

**GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES**  
**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS**  
**CONSOLIDADOS**  
**A 30 DE JUNIO DE 2013**

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

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

1. Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Fersa Energías 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 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, así como las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Dominante la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requisitos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la elaboración 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.
2. Nuestra revisión se ha realizado 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 formulación de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de ciertos procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión limitada es sustancialmente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no permite asegurar que todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría lleguen a nuestro conocimiento. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios adjuntos.
3. 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 2013 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos por 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.
4. Sin que afecte a nuestra conclusión, llamamos la atención respecto a lo señalado en 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 2012.

5. El informe de gestión consolidado intermedio adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 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 2013. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión 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 las sociedades consolidadas.
6. Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de Fersa Energías Renovables, S.A. 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 Bordas

25 de julio de 2013

# ÍNDICE:

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

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

ACTIVO	Nota	30.06.13	31.12.12	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	30.06.13	31.12.12
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>343.543</b>	<b>348.952</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>9</b>	<b>134.684</b>	<b>134.346</b>
Inmovilizado intangible:	5	85.475	89.892	<b>FONDOS PROPIOS</b>		<b>167.209</b>	<b>166.093</b>
Fondo de comercio		10.866	11.388	Capital		140.004	140.004
Otro inmovilizado intangible		74.609	78.504	Prima de emisión		278.948	278.948
Inmovilizado material	5	234.087	240.415	Reservas		(246.122)	(177.108)
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	6	4.121	4.104	Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias		(6.768)	(6.768)
Activos financieros no corrientes	7	13.157	6.209	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante		1.147	(68.983)
Activos por impuesto diferido	13	6.703	8.332	<b>AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR</b>		<b>(36.663)</b>	<b>(35.480)</b>
				Operaciones de cobertura	8	(9.183)	(12.458)
				Diferencias de conversión		(27.480)	(23.022)
				<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE</b>		<b>130.546</b>	<b>130.613</b>
				<b>INTERESES MINORITARIOS</b>		<b>4.138</b>	<b>3.733</b>
				<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>218.709</b>	<b>244.212</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>37.584</b>	<b>100.445</b>	Provisiones no corrientes	10	2.391	3.431
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	56.513	Pasivos financieros no corrientes:	11	190.708	213.630
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:		12.931	14.079	Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables		172.252	189.551
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		5.381	3.466	Otros pasivos financieros no corrientes		18.456	24.079
Otros deudores	12	7.550	10.613	Pasivos por impuesto diferido	13	22.230	23.688
Activos financieros corrientes	7	2.652	3.840	Otros pasivos no corrientes	12	3.380	3.463
Otros activos corrientes		466	82	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>27.734</b>	<b>70.839</b>
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		21.535	25.931	Pasivos vinculados a activos no corrientes mantenidos para la venta		-	33.823
				Pasivos financieros corrientes:	11	16.897	22.834
				Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables		16.640	22.648
				Otros pasivos financieros		257	186
				Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:		5.395	6.688
				Otros acreedores		4.274	6.100
				Pasivo por impuesto corriente		1.121	588
				Otros pasivos corrientes	12	5.442	7.494
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>381.127</b>	<b>449.397</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>381.127</b>	<b>449.397</b>

Las notas 1 a 19 y el Anexo I son parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30.06.13

<b>FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES PARTICIPADAS - CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>			
<b>CONSOLIDADA INTERMEDIA</b>			
<b>(Cifras expresadas en miles de euros)</b>			
	<b>Notas</b>	<b>30.06.13</b>	<b>30.06.12</b>
Importe neto de la cifra de negocios	4	19.588	23.611
Trabajos realizados para el propio inmovilizado		184	379
Otros ingresos de explotación		64	62
Gastos de personal		(974)	(1.010)
Otros gastos de explotación		(5.940)	(5.367)
Amortización del inmovilizado	5	(7.200)	(10.225)
Excesos de provisiones	10	988	-
Deterioro del inmovilizado		-	(1.132)
Resultado de enajenaciones de inmovilizado	3	157	-
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>6.867</b>	<b>6.318</b>
Ingresos financieros		370	394
Diferencias de cambio		90	4
Gastos financieros		(6.389)	(7.966)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(5.929)</b>	<b>(7.568)</b>
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	6	5	(35)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>943</b>	<b>(1.285)</b>
Impuesto sobre beneficios	13	219	849
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		<b>1.162</b>	<b>(436)</b>
a) Resultado atribuido a la entidad dominante		1.147	917
b) Resultado atribuido a intereses minoritarios		15	(1.353)

<b>BENEFICIO POR ACCIÓN</b>			
<b>(Euros por acción)</b>			
	<b>Notas</b>	<b>30.06.13</b>	<b>30.06.12</b>
Básico	9	0,008	0,007
Diluido	9	0,008	0,007

Las notas 1 a 19 y el Anexo I son parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30.06.13

<b>FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES PARTICIPADAS - ESTADO DE RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO INTERMEDIO</b>		
(Cifras expresadas en miles de euros)		
	<b>30.06.13</b>	<b>30.06.12</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>1.162</b>	<b>(436)</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>	<b>(2.288)</b>	<b>(194)</b>
Por coberturas de flujos de efectivo	3.113	(4.475)
Diferencias de conversión	(4.458)	3.046
Efecto impositivo	(943)	1.235
<b>TRANSFERENCIAS REALIZADAS EN LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>1.612</b>	<b>1.249</b>
Por coberturas de flujos de efectivo	2.301	1.777
Efecto impositivo	(689)	(528)
<b>TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS</b>	<b>486</b>	<b>619</b>
Atribuido a la entidad dominante	(36)	2.200
Atribuido a intereses minoritarios	522	(1.581)

Las notas 1 a 19 y el Anexo I son parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30.06.13

