionadas, hasta el 30 de junio de 2015.

Según el párrafo 20 de la NIC 34, y con el objetivo de tener información comparativa, los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados incluyen los balances de situación intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014, las cuentas de pérdidas y ganancias intermedias resumidas consolidadas para los periodos de seis meses cerrados a 30 de junio de 2015 y 2014, los estados de resultados globales intermedios resumidos consolidados para los periodos de seis meses cerrados a 30 de junio de 2015 y 2014, los estados de cambios en el patrimonio neto intermedios resumidos consolidados para los periodos de seis meses terminados a 30 de junio de 2015 y 2014 y a 31 de diciembre de 2014, los estados de flujos de efectivo intermedios resumidos consolidados para los periodos de seis meses terminados a 30 de junio de 2015 y 2014, además de las notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2015.

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo Fersa se han preparado en base a los estados financieros de Fersa Energías Renovables, S.A. y de las sociedades que forman parte del Grupo. Cada compañía prepara sus estados financieros siguiendo los principios contables del país donde lleva a cabo sus operaciones. Los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los principios y criterios de acuerdo a las NIIF-UE han sido realizados en el proceso de consolidación. Asimismo, se modifican las políticas contables de las sociedades consolidadas, cuando es necesario, para asegurar la uniformidad con las políticas contables adoptadas por el Grupo Fersa.

La información contenida en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante.

### **Comparación de la información**

Como requieren las NIIF, la información contenida en los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2015 se presenta, única y exclusivamente a efectos comparativos, con la información relativa al período de seis meses terminado a 30 de junio de 2014 y al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.

La información relativa a la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada y al estado de flujos de efectivo intermedio resumido consolidado del periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2014, contenida a efectos comparativos, no coincide con los estados financieros intermedios resumidos consolidados de 30 de junio de 2014, formulados por el Consejo de Administración el 25 de julio de 2014. Como consecuencia de la consideración de los proyectos de la India como Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 9) y de acuerdo a la NIIF 5, los resultados de las operaciones discontinuadas son presentados de forma

separada también, a efectos comparativos, por lo que la información referente a los parques mantenidos para la venta de India se muestra de forma separada también en la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada y en el estado de flujos de efectivo intermedio resumido consolidado de 30 de junio de 2014.

### Principales riesgos e incertidumbres

Los principales riesgos e incertidumbres coinciden con los desglosados en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2014, sin cambios significativos desde su publicación.

### Transacciones en moneda extranjera

Los tipos de cambio respecto del euro de las principales divisas de las sociedades del Grupo Fersa a 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 han sido los siguientes:

	30 de junio de 2015		31 de diciembre de 2014	
	Tipo de Cierre	Tipo medio acumulado	Tipo de Cierre	Tipo medio acumulado
Dólar estadounidense	1,1189	1,1260	1,1260	1,3255
Zloty Polaco	4,1911	4,1521	4,1521	4,1909
Corona Estona (*)	15,6466	15,6466	15,6466	15,6466
Rupia India	71,1873	70,8543	70,8543	81,0598

(\*) Tipo de cambio fijo con el Euro.

### NOTA 3 – POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables que se han seguido en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados son consistentes con las utilizadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014.

#### Nuevas normas e interpretaciones NIIF-UE

##### a) Normas e interpretaciones efectivas en el presente período

Durante el ejercicio 2015 han entrado en vigor nuevas normas contables que, por tanto, han sido tenidas en cuenta en la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos.

Las siguientes normas han sido aplicadas en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados sin que hayan tenido impactos significativos en la presentación y desglose de los mismos:

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones:	Contenido:	Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
IFRIC 21 Gravámenes (publicada en mayo de 2013)	Interpretación sobre cuando reconocer un pasivo por tasas o gravámenes que son condiciones a la participación de la entidad en una actividad en una fecha especificada.	17 de junio de 2014 (1)
Mejoras a las NIIF Ciclo 2011-2013 (publicadas en diciembre de 2013)	Modificaciones menores de una serie de normas.	1 de enero de 2015 (2)

- (1) La Unión Europea ha endosado el IFRIC 21 (Boletín EU 14 de junio de 2014), modificando la fecha de entrada en vigor original establecida por el IASB (1 de enero de 2014) por el 17 de junio de 2014.
- (2) La fecha de entrada en vigor IASB de esta norma era a partir del 1 de julio de 2014.

*b) Normas e interpretaciones emitidas no vigentes*

A la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo Fersa, las siguientes normas e interpretaciones habían sido publicadas por el IASB pero no habían entrado aún en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, o bien porque no han sido adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE):

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
<b>Aprobadas para su uso en la Unión Europea:</b>		
Modificación de NIC 19 – Contribución de empleados a planes de prestación definida	La modificación se emite para facilitar la posibilidad de deducir estas contribuciones del coste del servicio en el mismo período en que se pagan si se cumplen ciertos requisitos.	1 de febrero de 2015
Mejoras a las NIIF Ciclo 2010 - 2012	Modificaciones menores de una serie de normas.	1 de febrero de 2015
<b>No aprobadas todavía para su uso en la Unión Europea en la fecha de publicación de este documento:</b>		
<b>Nuevas normas</b>		
NIIF 9 Instrumentos financieros: (última fase publicada en julio 2014)	Sustituye a los requisitos de clasificación y valoración, reconocimiento y baja en cuentas de activos y pasivos financieros, la contabilidad de coberturas y deterioros de NIC 39.	1 de enero de 2018
NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes (publicada en mayo de 2014)	Nueva norma de reconocimiento de ingresos (Sustituye a la NIC 11, NIC 18, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 y SIC-31).	1 de enero de 2018 (3)
<b>Modificaciones e interpretaciones</b>		
Modificación de la NIC 16 y NIC 38 - Métodos aceptables de depreciación y amortización (publicada en mayo de 2014)	Clarifica los métodos aceptables de amortización y depreciación del inmovilizado material e intangible.	1 de enero de 2016
Modificaciones a la NIIF 11 - Contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas (publicada en mayo de 2014)	Especifica la forma de contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio.	1 de enero de 2016
Mejoras a la NIIF Ciclo 2012-2014 (publicada en septiembre de 2014)	Modificaciones menores en una serie de normas.	1 de enero de 2016
Modificación de la NIIF 10 y NIC 28 Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada/negocio conjunto (publicada en septiembre de 2014)	Clarificación en relación de estas operaciones si se trata de negocios o de activos.	1 de enero de 2016
Modificación a la NIC 27 Método de puesta en equivalencia en Estados Financieros Separados (publicada en agosto de 2014)	Se permitirá la puesta en equivalencia en los estados financieros individuales de un inversor.	1 de enero de 2016
Modificación a la NIC 16 y NIC 41: Plantas productoras (publicada en junio de 2014)	Las plantas productoras pasarán a llevarse a coste, en lugar de a valor razonable.	1 de enero de 2016

Modificaciones NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28: Sociedades de inversión	Clarificación sobre la excepción de consolidación de las sociedades de inversión.	1 de enero de 2016
Modificación NIIF 1: Iniciativa desgloses	Diversas aclaraciones en relación con desgloses (materialidad, agregación, orden de las notas, etc.).	1 de enero de 2016

- (3) El IASB ha emitido en mayo de 2015 una propuesta para diferir la entrada en vigor de la NIIF15 por un año, al 1 de enero de 2018. Todavía no está formalmente aprobada.

El Grupo no ha considerado la aplicación anticipada de las Normas e interpretaciones antes detalladas y en cualquier caso su aplicación será objeto de consideración por parte del Grupo una vez aprobadas, en su caso, por la Unión Europea.

### **Cambios en el perímetro de consolidación**

En el ANEXO I se incluyen todas las sociedades participadas directa e indirectamente por Fersa Energías Renovables, S.A. que han sido incluidas en el perímetro de consolidación.

Con fecha 30 de junio de 2015, Fersa Energías Renovables, S.A. ha firmado con la sociedad Taiga Mistral Gestión S.G.E.C.R, S.A un contrato de compra del 16% de las participaciones de Parc Eólic Mudèfer, S.L. (Mudèfer) por un importe de 3.100 miles de euros. Con esta adquisición, Fersa Energías Renovables, S.A. se convierte en el único socio de esta sociedad.

De acuerdo con la NIIF 3, las adquisiciones de intereses patrimoniales adicionales en sociedades en las que el Grupo ya tiene control se registran como transacciones patrimoniales sin incrementar el fondo de comercio, reconociéndose directamente en el patrimonio la diferencia entre el valor teórico contable y el precio pagado al minoritario. El impacto en patrimonio correspondiente a esta operación ha sido una reducción de patrimonio neta de 980 miles de euros.

## NOTA 4 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

### a) Formato principal de presentación de información por segmentos: segmento de negocio

Los segmentos de negocio del Grupo Fersa son eólico y solar.

Los resultados por segmentos son los siguientes:

30 de junio de 2015	Eólico					Total	Solar	Biogás	TOTAL
	España	Otros países		Asia	Latinoamérica		Europa occidental	Europa occidental	
		Europa Occidental	Europa oriental						
Cifra de negocios por segmentos	12.824	1.408	-	-	-	14.232	411	-	14.643
EBITDA (*)	8.146	1.157	(413)	-	(23)	8.867	197	-	9.064
Dotación a la amortización	(4.577)	(376)	(8)	-	-	(4.961)	(134)	-	(5.095)
Exceso de provisiones	-	-	12	-	-	12	-	-	12
Resultados de enajenaciones de inmovilizado	(110)	(10)	(8)	(1)	-	(129)	-	-	(129)
<b>Resultado de explotación</b>	<b>3.459</b>	<b>771</b>	<b>(417)</b>	<b>(1)</b>	<b>(23)</b>	<b>3.789</b>	<b>63</b>	<b>-</b>	<b>3.852</b>
Resultado financiero neto	(3.727)	(184)	(153)	-	(11)	(4.075)	(182)	-	(4.257)
Participación en el resultado del ejercicio en empresas asociadas	(78)	-	-	-	-	(78)	-	-	(78)
Resultado antes de impuesto									(483)
Impuesto de sociedades									12
Resultado procedente de operaciones continuadas									(471)
Resultado procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos									(41.695)
Resultado consolidado del periodo									(42.166)
a) Resultado atribuido a la entidad dominante									(42.188)
b) Resultado atribuido a los intereses minoritarios									22

EBITDA (\*): Resultado de la explotación más la dotación a la amortización y la dotación a la provisión de activos fijos

30 de junio de 2014	Eólico					Total	Solar	Biogás	TOTAL
	España	Otros países		Asia	Latinoamérica		Europa occidental	Europa occidental	
		Europa Occidental	Europa oriental						
Cifra de negocios por segmentos	10.357	1.462	-	-	-	11.819	405	-	12.224
EBITDA (*)	6.044	1.184	(242)	(359)	(37)	6.590	265	-	6.855
Dotación a la amortización	(4.594)	(375)	(7)	-	(3)	(4.979)	(134)	-	(5.113)
Resultados de enajenaciones de inmovilizado	-	-	(50)	69	-	19	-	-	19
<b>Resultado de explotación</b>	<b>1.450</b>	<b>809</b>	<b>(299)</b>	<b>(290)</b>	<b>(40)</b>	<b>1.630</b>	<b>131</b>	<b>-</b>	<b>1.761</b>
Resultado financiero neto	(3.454)	(176)	(2)	(2)	(1)	(3.635)	(135)	-	(3.770)
Participación en el resultado del ejercicio en empresas asociadas	(85)	-	-	-	-	(85)	-	-	(85)
Resultado antes de impuesto									(2.094)
Impuesto de sociedades									19
Resultado procedente de operaciones continuadas									(2.075)
Resultado procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos									(552)
Resultado consolidado del periodo									(2.627)
a) Resultado atribuido a la entidad dominante									(2.444)
b) Resultado atribuido a los intereses minoritarios									(183)

EBITDA (\*): Resultado de la explotación más la dotación a la amortización y la dotación a la provisión de activos fijos

### b) Formato secundario de presentación de información por segmentos: segmento geográfico

Dado que el Grupo Fersa está presente en distintos países, se presenta la información por segmentos geográficos. El domicilio del Grupo Fersa, donde reside la operativa principal a día de hoy, está ubicado en España. Las áreas de operaciones abarcan distintos países entre los que destacan España, Francia, India, Estonia, Polonia, China y Panamá.

El importe neto de la cifra de negocios del Grupo Fersa según el grupo geográfico de destino se detalla en el cuadro siguiente:

	30.06.15	30.06.14
<b>Europa occidental</b>	<b>14.643</b>	<b>12.224</b>
España	13.235	10.761
Francia	1.408	1.463
<b>Total</b>	<b>14.643</b>	<b>12.224</b>

## **NOTA 5 - INMOVILIZADO INTANGIBLE E INMOVILIZADO MATERIAL**

El movimiento del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 y para el ejercicio 2014 en el inmovilizado intangible y en el inmovilizado material es el siguiente:

	Fondo de comercio	Otro inmovilizado intangible	Total inmovilizado intangible	Total inmovilizado material
Coste	82.806	214.290	297.096	320.540
Amortización acumulada	-	(16.562)	(16.562)	(60.937)
Provisión por deterioro	(71.943)	(121.496)	(193.439)	(36.734)
<b>Valor neto contable 31/12/13</b>	<b>10.863</b>	<b>76.232</b>	<b>87.095</b>	<b>222.869</b>
Inversión	14	40	54	15.573
Desinversión	(31)	(51)	(82)	(101)
Dotación a la amortización	-	(3.314)	(3.314)	(10.668)
Traspasos y otros	(805)	-	(805)	(2.185)
Dotación /Reversión del deterioro	-	6.193	6.193	(1.561)
Diferencias de conversión	185	2.146	2.331	5.614
<b>Valor neto contable 31/12/14</b>	<b>10.226</b>	<b>81.246</b>	<b>91.472</b>	<b>229.541</b>
Coste	76.099	207.803	283.902	337.862
Amortización acumulada	-	(19.868)	(19.868)	(72.727)
Provisión por deterioro	(65.873)	(106.689)	(172.562)	(35.594)
<b>Valor neto contable 31/12/14</b>	<b>10.226</b>	<b>81.246</b>	<b>91.472</b>	<b>229.541</b>
Inversión	-	9	9	8.546
Desinversión	-	-	-	(8)
Dotación a la amortización	-	(1.364)	(1.364)	(4.853)
Traspasos y otros	(3.623)	(26.842)	(30.465)	(65.651)
Diferencias de conversión	555	3.801	4.356	8.580
<b>Valor neto contable 30/06/15</b>	<b>7.158</b>	<b>56.850</b>	<b>64.008</b>	<b>176.155</b>
Coste	62.433	156.320	218.753	276.110
Amortización acumulada	-	(15.148)	(15.148)	(64.410)
Provisión por deterioro	(55.275)	(84.322)	(139.597)	(35.545)
<b>Valor neto contable 30/06/15</b>	<b>7.158</b>	<b>56.850</b>	<b>64.008</b>	<b>176.155</b>



Las Diferencias de conversión recogen, básicamente, el impacto de la valoración de los activos correspondientes a las inversiones realizadas en Polonia e India (éstas últimas únicamente hasta el 31 de marzo de 2015, fecha en la que se clasificaron dichos activos como Activos no corrientes mantenidos para la venta, ver nota 9). Durante el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2015, el impacto positivo se debe, principalmente, a la apreciación de la Rupia India (7,2%).

Los traspasos de inmovilizado material por importe de 65.651 miles de euros y del inmovilizado intangible por un importe de 30.465 miles de euros se han producido, principalmente, como consecuencia de la reclasificación de los activos y pasivos asociados a los proyectos de India como activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 9).

Las inversiones más significativas realizadas durante los 6 primeros meses del ejercicio 2015 corresponden a los costes de construcción de un parque eólico denominado Postolin de 34 MW situado en Polonia por un importe de 7.992 miles de euros, el cual está previsto entre en funcionamiento a finales de 2015.

El importe de los gastos financieros activados durante el periodo de seis meses cerrado a 30 de junio de 2015 ha ascendido a 713 miles de euros (535 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio 2014). Estos intereses corresponden íntegramente al coste financiero de la financiación ajena para la construcción de los parques, hasta su puesta en funcionamiento. Dichos gastos financieros han sido minorados del epígrafe de gastos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada

A fecha 30 de junio de 2015 el Grupo tiene compromisos de compra de inmovilizado, básicamente aerogeneradores para el nuevo parque polaco de Postolin por un importe de 25.357 miles de euros (a 30 de junio de 2014 el Grupo no tenía compromisos de compra de inmovilizado significativos).

#### Prueba de deterioro de activos

El Grupo Fersa realizó pruebas de deterioro de todos sus activos a 31 de diciembre de 2014 dando como resultado el registro de una aplicación de la provisión de 2.421 miles de euros. A 30 de junio de 2015 el Grupo no ha actualizado las pruebas de deterioro de sus parques al no existir indicios de deterioro significativo ni haberse producido cambios significativos en las hipótesis respecto el cierre del ejercicio 2014.