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

(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 31-12-11</b>	<b>140.004</b>	<b>278.948</b>	<b>(74.629)</b>	<b>(6.768)</b>	<b>(102.464)</b>	<b>(40.878)</b>	<b>194.213</b>	<b>16.948</b>	<b>211.161</b>
<b>Resultado global del ejercicio</b>	-	-	-	-	917	1.283	2.200	(1.581)	619
<b>Otras variaciones de patrimonio neto</b>									
Distribución resultado	-	-	(102.464)	-	102.464	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	(3)	-	-	-	(3)	-	(3)
<b>Saldo a 30-06-12</b>	<b>140.004</b>	<b>278.948</b>	<b>(177.096)</b>	<b>(6.768)</b>	<b>917</b>	<b>(39.595)</b>	<b>196.410</b>	<b>15.367</b>	<b>211.777</b>
<b>Resultado global del ejercicio</b>	-	-	-	-	(69.900)	4.115	(65.785)	(8.349)	(74.134)
<b>Operaciones con socios o propietarios</b>									
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(33)	(33)
Desinversiones	-	-	-	-	-	-	-	(3.276)	(3.276)
<b>Otras variaciones de patrimonio neto</b>									
Otros movimientos	-	-	(12)	-	-	-	(12)	24	12
<b>Saldo a 31-12-12</b>	<b>140.004</b>	<b>278.948</b>	<b>(177.108)</b>	<b>(6.768)</b>	<b>(68.983)</b>	<b>(35.480)</b>	<b>130.613</b>	<b>3.733</b>	<b>134.346</b>
<b>Resultado global del ejercicio</b>	-	-	-	-	1.147	(1.183)	(36)	522	486
<b>Operaciones con socios o propietarios</b>									
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(127)	(127)
Desinversiones	-	-	-	-	-	-	-	10	10
<b>Otras variaciones de patrimonio neto</b>									
Distribución resultado	-	-	(68.983)	-	68.983	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	(31)	-	-	-	(31)	-	(31)
<b>Saldo a 30-06-13</b>	<b>140.004</b>	<b>278.948</b>	<b>(246.122)</b>	<b>(6.768)</b>	<b>1.147</b>	<b>(36.663)</b>	<b>130.546</b>	<b>4.138</b>	<b>134.684</b>

Las notas 1 a 19 y el Anexo I son parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30.06.13



<b>FERSA ENERGIAS RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES PARTICIPADAS - ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS INTERMEDIOS (Cifras expresadas en miles de euros)</b>			
	Nota	30.06.13	30.06.12
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>4.215</b>	<b>10.105</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>943</b>	<b>(1.285)</b>
<b>Ajustes del resultado</b>		<b>11.979</b>	<b>18.960</b>
Amortización del inmovilizado	5	7.200	10.225
Correcciones valorativas por deterioro		-	1.132
Variación de provisiones		(988)	-
Resultados por bajas y enajenación de inmovilizado		(157)	-
Ingresos por intereses financieros		(370)	(394)
Gastos por intereses financieros		6.389	7.966
Diferencias de cambio		(90)	(4)
Resultado de sociedades valoradas por el método de la participación	6	(5)	35
<b>Cambios en el capital corriente</b>		<b>(3.061)</b>	<b>(134)</b>
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>(5.646)</b>	<b>(7.436)</b>
Pagos de intereses		(6.398)	(7.340)
Cobros de intereses		256	290
Pagos por impuesto sobre beneficios		496	(386)
Otros pagos (cobros)		-	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>12.425</b>	<b>818</b>
<b>Pagos de inversiones</b>		<b>(7.265)</b>	<b>(4.382)</b>
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias		(3.317)	(3.420)
Otros activos financieros		(3.948)	(962)
<b>Cobros por desinversiones</b>		<b>19.690</b>	<b>5.200</b>
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio		-	-
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	5	-	5.200
Otros activos financieros		19.690	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<b>(21.036)</b>	<b>(9.907)</b>
<b>Cobros / (pagos) por instrumentos de patrimonio</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Adquisición acciones propias		-	-
Enajenación de acciones propias		-	-
<b>Cobros / (pagos) por instrumentos de pasivo financiero</b>		<b>(20.908)</b>	<b>(9.907)</b>
Emisión		-	28.036
Devolución y amortización		(20.908)	(37.943)
<b>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>		<b>(128)</b>	<b>-</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>(4.396)</b>	<b>1.016</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO</b>		<b>25.931</b>	<b>25.492</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>		<b>21.535</b>	<b>26.508</b>
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>			
Caja y Bancos		13.741	22.357
Otros activos financieros		7.794	4.151
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>		<b>21.535</b>	<b>26.508</b>

Las notas 1 a 19 y el Anexo I son parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30.06.13

## **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 2012 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas el 28 de junio de 2013.

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo Fersa al 30 de junio de 2013 han sido formulados por los Administradores de la Sociedad Dominante el día 25 de julio de 2013.

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 2013 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 2012, 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 2012, fecha de las cuentas anuales consolidadas anteriormente mencionadas, hasta el 30 de junio de 2013.

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 consolidados a 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012, las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas para los periodos de seis meses cerrados a 30 de junio de 2013 y 2012, los estados de resultados globales consolidados para los periodos de seis meses cerrados a 30 de junio de 2013 y 2012, los estados de cambios en el patrimonio neto consolidados para los periodos de seis meses terminados a 30 de junio de 2013 y 2012 y a 31 de diciembre de 2012, los estados de flujos de efectivo para los periodos de seis meses terminados a 30 de junio de 2013 y 2012, además de las notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2013.

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 homogenizar 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.

### **Principales riesgos e incertidumbres**

Los principales riesgos e incertidumbres coinciden con los desglosados en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2012, sin cambios significativos desde su publicación.

Adicionalmente, con fecha 13 de julio de 2013 se aprueba en España el Real Decreto 9/2013, por el que se modifica el régimen retributivo del sistema eléctrico. A fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados la aplicación efectiva de este real decreto está todavía en fase de desarrollo (Nota 19).

## NOTA 3 – POLITICAS 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 2012.

### Nuevas normas e interpretaciones NIIF-UE

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

Aquellas normas, modificaciones e interpretaciones con fecha de entrada en vigor en 2013 (las cuales se detallan a continuación), se han tenido en cuenta con efecto 1 de enero de 2013 sin impactos significativos en los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo Fersa a 30 de junio de 2013, excepto por la nueva NIIF 13 como se comenta a continuación:

Aprobadas para su uso en la Unión Europea		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de
Modificación de NIC 12 - Impuesto sobre las ganancias - impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias (publicada en diciembre de 2010)	Sobre el cálculo de impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias según el modelo de valor razonable de NIC40.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013
NIIF 13 Medición del Valor Razonable (publicada en mayo de 2011)	Establece el marco para la valoración a Valor Razonable	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013
Modificación de NIC 1 - Presentación del Otro Resultado Integral (publicada en junio de 2011)	Modificación menor en relación con la presentación del Otro Resultado Integral.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2012
Modificación de NIC 19 Retribuciones a los empleados (publicada en junio de 2011)	Las modificaciones afectan fundamentalmente a los planes de beneficios definidos puesto que uno de los cambios fundamentales es la eliminación de la "banda de fluctuación".	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013
Modificación de NIIF 7. Instrumentos financieros: Información a revelar - Compensación de activos con pasivos financieros (publicada en diciembre de 2011)	Introducción de nuevos desgloses relacionados con la compensación de activos y pasivos financieros de NIC 32.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013
Mejoras a las NIIF Ciclo 2009-2011 (publicada en mayo de 2012)	Modificaciones menores de una serie de normas.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013
Interpretación IFRIC 20: Costes de extracción en la fase de producción de una mina a cielo abierto (publicada en octubre de 2011)	El Comité de Interpretaciones de las NIIF aborda el tratamiento contable de los costes de eliminación de materiales residuales en las minas a cielo abierto.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013

La adopción de la NIIF 13 ha requerido un ajuste en las técnicas de valoración del Grupo para la obtención del valor razonable de sus derivados. El Grupo ha incorporado un ajuste de riesgo de crédito bilateral con el objetivo de reflejar tanto el riesgo propio como de la contraparte en el valor razonable de los derivados por un importe bruto de 969 miles de euros, que ha minorado el epígrafe de "otros pasivos financieros no corrientes" del balance de situación consolidado intermedio a 30 de junio de 2013.