### **NOTA 6 – INVERSIONES CONTABILIZADAS APLICANDO EL METODO DE LA PARTICIPACIÓN**

El movimiento de este epígrafe durante los seis primeros meses del ejercicio 2015 ha sido el siguiente:

	Saldo 31.12.14	Cambios en el perímetro	Participación en el resultado	Provisión por deterioro	Diferencias de conversión	Saldo 30.06.15
<u>Sociedad</u>						
Aprofitament d'Energies Renovables de la Terra Alta, S.A.	289	-	(16)	-	-	273
Fersa Panamá S.A.	3.674	-	(54)	-	82	3.702
Subestación y Línea Los siglos 2004, A.I.E.	117	-	(8)	-	-	109
<b>Total</b>	<b>4.080</b>	<b>-</b>	<b>(78)</b>	<b>-</b>	<b>82</b>	<b>4.084</b>

El movimiento en el ejercicio 2014 fue el siguiente:

	Saldo 31.12.13	Cambios en el perímetro	Participación en el resultado	Provisión por deterioro	Diferencias de conversión	Saldo 31.12.14
<b>Sociedad</b>						
Energías Renovables Guadiana Menor, S.L.	-	70	-	(70)	-	-
Aprofitament d'Energies Renovables de la Terra Alta, S.A.	278	-	11	-	-	289
Ferrolterra Renovables, S.L.	-	-	-	-	-	-
Fersa Panamá S.A.	3.608	-	(84)	-	150	3.674
Subestación y Línea Los siglos 2004, A.I.E.	-	115	2	-	-	117
<b>Total</b>	<b>3.886</b>	<b>185</b>	<b>(71)</b>	<b>(70)</b>	<b>150</b>	<b>4.080</b>

## NOTA 7 - ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de los activos financieros, excluyendo “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar”, “Otros activos corrientes” y “Efectivo y otros medios líquidos equivalentes” a 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014, clasificados por naturaleza y categoría es el siguiente:

	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta vencimiento	Total
<b>A 30 de junio de 2015</b>				
Instrumentos de patrimonio	2	-	-	2
Otros activos financieros no corrientes	-	8.411	1.300	9.711
<b>Activos financieros no corrientes</b>	<b>2</b>	<b>8.411</b>	<b>1.300</b>	<b>9.713</b>
Otros activos financieros corrientes	-	18	770	788
<b>Activos financieros corrientes</b>	<b>-</b>	<b>18</b>	<b>770</b>	<b>788</b>
<b>A 31 de diciembre de 2014</b>				
Instrumentos de patrimonio	3	-	-	3
Otros activos financieros no corrientes	-	8.315	1.300	9.615
<b>Activos financieros no corrientes</b>	<b>3</b>	<b>8.315</b>	<b>1.300</b>	<b>9.618</b>
Otros activos financieros corrientes	-	9	5.482	5.491
<b>Activos financieros corrientes</b>	<b>-</b>	<b>9</b>	<b>5.482</b>	<b>5.491</b>

No se ha emitido, comprado ni reembolsado valores representativos de deuda durante el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2015 ni durante el ejercicio 2014.

La principal variación con respecto a 31 de diciembre de 2014, corresponde a la disminución de los Activos financieros corrientes debida a la clasificación como Activos mantenidos para la venta de los activos financieros pertenecientes a las filiales indias sujetas al acuerdo de compraventa alcanzado durante el primer semestre del ejercicio 2015 (ver Nota 9).

## NOTA 8 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados, todos ellos de cobertura contable, contabilizados en el epígrafe "Otros pasivos financieros no corrientes" es el siguiente:

	A 30.06.15		A 31.12.14	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
<b>Instrumentos financieros derivados de cobertura</b>				
Cobertura flujos de caja de tipo de interés				
No corriente	-	(15.072)	-	(17.635)
Corriente	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	<b>(15.072)</b>	-	<b>(17.635)</b>

A 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014, el Grupo Fersa no dispone de ningún derivado que no cumpla el criterio para poder aplicar la contabilidad de cobertura establecida en las normas NIIF-UE, por lo que las variaciones del valor de estos instrumentos financieros se registran (por el importe neto de impuestos) en el patrimonio neto. El incremento del pasivo por instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de caja de tipo de interés se debe al impacto negativo que ha sufrido el valor razonable de dichos instrumentos por la bajada de tipos de interés.

La valoración por parte del Grupo del valor razonable de sus derivados incorpora un ajuste de riesgo de crédito bilateral con el objetivo de reflejar tanto el riesgo propio como el de la contraparte en el valor razonable de los derivados.

## NOTA 9 - ACTIVOS Y PASIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

El detalle de activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta es el siguiente:

	30.06.15	31.12.14
Activos no corrientes mantenidos para la venta		
Montenegro	1.947	1.500
India	58.297	-
Total activos no corrientes mantenidos para la venta	60.244	1.500
Pasivos vinculados a activos no corrientes mantenidos para la venta		
India	(28.603)	-
Total pasivos vinculados a activos no corrientes mantenidos para la venta	(28.603)	-
<b>Total</b>	<b>31.641</b>	<b>1.500</b>

Con fecha 12 de febrero de 2015, Fersa Energías Renovables, S.A. ha suscrito un contrato de compraventa con un tercero, sujeto a determinadas condiciones suspensivas, en virtud del cual transmitirá las participaciones representativas del 99% de su filial Mozura Windpark, D.o.o (sociedad promotora de un parque eólico de 46 megavatios situado en Montenegro). Si bien el precio de compraventa asciende a 2.900 miles de euros, a 30 de junio de 2015 el Grupo estima que percibirá un importe total neto de 1.947 miles de euros, debido a la existencia de costes pendientes de incurrir relacionados con la resolución de contratos del proyecto con terceros por un

importe de 953 miles de euros (1.400 miles de euros a 31 de diciembre de 2014). A 30 de junio de 2015 esta operación aún no se ha ejecutado, por lo que en virtud de dicho acuerdo, los activos y pasivos relacionados con dicho parque continúan registrados como activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta. El cierre de la compraventa está previsto que tenga lugar durante el segundo semestre de 2015.

Con fecha 4 de mayo de 2015, Grupo Fersa ha suscrito un contrato de compraventa para la transmisión de su participación, directa e indirecta, en el 100% del capital social de sus cuatro filiales indias, titulares de los parques eólicos de Gadag (con una capacidad instalada de 31,2 megavatios), Hanumanhatti (con una capacidad instalada de 50,4 megavatios) y Bhakrani (con capacidad instalada de 20 megavatios), situados todos ellos en la India. El comprador de las citadas participaciones es EM EOLO Holdings 2 B.V, una sociedad filial de la compañía estadounidense Sun Edison, Inc.

La operación está sujeta a determinadas condiciones suspensivas, como la obtención de las preceptivas autorizaciones regulatorias. El cierre de la compraventa está previsto que tenga lugar durante el segundo semestre de 2015.

Esta venta, cuyo precio asciende a 29.694 miles de euros, comportará una minusvalía contable de 40.036 miles de euros, además se estiman unos costes asociados a la venta de 2.122 miles de euros.

En aplicación de la NIF 5, el Grupo Fersa ya ha contabilizado el valor de dichos activos al menor entre el precio de venta menos los costes de la venta y su valor teórico contable.

Los principales epígrafes contables relacionados con las sociedades indias mantenidas para la venta a 30 de junio de 2015 son los siguientes:

<b>Balance de situación consolidado sociedades indias</b>			
Fondo de comercio	3.423	Fondos propios	69.730
Otro inmovilizado intangible	25.434	Diferencias de conversión	(13.344)
Inmovilizado material	61.952	Pasivos financieros no corrientes	29.420
Otros activos no corrientes	145	Otros pasivos no corrientes	7.423
Activos corrientes	5.777	Pasivos financieros corrientes	4.303
Tesorería	1.602	Otros pasivos corrientes	801
<b>Total activo</b>	<b>98.333</b>	<b>Total Pasivo y patrimonio</b>	<b>98.333</b>

<b>Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada sociedades indias</b>		
	30.06.15	30.06.14
Importe neto de la cifra de negocios	4.417	2.891
Gastos de personal	(72)	(57)
Otros gastos de la explotación	(607)	(412)
Amortización del inmovilizado	(1.133)	(1.699)
<b>Resultado de explotación</b>	<b>2.605</b>	<b>723</b>
Resultado financiero	(2.073)	(1.422)
Impuesto de sociedades	(69)	147
<b>Resultado neto</b>	<b>463</b>	<b>(552)</b>

Como consecuencia de los acuerdos anteriormente mencionados, a partir de 31 de marzo de 2015, fecha en que dichos activos ya cumplían la definición establecida en NIF 5, el Grupo clasifica todos los activos y pasivos relacionados con la operación, como activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta. Desde dicha fecha, el Grupo ha dejado de amortizar dichos activos.