Para determinar el valor razonable de los derivados, la Sociedad utiliza técnicas de valoración basadas en la exposición total esperada (que incorpora tanto la exposición actual como la exposición potencial) ajustada por la probabilidad de impago y por la severidad de cada una de las contrapartes.

La exposición total esperada de los derivados se obtiene usando inputs observables de mercado, como curvas de tipo de interés y volatilidades según las condiciones del mercado en la fecha de valoración.

Los inputs aplicados para la probabilidad de impago propio se basan principalmente en la aplicación de spreads de empresas comparables actualmente negociados en el mercado. Para las contrapartes con información de crédito disponible, los spreads de

crédito utilizados se obtienen a partir de los CDS (Credit Default Swaps) cotizados en el mercado.

Asimismo, para el ajuste del valor razonable al riesgo de crédito se han tenido en consideración las mejoras crediticias relativas a garantías o colaterales. Dadas las características de las sociedades individuales, consideradas como Project Finance, se reduce el riesgo propio de la sociedad a través de una menor severidad (mayor recuperación en caso de impago).

Las nuevas valoraciones de los instrumentos financieros derivados no incumplen ningún criterio para poder aplicar la contabilidad de cobertura. En consecuencia, la contrapartida de la reducción del pasivo financiero indicada anteriormente ha sido registrada en el epígrafe “Ajustes por cambio de valor” en el patrimonio neto consolidado.

*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 son las normas e interpretaciones más significativas que 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 los estados financieros intermedios resumidos consolidados, o bien porque no han sido adoptadas por la Unión Europea:

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de
NIF 10 Estados financieros consolidados (publicada en mayo de 2011)	Sustituye los requerimientos de consolidación actuales de NIC 27	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014
NIF 11 Acuerdos conjuntos (publicada en mayo de 2011)	Sustituye a la actual NIC 31 sobre negocios conjuntos	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014
NIF 12 Desgloses sobre participaciones en otras entidades (publicada en mayo de 2011)	Norma única que establece los desgloses relacionados con participaciones en dependientes, asociadas, negocios conjuntos y entidades no consolidadas.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014
NIC 27 (Revisada) Estados financieros individuales (publicada en mayo de 2011)	Se revisa la norma, puesto que tras la emisión de NIF 10 ahora únicamente comprenderá los estados financieros separados de una entidad.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014
NIC 28 (Revisada) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (publicada en mayo de 2011)	Revisión paralela en relación con la emisión de NIF 11 Acuerdos Conjuntos.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014
Reglas de transición: Modificación a NIF 10, 11 y 12 (publicada en junio de 2012)	Clarificación de las reglas de transición de estas normas.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014
Modificación de NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación - Compensación de activos con pasivos financieros (publicada en diciembre de 2011)	Aclaraciones adicionales a las reglas de compensación de activos y pasivos financieros de NIC 32.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014
NIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y valoración (publicada en noviembre de 2009 y en octubre de 2010) y modificación posterior de NIF 9 y NIF 7 sobre fecha efectiva y desgloses de transición (publicada en diciembre de 2011)	Sustituye a los requisitos de clasificación, valoración de activos y pasivos financieros y bajas en cuentas de NIC 39.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2015
Sociedades de inversión: Modificación a NIF 10, NIF 12 y NIC 27 (publicada en octubre de 2012)	Excepción en la consolidación para sociedades dominantes que cumplen la definición de sociedad de inversión.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014
Modificaciones a NIC 36 - Desgloses sobre el importe recuperable de activos no financieros (publicada en mayo de 2013)	Clarifica cuando son necesarios determinados desgloses y amplía los requeridos cuando el valor recuperable está basado en el valor razonable menos costes de ventas.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014
IFRIC 21 Gravámenes (publicada en mayo de 2013)	Interpretación sobre cuando reconocer un pasivo por tasas o gravámenes que son condicionales a la participación de la entidad en una actividad en una fecha especificada.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014

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.

En cualquier caso, los Administradores de la Sociedad Dominante han evaluado los potenciales impactos de la aplicación futura de estas normas y consideran que su entrada en vigor no tendrá un efecto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo, salvo por lo mencionado a continuación:

La aplicación de la norma NIIF 11 implicará, bajo las circunstancias actuales de control, el registro de determinadas sociedades que actualmente se consolidan por integración proporcional mediante el método de la participación. Ello supondrá la reclasificación de todos los activos y pasivos de cada una de las sociedades dependientes previamente consolidadas por integración proporcional, a una participación registrada en el epígrafe “Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación” del balance de situación consolidado intermedio, siendo por tanto el efecto de su aplicación patrimonialmente neutro. Las sociedades dependientes que se verían afectadas por la norma NIIF 11 son las detalladas en el Anexo I adjunto.

### 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.

Las principales variaciones en el perímetro de consolidación producidas en el primer semestre del ejercicio 2013 han sido las siguientes:

a) Cambios en la participación o cambios en el criterio de consolidación:

Sociedad	30.06.13		31.12.12	
	% participación	Método integración	% participación	Método integración
Eólica Kisielice, S.p. Z.o.o.	0,00%	N/A	100,00%	I.G.
Management Kisielice, S.p. Z.o.o.	0,00%	N/A	100,00%	I.G.
Invetem Mediterránea, S.L.	0,00%	N/A	70,83%	I.G.
Energía Renovable Mestral Eólica, S.L.	0,00%	N/A	50,00%	I.P.
FERSAR Yenilenebilir Enerji Üretim, Ltd. Sti.	0,00%	N/A	50,00%	I.P.
Energía Cijara, S.L.	0,00%	N/A	50,00%	I.P.
Mozura Wind Park D.o.o.	99,00%	I.G.	100,00%	I.G.
Berta Energies Renovables, S.L.	25,79%	P.E.	29,09%	P.E.