## **NOTA 10 - PATRIMONIO**

### Capital social

Con fecha 30 de junio de 2015 la Junta General Ordinaria de Fersa Energías Renovables, S.A. ha aprobado una reducción del capital social mediante reducción del valor nominal de las acciones en 0,3 euros la acción. En consecuencia, el capital social de la Sociedad Dominante al 30 de junio de 2015 es de 98.003 miles de euros representado por 140.003.778 acciones con un valor unitario de 0,7 euros. Como resultado de esta operación se ha generado una reserva indisponible de 42.001 miles de euros.

Todas las acciones se encuentran íntegramente suscritas y desembolsadas y gozan de los mismos derechos políticos y económicos.

La totalidad de las acciones de Fersa Energías Renovables, S.A. están admitidas a cotización oficial en el mercado continuo de la bolsa española. La cotización a 30 de junio de 2015 de las acciones de la Sociedad Dominante se situó en 0,395 euros por acción (0,330 euros por acción a 31 de diciembre de 2014).

El detalle de los accionistas de la Sociedad Dominante que ostentan una participación superior al 10% al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

	<b>30.06.15</b>	<b>31.12.14</b>
<b>Accionistas</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Grupo Enhol	22,08%	22,08%
Resto de accionistas (*)	77,92%	77,92%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

(\*) Ninguno de ellos superior al 10%.

### Otras partidas patrimoniales:

#### a) Prima de emisión

La prima de emisión es de libre disposición. Esta cuenta únicamente puede verse afectada como resultado de acuerdos de la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante.

#### b) Reserva legal

Las sociedades que obtengan beneficios en el ejercicio económico, vendrán obligadas a destinar un diez por ciento del mismo hasta constituir un fondo de reserva que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. Esta reserva, mientras no supere el límite indicado, sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. Por otra parte, también podrá destinarse para aumentar el capital en la parte que exceda del 10 por 100 del capital ya aumentado.

A 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Reserva legal de la Sociedad Dominante se encuentra constituida por importes de 16.266 y 15.137 miles de euros, respectivamente.

c) Acciones propias

Durante el primer semestre de 2014 y al amparo de la autorización concedida por la Junta General de Accionistas de 28 de junio de 2013, la Sociedad Dominante vendió la totalidad de las 1.570.954 acciones propias que mantenía en auto-cartera por un importe total de 864 miles de euros. Estas ventas supusieron una minusvalía de reservas por importe de 5.904 miles de euros.

A 30 de junio de 2015 la Sociedad Dominante ya no dispone de acciones propias.

d) Diferencias de conversión

Este epígrafe recoge el importe neto de las diferencias de cambio que se producen al convertir a euros los saldos en las monedas funcionales de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del euro, así como el importe neto de las variaciones de valor de los instrumentos de cobertura de inversiones netas de negocios en el extranjero.

El movimiento del saldo de este epígrafe a lo largo de los seis primeros meses del ejercicio 2015 y durante el ejercicio 2014 ha sido el siguiente:

	<b>30.06.15</b>	<b>31.12.14</b>
Saldo inicial	(26.555)	(30.794)
Bajas, desinversiones y traspasos (Nota 9)	10.192	(579)
Variación diferencia en conversión moneda extranjera	7.762	4.818
<b>Saldo final</b>	<b>(8.601)</b>	<b>(26.555)</b>

En Bajas, desinversiones y traspasos se incluye el efecto de la clasificación de los activos y pasivos de India como mantenidos para la venta a 31 de marzo de 2015 (Nota 9).

El detalle por conceptos de las reservas por diferencias de conversión a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	<b>30.06.15</b>	<b>31.12.14</b>
Por conversión de partidas de balance de filiales	(330)	(12.054)
Fondo de comercio e inmovilizado intangible neto de impuestos	(8.271)	(14.501)
<b>Total</b>	<b>(8.601)</b>	<b>(26.555)</b>

e) Distribución de resultados

La Junta General de Accionistas celebrada el 30 de junio de 2015 acordó distribuir el resultado del ejercicio 2014 de la Sociedad Dominante, por importe positivo de 11.291 miles de euros, de la siguiente manera:

	<b>Miles de euros</b>
A reserva legal	1.129
A compensar rdos. negativos ejercicios anteriores	10.162
<b>Total</b>	<b>11.291</b>

En la misma Junta General Ordinaria de 30 de junio de 2015 se ha aprobado el reparto a los accionistas de 2.000 miles de euros de la reserva indisponible anteriormente generada. Esta distribución está condicionada al cierre de determinadas operaciones, entre las que se encuentra el cierre y cobro de la totalidad del precio de la operación de venta de los activos de la India (Nota 9) y la venta y cobro de la participación del Grupo en Fersa Panama, S.A. Dado que a fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, la venta de Fersa Panama, S.A. no puede considerarse como altamente probable, los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados no recogen el impacto de la distribución de la reserva indisponible.

### **Beneficio por acción:**

El beneficio o pérdida por acción se calcula dividiendo el resultado neto atribuible a los accionistas de la Sociedad Dominante entre el número promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el período:

	(Euros)	
	30.06.15	30.06.14
Número de acciones	140.003.778	140.003.778
Número de acciones promedio	140.003.778	140.003.778
Resultado atribuible a la Sociedad Dominante (euros)	(42.187.530)	(2.443.799)
Número de acciones propias promedio	-	347.303
Número de acciones en circulación promedio	140.003.778	139.656.475
Beneficio por acción (euros por acción)		
- Básico	(0,301)	(0,017)
- Diluido	(0,301)	(0,017)

No existen instrumentos financieros que puedan diluir el beneficio por acción.

### **f) Intereses minoritarios**

El movimiento de los intereses minoritarios ha sido el siguiente:

<b>Saldo a 31.12.2013</b>	<b>4.177</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1.118
Efecto atribuible al resultado del ejercicio	(399)
Efecto atribuible a la provisión por deterioro	1.517
Gastos imputados directamente en el patrimonio neto	(501)
Dividendos	(113)
Desinversiones	(1.137)
<b>Saldo a 31.12.2014</b>	<b>3.544</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios	22
Gastos imputados directamente en el patrimonio neto	264
Dividendos	(127)
Variaciones del perímetro (Nota 3)	(1.503)
<b>Saldo a 30.06.15</b>	<b>2.200</b>

Las variaciones del perímetro incluyen, principalmente, la reducción de los minoritarios como consecuencia de la compra del 16% de la Sociedad Parc Eòlic Mudefer, S.L. (Nota 3).

## NOTA 11 – PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

	Saldo 01.01.14	Adiciones	Diferencias de conversión	Saldo 31.12.14	Adiciones	Traspaso a mantenido para la venta	Diferencias de conversión	Saldo 30.06.15
Provisión por responsabilidades	655	-	-	655	-	-	-	655
Provisión por desmantelamiento	1.732	193	62	1.987	261	(772)	(125)	1.351
<b>Total</b>	<b>2.387</b>	<b>193</b>	<b>62</b>	<b>2.642</b>	<b>261</b>	<b>(772)</b>	<b>(125)</b>	<b>2.006</b>

Durante el período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2015, no se han producido cambios significativos ni en los conceptos ni en las cuantías provisionadas respecto a las provisionadas a 31 de diciembre de 2014, excepto por el efecto de la clasificación de los activos y pasivos de la India como mantenidos para la venta (nota 9).

Tampoco se han producido novedades en relación a la información sobre provisiones y contingencias informada en las cuentas anuales del Grupo Fersa a 31 de diciembre de 2014.

El Grupo considera que las provisiones y los otros pasivos registrados cubren adecuadamente los descritos en esta nota.