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

Fersa Energías Renovables, S.A. ha cerrado durante el mes de marzo de 2013 la venta comprometida en diciembre de 2012 de sus filiales polacas del proyecto Kisielice (Eólica Kisielice, S.p. Z.o.o. y Management Kisielice, S.p. Z.o.o.) con Alster French Holdings SAS e IMPAX Polish Wind Holdings BV. Dicha operación no se ha visto afectada por ninguna de las cláusulas suspensivas por lo que se ha llevado a cabo según las condiciones pactadas con fecha 19 de diciembre de 2012. El cierre de dicha venta ha supuesto una pérdida en el primer semestre del ejercicio 2013 de 872 miles de euros, que se encuentran registrados en el epígrafe “Resultado por enajenaciones del inmovilizado” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada intermedia.

Con fecha 3 de mayo de 2013 Fersa Energías Renovables, S.A. cierra un acuerdo con Comsa Emte Medioambiente, S.L. por valor de 5 miles euros para la venta de su participación del 70,83% en Invetem Mediterránea, S.L. El impacto de esta operación ha supuesto un beneficio antes de impuesto de sociedades de 431 miles de euros, como consecuencia, principalmente, de la retrocesión de la provisión en relación al Impuesto Especial sobre Hidrocarburos por importe de 401 miles de euros (Nota 10). Este beneficio se encuentra registrado en el epígrafe “Resultado por enajenaciones del inmovilizado” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada intermedia.

Con fecha 21 de enero de 2013 la Junta General de Socios de Energía Renovable Mestral Eólica, S.L. acordó la disolución y liquidación de la misma. El impacto de esta operación ha supuesto un beneficio antes de impuesto de sociedades de 68 miles de euros, los cuales han sido registrados en el epígrafe “Resultado por enajenaciones del inmovilizado” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada intermedia adjunta.

Durante el primer trimestre del ejercicio 2013, Fersa Energías Renovables, S.A. ha vendido su participación del 50% en la sociedad FERSAR Yenilenebilir Enerji Üretim, Ltd. Sti. a Saran Holding A.S. por importe de 1 euro. Esta operación ha supuesto una pérdida antes de impuestos de 35 miles de euros, los cuales han sido registrados en el epígrafe “Resultado por enajenaciones del inmovilizado” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada intermedia adjunta.

El 4 de junio de 2013 Fersa Energías Renovables, S.A. transfiere su participación del 50% en Energía Cijara, S.L. a Montes de Cijara, S.A. por valor de 1 euro. El impacto de esta operación ha supuesto una pérdida antes de impuesto de sociedades de 7 miles de euros, que han sido registrados en el epígrafe “Resultado por enajenaciones del inmovilizado” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada intermedia adjunta.

El 27 de marzo de 2013, Fersa Energías Renovables, S.A. llega a un acuerdo con Čelebić, D.o.o. para la venta de un 1% de su participación en el capital de Mozura Wind Park, D.o.o. por valor de 1 euro. Esta operación no ha producido ningún impacto significativo en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada intermedia.

La Sociedad Berta Energies Renovables, S.L. ha realizado una ampliación de capital durante el mes de abril del presente ejercicio. Las distintas sociedades del Grupo Fersa con participación decidieron no acudir a dicha ampliación por lo que el porcentaje de participación total se ha visto diluido, pasando de un 29,09% a un 25,79% en la actualidad.

A fecha formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, la sociedad participada Sinergia Andaluza, S.L. se encuentra en proceso de liquidación. El impacto de esta operación, que ya se encuentra registrado en los presentes estados financieros, ha supuesto un beneficio antes de impuestos de 571 miles de euros.

b) Incorporaciones al perímetro de consolidación:

No se han producido incorporaciones durante el primer semestre del ejercicio 2013 que den lugar a una variación del perímetro de consolidación respecto a la composición reflejada en cuentas anuales a 31 de diciembre de 2012.

## 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, biogás y solar.

Los resultados por segmentos son los siguientes:

30 de junio de 2013	Eólico					Solar	Biogás	TOTAL	
	España	Francia	Europa oriental	Asia	Latinoamérica	Total	Europa occidental	Europa occidental	
Cifra de negocios por segmentos	13.379	1.277	1.030	3.476	-	19.162	426	-	19.588
EBITDA (*)	9.596	993	585	2.732	(37)	13.869	142	(101)	13.910
Dotación a la amortización	(4.539)	(375)	(406)	(1.707)	-	(7.027)	(173)	-	(7.200)
Resultados de enajenaciones de inmovilizado	633	-	(872)	(35)	-	(274)	-	431	157
<b>Resultado de explotación</b>	<b>5.690</b>	<b>618</b>	<b>(693)</b>	<b>990</b>	<b>(37)</b>	<b>6.568</b>	<b>(31)</b>	<b>330</b>	<b>6.867</b>
Resultado financiero neto	(3.553)	(192)	(252)	(1.783)	-	(5.780)	(149)	-	(5.929)
Participación en el resultado del ejercicio en empresas asociadas	5	-	-	-	-	5	-	-	5
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2.142</b>	<b>426</b>	<b>(945)</b>	<b>(793)</b>	<b>(37)</b>	<b>793</b>	<b>(180)</b>	<b>330</b>	<b>943</b>
Impuesto de sociedades									219
<b>Resultado consolidado del periodo</b>									<b>1.162</b>
a) Resultado atribuido a la entidad dominante									1.147
b) Resultado atribuido a los intereses minoritarios									15

EBITDA(\*): Resultado de explotación más la dotación a la amortización y menos los excesos de provisiones y los resultados de enajenaciones de inmovilizado.

30 de junio de 2012	Eólico					Solar	Biogás	TOTAL	
	España	Francia	Europa oriental	Asia	Latinoamérica	Total	Europa occidental	Europa occidental	
Cifra de negocios por segmentos	13.054	1.529	3.049	5.165	-	22.797	558	256	23.611
EBITDA (*)	9.476	1.250	2.331	4.330	(232)	17.155	439	81	17.675
Dotación a la amortización	(6.009)	(495)	(1.352)	(2.189)	-	(10.045)	(173)	(7)	(10.225)
Resultados de enajenaciones de inmovilizado	(7.874)	-	2.061	4.530	-	(1.283)	151	-	(1.132)
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(4.407)</b>	<b>755</b>	<b>3.040</b>	<b>6.671</b>	<b>(232)</b>	<b>5.827</b>	<b>417</b>	<b>74</b>	<b>6.318</b>
Resultado financiero neto	(4.159)	(235)	(930)	(2.082)	-	(7.406)	(162)	-	(7.568)
Participación en el resultado del ejercicio en empresas asociadas	(35)					(35)			(35)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(8.601)</b>	<b>520</b>	<b>2.110</b>	<b>4.589</b>	<b>(232)</b>	<b>(1.614)</b>	<b>255</b>	<b>74</b>	<b>(1.285)</b>
Impuesto de sociedades									849
<b>Resultado consolidado del periodo</b>									<b>(436)</b>
a) Resultado atribuido a la entidad dominante									917
b) Resultado atribuido a los intereses minoritarios									(1.353)

EBITDA(\*): Resultado de explotación más la dotación a la amortización y menos los excesos de provisiones y los resultados de enajenaciones de inmovilizado.

### 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 negocio del Grupo Fersa según el grupo geográfico de destino se detalla en el cuadro siguiente:

	30.06.13	30.06.12
<b>Europa occidental</b>	<b>15.082</b>	<b>15.397</b>
España	13.805	13.868
Francia	1.277	1.529
<b>Europa oriental (Polonia)</b>	<b>1.030</b>	<b>3.049</b>
<b>Asia (India)</b>	<b>3.476</b>	<b>5.165</b>
<b>Total</b>	<b>19.588</b>	<b>23.611</b>

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

El movimiento por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 y para el ejercicio 2012 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	104.873	284.250	389.123	374.536
Amortización acumulada	-	(10.729)	(10.729)	(44.845)
Provisión por deterioro	(66.017)	(119.430)	(185.447)	(13.861)
<b>Valor neto contable 31/12/11</b>	<b>38.856</b>	<b>154.091</b>	<b>192.947</b>	<b>315.830</b>
Inversión	-	183	183	16.218
Desinversión	(16.532)	(1.971)	(18.503)	(19.412)
Traspasos y otros	(6.320)	(21.953)	(28.273)	(35.986)
Dotación a la amortización	-	(4.049)	(4.049)	(14.068)
Dotación por deterioro	(5.926)	(51.085)	(57.011)	(21.966)
Diferencias de conversión	1.310	3.288	4.598	(201)
<b>Valor neto contable 31/12/12</b>	<b>11.388</b>	<b>78.504</b>	<b>89.892</b>	<b>240.415</b>
Coste	83.331	263.797	347.128	335.155
Amortización acumulada	-	(14.778)	(14.778)	(58.913)
Provisión por deterioro	(71.943)	(170.515)	(242.458)	(35.827)
<b>Valor neto contable 31/12/12</b>	<b>11.388</b>	<b>78.504</b>	<b>89.892</b>	<b>240.415</b>
Inversión	43	14	57	3.260
Desinversión	-	101	101	304
Dotación a la amortización	-	(1.659)	(1.659)	(5.541)
Diferencias de conversión	(565)	(2.351)	(2.916)	(4.351)
<b>Valor neto contable 30/06/13</b>	<b>10.866</b>	<b>74.609</b>	<b>85.475</b>	<b>234.087</b>
Coste	82.809	236.809	319.618	325.668
Amortización acumulada	-	(15.002)	(15.002)	(56.563)
Provisión por deterioro	(71.943)	(147.198)	(219.141)	(35.018)
<b>Valor neto contable 30/06/13</b>	<b>10.866</b>	<b>74.609</b>	<b>85.475</b>	<b>234.087</b>

Las inversiones en inmovilizado material durante el periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2012 ascendieron a 3.490 miles de euros y 23 miles de euros en inmovilizado intangible. La amortización en inmovilizado material e intangible para este periodo del ejercicio 2012 ascendió a 10.225 miles de euros.

En julio de 2012 el Grupo Fersa, en base a un estudio de un experto independiente, concluyó el análisis que venía efectuando sobre la vida útil de sus parques eólicos y cuyo resultado fue el cambio de dicha vida útil a 25 ejercicios (respecto los 20 ejercicios anteriores).

Las Diferencias de conversión recogen, básicamente, el impacto de la valoración de los activos correspondientes a las inversiones realizadas en India y Polonia. Durante el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2013, el impacto negativo se debe, principalmente, a la depreciación del zloty polaco (6,4%) y de la Rupia India (7,1%).

El importe de los gastos financieros activados durante el periodo de seis meses cerrado a 30 de junio de 2013 ha ascendido a 772 miles de euros (1.064 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio 2012). 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 consolidada intermedia.

A fecha 30 de junio de 2013 el Grupo tiene compromisos de compra de inmovilizado, básicamente, aerogeneradores para parques en India, por un importe de 2,82 millones de euros (64 millones de euros a 30 de junio de 2012).

#### Prueba de deterioro de activos

El Grupo Fersa realizó pruebas de deterioro de todos sus activos a 31 de diciembre de 2012 dando como resultado el registro de una dotación a la provisión de 92.445 miles de euros. A 30 de junio de 2013 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 2012 y por considerar que de dicho análisis no resultaría deterioro adicional significativo.

No obstante, tal y como se comenta en la Nota 19 de la presente memoria consolidada, con fecha 13 de julio de 2013 se ha publicado el RD 9/2013. Dada la fecha de su publicación y a que todavía está pendiente el desarrollo del mismo por parte del Ministerio de Industria, Energía y Turismo, el Grupo Fersa no ha considerado el impacto que dicho RD pudiese tener, en su caso, en el deterioro de sus activos al 30 de junio de 2013, aunque el mismo podría ser significativo.

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

El movimiento de este epígrafe durante los seis primeros meses del ejercicio 2013 ha sido el siguiente:

	Saldo 31.12.12	Participación en el resultado	Cambios en el perímetro	Diferencias de conversión	Otros	Saldo 30.06.13
<u>Sociedad</u>						
Aprofitament d'Energies Renovables de la Terra Alta, S.A.	406	21	-	-	-	427
Ferrolterra Renovables, S.L.	(14)	14	-	-	-	-
Fersa Panamá S.A.	3.712	(30)	-	12	-	3.694
<b>Total</b>	<b>4.104</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>4.121</b>

El movimiento en el ejercicio 2012 fue el siguiente:

	Saldo 31.12.11	Participación en el resultado	Cambios en el perímetro	Provisión por deterioro	Otros	Saldo 31.12.12
<u>Sociedad</u>						
Berta Energies Renovables, S.L.	1.380	(62)	-	(1.318)	-	-
Aprofitament d'Energies Renovables de la Terra Alta, S.A.	376	30	-	-	-	406
Ferrolterra Renovables, S.L.	131	(11)	-	(143)	9	(14)
Fersa Panamá S.A.	-	-	3.712	-	-	3.712
<b>Total</b>	<b>1.887</b>	<b>(43)</b>	<b>3.712</b>	<b>(1.461)</b>	<b>9</b>	<b>4.104</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 2013 y a 31 de diciembre de 2012, 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 2013</b>				
Instrumentos de patrimonio	18	-	-	18
Otros activos financieros no corrientes	-	11.839	1.300	13.139
<b>Activos financieros no corrientes</b>	<b>18</b>	<b>11.839</b>	<b>1.300</b>	<b>13.157</b>
Otros activos financieros corrientes	-	118	2.534	2.652
<b>Activos financieros corrientes</b>	<b>-</b>	<b>118</b>	<b>2.534</b>	<b>2.652</b>