## NOTA 12 - PASIVOS FINANCIEROS

El movimiento de este epígrafe durante los seis primeros meses del ejercicio 2015 y durante el ejercicio 2014, ha sido el siguiente:

	Saldo 31.12.14	Altas	Bajas	Cancelaciones por pagos	Diferencias de conversión	Traspaso a mantenido para la venta	Traspasos	Saldo 30.06.15
Deudas con entidades de crédito	152.234	1.645	-	-	4.030	(32.240)	(5.509)	120.160
Pasivos por derivados financieros (Nota 9)	17.635	-	(2.563)	-	-	-	-	15.072
Otros pasivos financieros	3.166	6	(2.043)	-	-	-	-	1.129
<b>Total pasivos financieros no corrientes</b>	<b>173.035</b>	<b>1.651</b>	<b>(4.606)</b>	<b>-</b>	<b>4.030</b>	<b>(32.240)</b>	<b>(5.509)</b>	<b>136.361</b>

Deudas con entidades de crédito	21.227	4.762	-	(12.938)	557	(4.536)	5.509	14.581
Otros pasivos financieros	8.562	726	-	-	-	-	-	9.288
<b>Total pasivos financieros corrientes</b>	<b>29.789</b>	<b>5.488</b>	<b>-</b>	<b>(12.938)</b>	<b>557</b>	<b>(4.536)</b>	<b>5.509</b>	<b>23.869</b>

	Saldo 31.12.13	Altas	Bajas	Cancelaciones por pagos	Diferencias de conversión	Traspasos	Saldo 31.12.14
Deudas con entidades de crédito	146.712	3.159	-	(292)	3.010	(355)	152.234
Pasivos por derivados financieros	13.361	4.274	-	-	-	-	17.635
Otros pasivos financieros	3.629	213	(433)	(249)	-	6	3.166
<b>Total pasivos financieros no corrientes</b>	<b>163.702</b>	<b>7.646</b>	<b>(433)</b>	<b>(541)</b>	<b>3.010</b>	<b>(349)</b>	<b>173.035</b>

Deudas con entidades de crédito	33.091	11.787	-	(24.399)	393	355	21.227
Otros pasivos financieros	131	8.437	-	-	-	(6)	8.562
<b>Total pasivos financieros corrientes</b>	<b>33.222</b>	<b>20.224</b>	<b>-</b>	<b>(24.399)</b>	<b>393</b>	<b>349</b>	<b>29.789</b>

Las sociedades Eólica del Pino S.L., Eólica el Pedregoso S.L., SAS Eoliennes de Beausemblant, Generación Eólica India Limited, EN Renewable Energy Private Limited, EN Wind Power Private Limited, Parque Eólico Hinojal S.L., Parc Eólic Mudèfer S.L. y Gestora Fotovoltaica de Castellón S.L. tienen contratados con entidades de crédito préstamos en la modalidad de Project Finance por los cuales pignoran sus propias acciones o participaciones.



Durante el mes de junio del presente ejercicio se ha suscrito con BOS Bank un contrato para la financiación de un parque eólico a instalar en Postolin, Polonia, de 34 MW. La financiación concedida ha ascendido a 120 millones de zlotys (28.632 miles de euros a 30 de junio de 2015) y se ha otorgado en régimen de “Project Finance”. La puesta en marcha del parque está prevista para diciembre del presente ejercicio. A 30 de junio de 2015 se han dispuesto 1.996 miles de euros de dicho préstamo.

Con fecha 29 de enero de 2015, Fersa Energías Renovables, S.A. ha procedido a formalizar la novación de su contrato de financiación corporativa, que a 31 de diciembre de 2014 ya se encontraba aprobado por las entidades financieras. En virtud de esta novación Fersa Energías Renovables, S.A. ha cancelado y pagado anticipadamente 2.950 miles de euros correspondientes al tramo A de dicho préstamo y se ha prorrogado el vencimiento del tramo B, por un importe de 4,6 millones de euros, del 31 de enero de 2015 hasta el 31 de enero de 2017.

A 27 de marzo de 2015, el Grupo formalizó la refinanciación del “Project Finance” de Eólica el Pedregoso, S.L. y Eólica del Pino, S.L. Esta nueva financiación supone un alargamiento de los plazos de vencimiento hasta 2024 (respecto hasta 2018 antes del acuerdo de refinanciación) y una reducción de las deudas con entidades de crédito corrientes por un importe de 2.636 miles de euros.

En relación con los préstamos para la financiación de los parques con existencia de obligaciones, “Project Finance”, a 30 de junio de 2015 no se prevén incumplimientos futuros de los requisitos descritos en dichos contratos que pudieran dar lugar a la exigibilidad anticipada de los mismos.

El vencimiento a largo plazo por años de los citados préstamos no difiere significativamente con los indicados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014.

Asimismo, dichos préstamos obligan a dotar un Fondo de Reserva del Servicio de la Deuda (FRSD) mediante sus cuentas bancarias que constituye una garantía adicional para el sindicato bancario. A 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 el epígrafe “Efectivo y otros medios líquidos equivalentes” incluyen los siguientes importes indisponibles:

<b>Sociedad</b>	<b>30.06.15</b>	<b>31.12.14</b>
Parque Eólico Hinojal, S.L.	1.899	1.899
SAS Eoliennes de Beausemblant	632	632
Parc Eólic Mudefer S.L.	3.573	3.573
Eólica Postolin Sp, z.o.o.	1.515	-
<b>Total</b>	<b>7.619</b>	<b>6.104</b>

A 30 de junio de 2015, las disponibilidades de liquidez del Grupo alcanzan los 12.805 miles de euros, que corresponden al efectivo y otros medios líquidos equivalentes (15.941 miles de euros a 30 de junio de 2014).

## NOTA 13 - OTROS PASIVOS CORRIENTES Y OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

La composición de los epígrafes "Otros pasivos no corrientes y "Otros pasivos corrientes" a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

	30.06.15	31.12.14
Subvenciones recibidas	2.024	1.610
Pagos aplazados a largo plazo	1.173	1.969
<b>Otros pasivos no corrientes</b>	<b>3.197</b>	<b>3.579</b>
Pagos aplazados a corto plazo	6.013	1.912
<b>Otros pasivos corrientes</b>	<b>6.013</b>	<b>1.912</b>

### a) Subvenciones recibidas

A 30 de junio de 2015, la sociedad Eolica Postolin, Sp. ha recibido ayudas públicas no reembolsables por parte de la Unión Europea a través del ministerio de Economía de Polonia para la construcción de su parque eólico por un importe de 2.024 miles de euros (1.610 miles de euros a 31 de diciembre de 2014). El total de la subvención otorgada que se percibirá alcanzará un importe de 40 millones de Zlotys polacos (9.544 miles de euros). Las subvenciones recibidas se irán imputando a resultados en la medida que se vaya amortizando el citado parque una vez el parque entre en explotación.

### b) Pagos aplazados

En estos epígrafes se incluyen, principalmente, los pagos pendientes por la compra de distintos parques eólicos exigibles en función de la obtención de determinados hitos en los parques en promoción, el desembolso de los cuales se ha considerado probable. A 30 de junio de 2015, se estima que 6.013 miles de euros (1.912 miles de euros a 31 de diciembre de 2014) serán exigibles en el plazo inferior a 12 meses, entre los cuales se encuentra el pago pendiente de 3.100 miles de euros correspondiente a la adquisición del 16% de Parc Eòlic Mudefer, S.L. (Nota 3). Asimismo, se estima que 1.173 miles de euros (1.969 miles de euros a 31 de diciembre de 2014) se pagarán en un plazo superior a 12 meses.

## NOTA 14 – IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS

El movimiento durante el primer semestre del ejercicio 2015 y del ejercicio 2014 correspondiente a los activos y pasivos por impuesto diferido es el siguiente:

	Saldo 31.12.14	Altas	Bajas	Trasposos (Nota 9)	Diferencias de conversión	Saldo 30.06.15
Activos por impuesto diferido	6.629	-	(641)	(135)	-	5.853
Pasivos por impuesto diferido	(20.626)	-	334	6.687	(963)	(14.568)
<b>Total</b>	<b>(13.997)</b>	<b>-</b>	<b>(307)</b>	<b>6.552</b>	<b>(963)</b>	<b>(8.715)</b>

	Saldo 31.12.13	Altas	Bajas	Efecto nueva ley impto soc.	Trasposos	Diferencias de conversión	Saldo 31.12.14
Activos por impuesto diferido	6.478	828	(29)	(345)	(303)	-	6.629
Pasivos por impuesto diferido	(23.000)	(1.838)	907	3.643	303	(641)	(20.626)
<b>Total</b>	<b>(16.522)</b>	<b>(1.010)</b>	<b>878</b>	<b>3.298</b>	<b>-</b>	<b>(641)</b>	<b>(13.997)</b>

Los traspasos por importe neto de 6.552 miles de euros se han producido como consecuencia de la reclasificación de los activos y pasivos asociados a los proyectos de India como activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 9).

Adicionalmente a los activos por impuestos diferidos mencionados anteriormente que se encuentran registrados a 30 de junio de 2015, el Grupo Fersa dispone de bases imponibles negativas (BIN's) pendientes de compensar no contabilizadas por importe de 48.975 miles de euros (45.073 miles de euros a 30 de junio de 2014), así como un saldo de impuesto diferido activo no contabilizado por importe de 10.169 miles de euros (10.556 miles de euros a 30 de junio de 2014). El Grupo Fersa ha decidido no reconocer dichos importes en los estados financieros intermedios resumidos consolidados dado que no cumplen las condiciones establecidas por las NIIF-UE para su registro contable como activo.