	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Total
<b>A 31 de diciembre de 2012</b>				
Instrumentos de patrimonio	12	-	-	12
Otros activos financieros no corrientes	-	4.897	1.300	6.197
<b>Activos financieros no corrientes</b>	<b>12</b>	<b>4.897</b>	<b>1.300</b>	<b>6.209</b>
Otros activos financieros corrientes	-	147	3.693	3.840
<b>Activos financieros corrientes</b>	<b>-</b>	<b>147</b>	<b>3.693</b>	<b>3.840</b>

No se ha emitido, comprado ni reembolsado valores representativos de deuda durante el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2013 ni durante el ejercicio 2012.

El incremento en el epígrafe “Préstamos y partidas a cobrar” a 30 de junio de 2013 en relación al cierre del ejercicio anterior corresponde, principalmente, a las siguientes operaciones:

- Como consecuencia de la venta de las sociedades polacas del proyecto Kisielice (Nota 3), el Grupo ha reconocido un importe a cobrar por 3.000 miles de euros correspondientes al precio variable (earn-out) de la operación. Este precio variable está condicionado a la construcción de la segunda fase del parque y a un escalado en función del nuevo marco regulatorio de Polonia.
- Durante el primer semestre del ejercicio 2013 se han realizado aportaciones a la sociedad Aprofitament d'Energies Renovables del Ebre S.L. por un importe de 3.784 miles de euros.

## **NOTA 8 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados, todos ellos de cobertura contable es el siguiente:

	A 30.06.13		A 31.12.12	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
<b>Instrumentos financieros derivados de cobertura</b>				
Cobertura flujos de caja de tipo de interés				
No corriente	-	(14.953)	-	(21.795)
Corriente	-	(1.490)	-	-
<b>Total</b>	-	<b>(16.443)</b>	-	<b>(21.795)</b>

A 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012, 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.

## **NOTA 9 - PATRIMONIO**

### Capital social

El capital social de la Sociedad Dominante a 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012 está representado por 140.003.778 acciones, con un valor nominal unitario de 1 euro, que han sido 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 2013 de las acciones de la Sociedad se situó en 0,30 euros por acción (0,34 euros por acción a 31 de diciembre de 2012).

El detalle de los accionistas de la Sociedad Dominante que ostentan una participación superior al 10% al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

	<b>30.06.13</b>	<b>31.12.12</b>
<b>Accionistas</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Grupo Enhol	22,44%	22,44%
Resto de accionistas (*)	77,56%	77,56%
<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 2013 y 31 de diciembre de 2012, la Reserva legal de la Sociedad Dominante se encuentra completamente constituida.

##### c) Acciones propias

Durante el primer semestre de 2013, la Sociedad Dominante no ha realizado adquisición o venta alguna de acciones propias.

A 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la Sociedad Dominante dispone de 1.570.954 acciones propias por un importe de 6.768 miles de euros, según el siguiente detalle:

	Nº de acciones	Porcentaje sobre el total	Euros		Miles de Euros
			Valor nominal	Precio medio de adquisición	Coste Total de adquisición
Acciones propias	1.570.954	1,12%	1	4,31	6.768

##### 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 2013 y durante el ejercicio 2012 ha sido el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>30.06.13</b>	<b>31.12.12</b>
Saldo inicial	(23.022)	(30.824)
Bajas y desinversiones	405	(3)
Traspasos	-	4.303
Variación diferencia en conversión moneda extranjera	(4.863)	3.502
<b>Saldo final</b>	<b>(27.480)</b>	<b>(23.022)</b>

El detalle por conceptos de las reservas por diferencias de conversión a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	<b>30.06.13</b>	<b>31.12.12</b>
Por conversión partidas balance filiales	(9.301)	(9.571)
Fondo de comercio e intangible neto de impuestos	(18.179)	(13.451)
<b>Total</b>	<b>(27.480)</b>	<b>(23.022)</b>

#### e) Distribución de resultados

La Junta General de Accionistas celebrada el 28 de junio de 2013 acordó distribuir el resultado del ejercicio 2012 de la Sociedad Dominante, por importe negativo de 68.983 miles de euros, a resultados negativos de ejercicios anteriores.

La Junta General de Accionistas celebrada el 26 de junio de 2012 acordó distribuir el resultado del ejercicio 2011 de la Sociedad Dominante, por importe negativo de 102.464 miles de euros, a resultados negativos de ejercicios anteriores.

#### **Beneficio por acción:**

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

	<b>(Euros)</b>	
	<b>30.06.13</b>	<b>30.06.12</b>
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)	1.147.395	917.418
Número de acciones propias promedio	1.570.954	1.570.954
Número de acciones en circulación promedio	138.432.824	138.432.824
<b>Beneficio por acción (euros por acción)</b>		
- Básico	0,008	0,007
- Diluido	0,008	0,007

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

## NOTA 10 – PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

### Provisiones

	Saldo 01.01.12	Adiciones	Bajas	Trasposos	Saldo 31.12.12	Adiciones	Bajas	Diferencias de conversión	Saldo 30.06.13
Provisión por responsabilidades	1.701	-	-	-	1.701	-	(1.043)	-	658
Provisión por desmantelamiento	2.079	339	(539)	(149)	1.730	41	-	(38)	1.733
<b>Total</b>	<b>3.780</b>	<b>339</b>	<b>(539)</b>	<b>(149)</b>	<b>3.431</b>	<b>41</b>	<b>(1.043)</b>	<b>(38)</b>	<b>2.391</b>

Durante el ejercicio 2011 se dotó una provisión por valor de 1.300 miles de euros en relación al aval a favor de Acciona Energía, S.A. para garantizar el pago de una eventual liquidación complementaria del Impuesto sobre construcciones, instalaciones y obras (ICIO) como consecuencia de la operación de compra-venta de la Sociedad Empordavent, S.L. Dicha liquidación se ha recibido con fecha 3 de junio de 2013 por un importe de 658 miles de euros. En consecuencia, se ha procedido a la reversión parcial de la provisión por un importe de 642 miles de euros, los cuales se han registrado en el epígrafe “Exceso de provisiones” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada intermedia adjunta.

Como resultado de la venta de la participación en Invetem Mediterránea, S.L. (Nota 3) y según el acuerdo alcanzado entre el comprador y Fersa Energías Renovables, S.A., se exime a esta última de cualquier responsabilidad en un futuro en relación al contencioso que la Agencia Tributaria de Barcelona interpuso a la sociedad Invetem Mediterránea, S.L. en relación al Impuesto Especial sobre Hidrocarburos. En consecuencia se ha procedido a cancelar la provisión por responsabilidades por valor de 401 miles de euros relativa a dicho contencioso.

En relación al resto de provisiones registradas no se han producido cambios significativos ni en los conceptos ni en las cuantías provisionadas respecto a las provisionadas a 31 de diciembre de 2012.

### Contingencias

Durante el período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2013, las únicas novedades en relación a la información sobre contingencias informada en las cuentas anuales del Grupo Fersa a 31 de diciembre de 2012 son las siguientes:

- En mayo de 2012, el antiguo presidente del Grupo Fersa, interpuso dos demandas contra Fersa Energías Renovables S.A. En la primera demanda solicitaba 532 miles de euros en concepto de indemnización por despido improcedente y, subsidiariamente, 266 miles de euros en concepto de indemnización por desistimiento más 89 miles de euros en concepto de indemnización por incumplimiento del plazo de preaviso (en total 355 miles de euros). En la segunda demanda reclamaba una cantidad en concepto de retribución variable, vacaciones y diferencias salariales. El 10 de diciembre de 2012, el Juzgado de lo Social dictó sentencia de la primera demanda absolviendo a la Sociedad. Esta sentencia es firme. El juicio para la segunda demanda estaba señalado para el 19 de marzo de 2013 pero no se celebró porque la parte actora desistió de este procedimiento.
- Durante el primer semestre del ejercicio 2012, se presentaron diferentes recursos contra los procedimientos concursales autonómicos o adjudicaciones concedidas relacionadas con los parques que las sociedades del Grupo, Sinergia Andaluza, S.L., Energía Renovables del Guadiana Menor, S.L. y Fersa

Aventalia, S.L. promocionan. Sin embargo, a finales del primer semestre del ejercicio 2013, Sinergia Andaluza, S.L. y Energía Renovables del Guadiana Menor, S.L., han solicitado el desistimiento de los procedimientos judiciales abiertos en relación con dichos recursos. No obstante, el 100% del valor del parque en promoción asociado se encuentra provisionado.

- Durante el primer semestre del ejercicio 2012, la sociedad Advanced Energy S.L. presentó demanda contra la sociedad del Grupo, Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L., por un importe de 293 miles de euros en concepto de indemnización por la resolución de un contrato de prestación de servicios. Con fecha 20 de marzo de 2013, se pone fin al procedimiento judicial existente como consecuencia del acuerdo alcanzado entre las dos partes, por el cual Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L. ha satisfecho en concepto de indemnización un importe 85 miles de euros.

## NOTA 11 - PASIVOS FINANCIEROS

El movimiento de este epígrafe durante los seis primeros meses del ejercicio 2013 y durante el ejercicio 2012, ha sido el siguiente:

	Saldo 31.12.12	Altas	Bajas	Cancelaciones por pagos	Diferencias de conversión	Trasposos	Saldo 30.06.13
Deudas con entidades de crédito	189.551	361	-	(8.400)	(2.233)	(7.027)	172.252
Pasivos por derivados financieros	20.326	-	(5.373)	-	-	-	14.953
Otros pasivos financieros	3.753	486	(736)	-	-	-	3.503
<b>Total pasivos financieros no corrientes</b>	<b>213.630</b>	<b>847</b>	<b>(6.109)</b>	<b>(8.400)</b>	<b>(2.233)</b>	<b>(7.027)</b>	<b>190.708</b>
Deudas con entidades de crédito	22.648	6.006	-	(18.814)	(227)	7.027	16.640
Otros pasivos financieros	186	163	-	(92)	-	-	257
<b>Total pasivos financieros corrientes</b>	<b>22.834</b>	<b>6.169</b>	<b>-</b>	<b>(18.906)</b>	<b>(227)</b>	<b>7.027</b>	<b>16.897</b>

	Saldo 31.12.11	Altas	Cancelaciones por pagos	Diferencias de conversión	Trasposos por Refinanciación	Traspaso a mantenido para la venta	Trasposos	Saldo 31.12.12
Deudas con entidades de crédito	206.769	25.496	(5.724)	58	6.142	(22.619)	(20.571)	189.551
Pasivos por derivados financieros	15.536	6.685	-	-	-	(1.895)	-	20.326
Otros pasivos financieros	3.487	247	-	-	-	-	19	3.753
<b>Total pasivos financieros no corrientes</b>	<b>225.792</b>	<b>32.428</b>	<b>(5.724)</b>	<b>58</b>	<b>6.142</b>	<b>(24.514)</b>	<b>(20.552)</b>	<b>213.630</b>
Deudas con entidades de crédito	42.541	16.303	(48.181)	25	(6.142)	(2.469)	20.571	22.648
Pasivos por derivados financieros	736	-	(736)	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	345	33	(163)	-	-	-	(29)	186
<b>Total pasivos financieros corrientes</b>	<b>43.622</b>	<b>16.336</b>	<b>(49.080)</b>	<b>25</b>	<b>(6.142)</b>	<b>(2.469)</b>	<b>20.542</b>	<b>22.834</b>

Las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación Eólica del Pino S.L., Eólica el Pedregoso S.L., SAS Eoliennes de Beausembant, 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 marzo de 2013, Fersa Energías Renovables, S.A. ha procedido a la amortización anticipada por valor de 10,9 millones de euros de parte del primer tramo correspondiente al Préstamo Sindicado que tiene concedido. Por otra parte la sociedad Orta Eólica, S.L.U. también ha procedido a amortizar durante el mes de marzo de 2013 la totalidad del préstamo en relación con el contrato de financiación que La Caixa y el Banc Sabadell otorgaron a Aprofitament d'Energies Renovables de la Terra Alta, S.A. y Aprofitament d'Energies Renovables de l'Ebre, S.L., por valor de 2,9 millones de euros.

En relación con los préstamos para la financiación de los parques con existencia de



obligaciones, "Project Finance", a 30 de junio de 2013 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 con los indicados en las cuentas anuales del ejercicio 2012.