Fersa Energías Renovables, S.A. tributa por el Impuesto sobre Sociedades en régimen de tributación consolidada con las siguientes filiales en España:

Eólica El Pedregoso, S.L.	Fotovoltaica Ecotec, S.L.U.	Inversions Vinroma, S.L.U.
Fersa-Aventalia, S.L	Joso Fotovoltaica, S.L.U.	Parque Eólico Hinojal, S.L.U.
Eólica del Pino, S.L.	Fotovoltaica Padua, S.L.U.	Fersa Asesoramiento y Gestión, S.L.U.
Parc Eòlic Mudèfer, S.L.	Fotovoltaica Vergos, S.L.U.	Parc Eòlic Coll de Som, S.L.U.
Fercom Eólica, S.L.U.	Fotovoltaica La Mola, S.L.U.	Parc Eòlic L'Arram, S.L.U.
Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L.	Inversions Trautt, S.L.U.	Explotación Eólica La Pedrera, S.L.U.
Fotovoltaica Fer, S.L.U.	Fotovoltaica de Castelló, S.L.U.	
Weinsberg Ecotec, S.L.U.	Fotovoltaica de les Coves, S.L.U.	

## NOTA 15 – PLANTILLA MEDIA

El detalle de la plantilla media ha sido el siguiente durante los seis primeros meses de los ejercicios 2015 y 2014:

	30.06.15	30.06.14
Hombres	17	19
Mujeres	9	9
<b>Total</b>	<b>26</b>	<b>28</b>

De acuerdo con lo establecido en la Ley Orgánica 3/2007, de 22 de marzo, para la igualdad efectiva de mujeres y hombres, publicada en el BOE de 23 de marzo de 2007, el número de empleados del Grupo Fersa al cierre de 30 de junio de 2015 y 2014 distribuido por categorías y géneros es el siguiente:

	30 junio 2015			30 junio 2014		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	2	2	4	2	2	4
Técnicos	14	6	20	17	6	23
Otros	-	1	1	-	1	1
<b>Total</b>	<b>16</b>	<b>9</b>	<b>25</b>	<b>19</b>	<b>9</b>	<b>28</b>

## **NOTA 16 – INFORMACIÓN DE LAS OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS**

A continuación se especifican las operaciones realizadas en el primer semestre del ejercicio 2015 entre Fersa Energías Renovables, S.A. y las personas físicas o jurídicas vinculadas a la misma.

Se entiende como personas vinculadas:

- Los accionistas significativos de Fersa Energías Renovables, S.A. entendiéndose por tales los que posean directa o indirectamente participaciones iguales o superiores al 3%, así como los accionistas que, sin ser significativos, hayan ejercido la facultad de proponer la designación de algún miembro en el Consejo de Administración.

Atendiendo a esta definición, se consideran como entidades vinculadas:

<b>Nombre o denominación social</b>	<b>% Total sobre el capital social</b>
Grupo Empresarial Enhol, S.L. (*)	22,08%
Grupo Comsa Emte, S.L.	7,68%
Grupo Catalana Occidente, S.A.	7,51%
Windmill Investment, S.A.R.L.	4,04%
Larfon, S.A.U. (**)	4,00%
<b>% Total sobre el capital social</b>	<b>45,31%</b>

(\*) Eólica Navarra, S.L.U. es una compañía participada en un 100% por el Grupo Enhol, y es titular del 21,716% de las acciones del Grupo Fersa, porcentaje que se ha incluido en la participación del Grupo Empresarial Enhol.

(\*\*) Dicha participación incluye: 2,85% sobre el total del capital social, y cuyo titular directo de la participación es Larfon, S.A.U. (miembro del Consejo de Administración), mientras que el 1,15% restante, sobre el total de capital social, pertenece al representante directo Fonlar Futuro, SICAV, S.A., cuyo representante indirecto es Larfon, S.A.U.

- Los administradores y directivos de la Sociedad Dominante y su familia cercana, entendiéndose por “administradores” un miembro del Consejo de Administración, y por “directivos” un miembro del Comité de Dirección.

### a) Operaciones con accionistas significativos

Durante el segundo semestre de 2014 Fersa Energías Renovables, S.A. suscribió una serie de préstamos concedidos por sus principales accionistas en relación a la construcción del nuevo parque eólico de Postolin por valor de 6.500 miles de euros.

El detalle de la aportación de los distintos prestamistas es el siguiente:

	<b>Importe</b>
Grupo Catalana Occidente, S.A.	3.412
Larfon, S.A.U.	1.500
Windmill Investment, S.A.R.L.	838
Hijos de José Bassols, S.A. (*)	600
Grupo Empresarial Enhol, S.L.	150
<b>Total</b>	<b>6.500</b>

(\*) Sociedad vinculada a D. Tomás Feliu Bassols

Estos préstamos han devengado intereses por importe de 617 miles de euros durante el primer semestre del ejercicio 2015, siendo su saldo pendiente de pago a 30 de junio de 2015 de 7.472 miles de euros, clasificado en el epígrafe de “Otros acreedores a corto plazo”.

Dichos préstamos vencían a 31 de mayo de 2015 habiéndose prorrogado con fecha 29 de mayo de 2015 hasta la fecha en que el Grupo cobre por la venta de sus filiales indias (previsiblemente durante el segundo semestre de 2015).

#### b) Operaciones con administradores y directivos

Durante el primer semestre del presente ejercicio 2015 se han producido prestaciones de servicios por parte de la empresa Riva y García, de la que el consejero Ignacio García-Nieto es administrador, en concepto de revisión de la planificación financiera del Grupo y otros servicios de asesoramiento por importe de 37 miles de euros.

### **NOTA 17 - INFORMACIÓN SOBRE MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y DIRECTIVOS**

#### Retribución a los miembros del Consejo de Administración

Durante el primer semestre del ejercicio 2015 el importe devengado por los miembros del Consejo de Administración de Fersa Energías Renovables, S.A. asciende a 118 miles de euros (100 miles de euros durante el primer semestre de 2014), comprendiéndose estas cantidades exclusivamente por concepto de retribución fija tanto las atribuidas por su pertenencia al Consejo de Administración y a las distintas Comisiones Delegadas del mismo, así como las correspondientes, en su caso, a las relaciones de tipo laboral o responsabilidades directas que pudieran tener a distintos niveles ejecutivos.

A 30 de junio de 2015 el 100% de los miembros del Consejo de Administración son hombres o sociedades jurídicas representadas por hombres.

#### Operaciones con Administradores

A continuación se señalan las situaciones de conflicto de interés directo o indirecto, que los miembros del Consejo de Administración han tenido con el interés del Grupo así como el tratamiento de los mismos:

<u>Consejeros</u>	<u>Descripción de la situación de conflicto de interés</u>
D. José María Font Fisa	En su condición de persona física representante del Consejero Comsa Emte Energías Renovables, S.L., se ha abstenido de intervenir en la deliberación y votación del acuerdo, de fecha 30 de junio de 2015, relativo a la propuesta de contratación de una sociedad participada por Comsa-Emte para los trabajos de reparación de ciertas palas de los aerogeneradores del parque de Pedregoso.

#### Retribuciones a la Dirección

La remuneración total devengada en el primer semestre del ejercicio 2015 por la Dirección asciende a 315 miles de euros (300 miles de euros de retribución para el mismo periodo del ejercicio 2014).

A 30 de junio de 2015 la Dirección del Grupo está representada por 2 hombres y 2 mujeres.

## **NOTA 18 - GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS**

Durante el primer semestre del ejercicio 2015, el Grupo Fersa no ha constituido avales adicionales a los desglosados a 31 de diciembre de 2014.

Por otra parte se han llevado a cabo cancelaciones de avales antiguos y procedido a su correspondiente reembolso durante el primer semestre del presente ejercicio, siendo el importe total de los avales vigentes a 30 de junio de 2015 de 5.356 miles de euros.

Los principales avales cancelados durante el primer semestre del ejercicio 2015 se corresponden a los que Fersa Energías Renovables, S.A. presentaba como garantía de los distintos proyectos del concurso eólico de Catalunya ante la Dirección General de Política Energética y Minas por valor de 2.448 miles de euros.

Durante el mismo período también se ha llevado a cabo la cancelación del aval que Fersa Energías Renovables, S.A. presentaba a favor de Vestas Northern Europe A/S por valor de 3.000 miles de euros como garantía de cumplimiento del contrato entre su participada Eólica Postolin, Sp zoo y el beneficiario de dicho aval, en relación al aprovisionamiento de instalaciones técnicas para el parque eólico que su participada tiene en desarrollo.

Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que los pasivos no previstos a 30 de junio de 2015, si los hubiera, que pudieran originarse por los compromisos indicados en esta Nota y en la Nota 11, no serían significativos sobre estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

## **NOTA 19 – ASPECTOS SIGNIFICATIVOS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE**

A la fecha de la firma de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2015, no se han producido hechos significativos que afecten a la Sociedad Dominante.

## **NOTA 20 – HECHOS POSTERIORES**

Con fecha 15 de julio de 2015, el Consejo de Administración de Fersa Energías Renovables, S.A. ha acordado nombrar Directora General a Anabel López Porta en sustitución de Enrique Fernández-Cardellach, cuya salida de la empresa ha sido pactada de mutuo acuerdo.

## GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES

### INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2015

#### 1. HECHOS SIGNIFICATIVOS

El 29 de Enero de 2015 se procedió a suscribir un contrato de novación del contrato de financiación y del contrato de garantías suscritos ambos por la Sociedad Dominante con fecha 1 de Febrero de 2012. En virtud de esta novación:

- Fersa canceló anticipadamente las cuotas de amortización de principal de 2015, de modo que el importe de principal vivo del tramo A quedó reducido a 8,8 millones de euros, cuya amortización está prevista en 2016 y 2017; y
- se prorrogó el vencimiento del tramo B (bullet), por importe de 4,6 millones de euros, hasta el 31 de Enero de 2017.

De este modo, la Sociedad Dominante no deberá hacer frente a ninguna amortización relativa a la referida financiación hasta Enero de 2016.

El 5 de Febrero de 2015 Fersa firmó un contrato de promesa de compraventa del 16% de las participaciones de Parc Eòlic Mudéfer, S.L. ("MUDÉFER") titular de dos parques eólicos con una potencia total instalada de 57,6 MW por importe de 3.100 miles de euros. El 30 de junio de 2015 se ha materializado dicha adquisición por lo que Fersa Energías Renovables, S.A. pasará a ser titular del 100% de MUDÉFER.

El 12 de Febrero de 2015 Fersa suscribió un contrato de compraventa, sujeto a determinadas condiciones suspensivas, en virtud del cual transmitirá las participaciones representativas del 99% del capital de su filial en Montenegro titular del proyecto Mozura, compuesto por un parque eólico de 46 MW previstos pendiente de construcción, sito en Mozura (Montenegro). El comprador de las citadas acciones es la sociedad Cifidex Ltd. El precio bruto de la compraventa asciende a 2.900 miles de euros y se abonará cuando se hayan cumplido las condiciones suspensivas y se consume la operación.

El 4 de Mayo de 2015, Grupo Fersa ha suscrito un contrato de compraventa para la transmisión de su participación, directa e indirecta, en el 100% del capital social de sus cuatro filiales indias, titulares de 3 parques eólicos sitios todos ellos en la India, con una capacidad instalada de 102 MW, cuyo precio asciende a 29,7 millones de euros. El comprador de las citadas participaciones es EM EOLO Holdings 2 B.V, una sociedad filial de la compañía estadounidense SunEdison Inc.

Los resultados de dichas filiales indias se han clasificado como operaciones interrumpidas (tanto en 2015 como en 2014), siendo el resultado, antes de considerar dichas operaciones de 471 miles de euros de pérdidas frente a 2.075 miles de euros de pérdidas del mismo periodo del año anterior. Grupo Fersa cierra el primer semestre de 2015 con unas pérdidas de 42.188 miles de euros, como consecuencia de la venta de las citadas compañías indias.

El 30 de Junio de 2015 se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas donde se aprobaron los siguientes acuerdos entre otros:

- Las cuentas anuales individuales e informe de gestión correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014, así como las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado de dicho ejercicio correspondientes al Grupo Fersa Energías Renovables.
- Aprobación de la operación de venta de activos en la India.
- Reducción de capital social mediante la reducción del valor nominal de las acciones de la Sociedad Dominante y con la finalidad de constituir una reserva indisponible.
- Distribución de 2 millones de euros de reserva indisponible condicionada, principalmente, a:
  - el cierre y cobro de la totalidad del precio de la referida operación de venta de activos de la India
  - la firma, cierre y cobro de la venta del proyecto en Panamá
  - la previa autorización de las entidades financiadoras de la Sociedad Dominante.

Como hecho posterior al cierre, con fecha 15 de julio de 2015 la Sociedad Dominante comunica que en el marco de la nueva etapa iniciada por el Grupo de concentrar y consolidar sus negocios en Europa y de proseguir la senda de racionalización sostenida de sus recursos, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante ha convenido con su Director General, D. Enrique Fernández-Cardellach Bonifasi, poner fin, de mutuo acuerdo, a su relación profesional.

Asimismo, el Consejo de Administración ha acordado nombrar Directora General de la Sociedad Dominante a D<sup>a</sup> Anabel López Porta, quien en el año 2004 se incorporó al Grupo y desde el año 2011 y hasta la fecha desempeñaba el cargo de Directora de Operaciones, así como nombrar Subdirectora General y CFO a D<sup>a</sup> María Dolores Blanch García, quien desde el año 2011 es Directora Financiera. Ambas ejecutivas poseen una amplia experiencia y gran conocimiento de la compañía y del sector.

## **2. DATOS OPERATIVOS**

La capacidad instalada a 30 de junio de 2015 es de 253 MW.

La producción durante el primer semestre del año ha ascendido a 246,4 GWh lo que supone un incremento del 10% respecto al mismo periodo del año anterior (223,3 GWh).

## **3. PRINCIPALES MAGNITUDES FINANCIERAS**

El Importe neto de la cifra de negocios ha ascendido a 14.643 miles de euros lo que supone un aumento del 19,8% respecto al mismo periodo del año 2014 (12.224 miles de euros), debido sustancialmente al mayor precio de mercado (pool) en España promedio del semestre y a una mayor producción del 10%.

Los Gastos de explotación, sin contar las amortizaciones ni provisiones, han aumentado un 5,9% debido a la mayor facturación de los parques españoles y sus gastos relacionados porcentualmente (como el impuesto del 7%), conllevando que el



EBITDA del primer semestre se sitúa en 9.064 miles de euros (un 32,2% superior al mismo periodo del año anterior).

El resultado financiero refleja la mayor carga financiera respecto al mismo periodo del año anterior, principalmente, por el inicio de la construcción de Postolin financiado inicialmente, con un préstamo puente de 8 millones de euros concedido mayoritariamente por miembros del Consejo de Administración.

Fersa cierra el primer semestre de 2015 con unas pérdidas de las operaciones continuadas de 471 miles de euros, mejorando el resultado negativo del mismo periodo de 2014 en un 77,3% (2.075 miles de euros).

Los resultados de las compañías indias y el acuerdo de venta de las mismas y del proyecto de Montenegro, se reflejan en la parte inferior de la Cuenta de Resultados consolidada bajo el epígrafe Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos

#### **4. PRINCIPALES RIESGOS ASOCIADOS A LA ACTIVIDAD DEL GRUPO FERSA**

##### a – Riesgos operacionales:

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos de negocio como son las condiciones del viento y otras condiciones meteorológicas. El riesgo operacional del Grupo está sujeto a fallos tecnológicos, errores humanos o errores producidos por sucesos externos.

El Grupo realiza las inversiones necesarias para mitigar estos riesgos así como una adecuada política de aseguramiento.

Las empresas del Grupo están sujetas a la legislación vigente de cada país en relación con las tarifas a los que se factura la producción eléctrica.

Cabe mencionar que las actividades del Grupo están sujetas al cumplimiento de la normativa medioambiental vigente y por tanto sujeta a que las autoridades aprueben los estudios medioambientales y al otorgamiento de las correspondientes licencias y autorizaciones.

##### b – Riesgo financiero e Instrumentos financieros:

El Grupo se encuentra expuesto a las variaciones en las curvas de tipos de interés al mantener toda su deuda con entidades financieras a interés variable. En este sentido, el Grupo formaliza contratos de cobertura de riesgo de tipos de interés, básicamente a través de contratos con estructuras que aseguran tipos de interés máximos.

Las actividades del Grupo fuera de España están expuestas a riesgos por la fluctuación en los tipos de cambio de divisas pudiendo afectar al resultado de las correspondientes sociedades participadas, su valor de mercado así como a la traslación de resultados al Grupo Fersa.

## **5. MEDIO AMBIENTE**

Los aspectos medioambientales se tienen en cuenta a lo largo de todo el proceso de tramitación y construcción de las instalaciones, realizando los estudios demandados en función de la legislación de cada país.

Durante el primer semestre de 2015 y en relación con las instalaciones que se encuentran en explotación, el Grupo ha incurrido en gastos medioambientales por importe de 55 miles de euros, básicamente, en concepto de preservación de la fauna.

## **6. PERSONAL**

A 30 de junio de 2015, la plantilla del Grupo alcanza los 25 trabajadores.

## **7. ACCIONES PROPIAS**

A 30 de junio de 2015 la Sociedad Dominante no dispone de acciones propias.

## **8. GASTOS EN INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO**

El Grupo no ha incurrido en gastos de esta naturaleza durante el presente período.

## **9. HECHOS POSTERIORES**

Con fecha 15 de julio de 2015, el Consejo de Administración de Fersa Energías Renovables, S.A. ha acordado nombrar Directora General a Anabel López Porta en sustitución de Enrique Fernández-Cardellach, cuya salida de la empresa ha sido pactada de mutuo acuerdo.

## ANEXO I

### DETALLE DE SOCIEDADES DEL GRUPO FERSA AL 30 DE JUNIO DE 2015

Sociedad	Domicilio	Porcentajes de participación	Método de consolidación
Eólica El Pedregoso, S.L.	Ronda General Mitre 42 Bajos, Barcelona ESPAÑA	80%	I.G.
Eólica Del Pino, S.L.	Ronda General Mitre 42 Bajos, Barcelona ESPAÑA	80%	I.G.
Parc Eòlic Mudeler, S.L.	Ronda General Mitre 42 Bajos, Barcelona ESPAÑA	100%	I.G.
Fercom Eólica, S.L.	Ronda General Mitre 42 Bajos, Barcelona ESPAÑA	100%	I.G.
Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L.	Avinguda Diagonal, número 459, 2º 2ª, Barcelona ESPAÑA	76%	I.G.
Fotovoltaica Fer, S.L.	Avinguda Diagonal, número 459, 2º 2ª, Barcelona ESPAÑA	76%	I.G.
Weinsberg Ecotec, S.L.	Avinguda Diagonal, número 459, 2º 2ª, Barcelona ESPAÑA	76%	I.G.
Fotovoltaica Ecotec, S.L.	Avinguda Diagonal, número 459, 2º 2ª, Barcelona ESPAÑA	76%	I.G.
Joso Fotovoltaica, S.L.	Avinguda Diagonal, número 459, 2º 2ª, Barcelona ESPAÑA	76%	I.G.
Fotovoltaica Padua, S.L.	Avinguda Diagonal, número 459, 2º 2ª, Barcelona ESPAÑA	76%	I.G.
Fotovoltaica Vergos, S.L.	Avinguda Diagonal, número 459, 2º 2ª, Barcelona ESPAÑA	76%	I.G.
Fotovoltaica La Mola, S.L.	Avinguda Diagonal, número 459, 2º 2ª, Barcelona ESPAÑA	76%	I.G.
Inversions Trautt, S.L.	Avinguda Diagonal, número 459, 2º 2ª, Barcelona ESPAÑA	76%	I.G.
Fotovoltaica de Castelló, S.L.	Avinguda Diagonal, número 459, 2º 2ª, Barcelona ESPAÑA	76%	I.G.
Fotovoltaica de les Coves, S.L.	Avinguda Diagonal, número 459, 2º 2ª, Barcelona ESPAÑA	76%	I.G.
Inversions Vinroma, S.L.	Avinguda Diagonal, número 459, 2º 2ª, Barcelona ESPAÑA	76%	I.G.
Parque Eólico Hinojal, S.L.	Ronda General Mitre 42 Bajos, Barcelona ESPAÑA	100%	I.G.
Eólica Postolin Sp	Krasinskiego n° 19, Bydgoszcz, POLONIA	100%	I.G.
OÜ EstWindPower	Hliu-Maleva 13-3 Tallinn (11619) Toila, Paitte-Vaivina, ESTONIA	94%	I.G.
Fersa Asesoramiento y Gestión, S.L.	Ronda General Mitre 42 Bajos, Barcelona ESPAÑA	100%	I.G.
Parc Eòlic Coll De Som, S.L.	Ronda General Mitre 42 Bajos, Barcelona ESPAÑA	100%	I.G.
Parc Eòlic L'Arram, S.L.	Ronda General Mitre 42 Bajos, Barcelona ESPAÑA	100%	I.G.
Explotación Eólica La Pedrera S.L.	Ronda General Mitre 42 Bajos, Barcelona ESPAÑA	100%	I.G.
Generación Eólica India Limited	50E, First Floor, Hauz Khas Village, New Delhi 110 016 INDIA	100%	I.G.
EN Renewable Energy Limited	50E, First Floor, Hauz Khas Village, New Delhi 110 016 INDIA	100%	I.G.
EN Wind Power Private Limited	50E, First Floor, Hauz Khas Village, New Delhi 110 016 INDIA	100%	I.G.
Fersa India Private Limited	50E, First Floor, Hauz Khas Village, New Delhi 110 016 INDIA	100%	I.G.
Eólica Warblewo Sp	Krasinskiego n° 19, Bydgoszcz, POLONIA	65%	I.G.
Eólica Ciepłowodowy Sp	Krasinskiego n° 19, Bydgoszcz, POLONIA	100%	I.G.
Eoliennes De Beausemblant, SAS	1 Chemin de Lavigne (64800) Mirepeix, Ródano-Alpes, FRANCIA	80%	I.G.
Castellwind 03 S.L.	Ronda General Mitre 42 Bajos, Barcelona ESPAÑA	60%	I.G.
Entreyteltes 1, S.L.	C/Farmacéutico Obdulio Fernandez 11 Burgos ESPAÑA	51%	I.G.
Mozura Wind Park D.o.o.	Zgrada Montex 5, Stara Varos 3 - 81000 Podgorica MONTENEGRO	99%	I.G.
Fersa-Aventalia, S.L.	Ronda General Mitre 42 Bajos, Barcelona ESPAÑA	80%	I.G.
Infraestructuras Comunes d'Evacuació Ribera d'Ebre, S.L.	Ronda General Mitre 42 Bajos, Barcelona ESPAÑA	72%	I.G.
Berta Energies Renovables, S.L.	Travessera de Gràcia, 56 entresuelo Barcelona ESPAÑA	26%	P.E.
Aprofitament d'Energies Renovables de la Terra Alta, S.A.	Travessera de Gràcia, 56 entresuelo Barcelona ESPAÑA	27%	P.E.
Fersa Panamá, S.A.	Cincuenta, edificio 2000, 5a planta Ciudad de Panamá, PANAMÁ	30%	P.E.
Los Siglos AIE	Gregorio Mayans, 3 Valencia ESPAÑA	30%	P.E.
Ferrolterra Renovables, S.L.	Avda. Gonzalo Navarro 36-38, Pol. Rio do Pozo, Narón (A Coruña) ESPAÑA	37%	P.E.

I.G.- Integración Global; P.E.- Puesta en Equivalencia

**CARTA DE CONFORMIDAD**

**GRUPO FERSA ENERGIAS RENOVABLES**

**Estados financieros intermedios resumidos consolidados e Informe de Gestión consolidado a 30 de junio de 2015**

Damos nuestra conformidad al contenido de los Estados financieros intermedios resumidos consolidados, que comprenden el Balance de situación consolidado intermedio resumido, la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada intermedia resumida, el Estado de resultado global consolidado intermedio resumido, el Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado intermedio resumido, el Estado de flujos de efectivo consolidado intermedio resumido y sus Notas explicativas, así como el Informe de gestión consolidado del Grupo Fersa Energías Renovables, correspondientes al primer semestre del ejercicio 2015, con la firma de todos los Consejeros a excepción de Larfon, S.A.U., Grupo Catalana Occidente, S.A. y D. Tomás Feliu Bassols, por encontrarse ausentes de la reunión, sin que conste la disconformidad de ninguno de estos tres Consejeros al contenido de los referidos estados financieros intermedios e informe de gestión.

**CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

Fdo.: D. Francesc Homs i Ferret Presidente	Comsa Entité Energías Renovables, S.L. (Representada por D. José María Font Fisa) Vocal
Eólica Navarra, S.L.U. (Representada por D. Luis Oliver Gómez) Vocal	Grupo Empresarial Enhól, S.L. (Representada por D. Guillermo Mora Griso) Vocal
Mytaros B.V. (Representada por D. José Vicens Torradas) Vocal	Grupo Catalana Occidente, S.A. (Representada por D. Jorge Enrich Izard) Vocal
Larfon, S.A.U. (Representada por D. José Francisco Gispert Serrats) Vocal	Fdo.: D. Tomás Feliu Bassols Vocal
Fdo.: D. Ignacio García-Nieto Portabella Vocal	Fdo.: D. Esteban Sarroca Punsola Vocal

Barcelona, 28 de julio de 2015.