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 2013 y 31 de diciembre de 2012 el epígrafe "Efectivo y otros medios líquidos equivalentes" incluyen los siguientes importes indisponibles:

<b>Sociedad</b>	<b>30.06.13</b>	<b>31.12.12</b>
Eólica el Pedregoso S.L.	176	949
Eólica del Pino S.L.	5	5
Parque Eólico Hinojal, S.L.	1.883	1.883
SAS Eoliennes de Beausemblant	290	632
Parc Eólic Mudefer S.L.	3.574	4.113
<b>Total</b>	<b>5.928</b>	<b>7.582</b>

A 30 de junio de 2013, las disponibilidades de liquidez del Grupo alcanzan los 21.535 miles de euros, que corresponden al efectivo y otros medios líquidos equivalentes (26.508 miles de euros a 30 de junio de 2012).

## **NOTA 12 - 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 2013 y 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

	<b>A 30.06.13</b>	<b>A 31.12.12</b>
Pagos aplazados a largo plazo	3.380	3.463
<b>Otros pasivos no corrientes</b>	<b>3.380</b>	<b>3.463</b>
Pagos aplazados a corto plazo	5.440	7.494
Otros pasivos corrientes	2	-
<b>Otros pasivos corrientes</b>	<b>5.442</b>	<b>7.494</b>

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 2013, se estima que 5.440 miles de euros (7.494 miles de euros a 31 de diciembre de 2012) serán exigibles en el plazo inferior a 12 meses y que 3.380 miles de euros (3.463 miles de euros a 31 de diciembre de 2012) se pagarán en un plazo superior a 12 meses.

Los pagos aplazados a corto plazo corresponden, principalmente, a los hitos pendientes de pago por la compra de la sociedad Fersa Panama S.A. por un importe de 6.950 miles de dólares americanos (5.313 miles de euros). En el epígrafe Otros Deudores se incluye el importe pendiente de cobro por la venta del 70% de esta misma sociedad por un importe de 5.422 miles de dólares americanos (4.145 miles de euros).

## NOTA 13 – IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS

El movimiento durante el primer semestre del ejercicio 2013 y del ejercicio 2012 correspondiente a los activos y pasivos por impuesto diferido es el siguiente:

	Saldo 31.12.12	Altas	Bajas	Trasposos	Diferencias de conversión	Saldo 30.06.13
Activos por impuesto diferido	8.332	3	(1.632)	-	-	6.703
Pasivos por impuesto diferido	(23.688)	-	665	-	793	(22.230)
<b>Total</b>	<b>(15.356)</b>	<b>3</b>	<b>(967)</b>	<b>-</b>	<b>793</b>	<b>(15.527)</b>

	Saldo 31.12.11	Altas	Bajas	Trasposos	Diferencias de conversión	Saldo 31.12.12
Activos por impuesto diferido	8.150	1.995	(380)	(1.433)	-	8.332
Pasivos por impuesto diferido	(45.792)	(176)	16.932	6.356	(1.008)	(23.688)
<b>Total</b>	<b>(37.642)</b>	<b>1.819</b>	<b>16.552</b>	<b>4.923</b>	<b>(1.008)</b>	<b>(15.356)</b>

Adicionalmente a los activos por impuestos diferidos mencionados anteriormente que se encuentran registrados a 30 de junio de 2013, el Grupo Fersa dispone de bases imponibles negativas (BIN's) pendientes de compensar no contabilizadas por importe de 43.003 miles de euros (16.910 miles de euros a 30 de junio de 2012), con vencimiento, principalmente, a partir del ejercicio 2025, así como de un saldo de impuesto diferido activo no contabilizado por importe de 8.017 miles de euros (6.322 miles de euros a 30 de junio de 2012). 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.	Joso Fotovoltaica, S.L.U.
Fersa-Aventalia, S.L.	Fotovoltaica Padua, S.L.U.
Sinergia Andaluza, S.L.	Fotovoltaica Vergos, S.L.U.
Eólica del Pino, S.L.	Fotovoltaica La Mola, S.L.U.
Parc Eòlic Mudèfer, S.L.	Inversions Trautt, S.L.U.
Fercom Eólica, S.L.U.	Fotovoltaica de Castelló, S.L.U.
La Tossa del Vent, S.L.U.	Fotovoltaica de les Coves, S.L.U.
Texte, S.L.U.	Inversions Vinroma, S.L.U.
Eolener, S.L.U.	Parque Eólico Hinojal, S.L.U.
Orta Eólica, S.L.U.	Siljan Port, S.L.
Electravent, S.L.U.	Fersa Asesoramiento y Gestión, S.L.U.
Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L.	Parc Eòlic Coll de Som, S.L.U.
Fotovoltaica Fer, S.L.U.	Parc Eòlic L'Arram, S.L.U.
Weinsberg Ecotec, S.L.U.	Explotación Eólica La Pedrera, S.L.U.
Fotovoltaica Ecotec, S.L.U.	

## NOTA 14 – PLANTILLA MEDIA

El detalle de la plantilla media ha sido el siguiente durante los seis primeros meses de los ejercicios 2013 y 2012:

	30.06.13	30.06.12
Hombres	23	27
Mujeres	10	12
<b>Total</b>	<b>33</b>	<b>39</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 a 30 de junio de 2013 y 2012 distribuido por categorías y géneros es el siguiente:

	30 junio 2013			30 junio 2012		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	1	2	3	1	2	3
Técnicos	21	4	25	23	6	29
Otros	-	3	3	1	3	4
<b>Total</b>	<b>22</b>	<b>9</b>	<b>31</b>	<b>25</b>	<b>11</b>	<b>36</b>

## NOTA 15 – INFORMACIÓN DE LAS OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

A continuación se especifican las operaciones realizadas en el primer semestre del ejercicio 2013 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 5%, 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 a:

Nombre o denominación social del consejero	% Total sobre el capital social
Grupo Empresarial Enhol, S.L. (*)	22,44%
Grupo Comsa Emte, S.L.	7,68%
Grupo Catalana Occidente, S.A.	7,51%
Corporación Empresarial Mare Nostrum, S.L.U.	4,70%
Windmill Investment, S.A.R.L.	4,04%
Larfon, S.A.U. (**)	3,15%
<b>% Total sobre el capital social</b>	<b>49,52%</b>

(\*) Eólica Navarra, S.L.U. es una compañía participada en un 100% por el Grupo Empresarial Enhol, y es titular del 22,070% de las acciones del Grupo Fersa, porcentaje que se ha incluido en la participación del Grupo Empresarial Enhol.

(\*\*) Dicha participación incluye: 2,70% 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 0,45% 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:

**Operaciones con Innovación Verde Inver, S.L.U. (en adelante Inver)**

Inver es una sociedad perteneciente al Grupo Enhol.

Con fecha 22 de julio de 2010 se firmó un contrato con Inver para la gestión de la compra-venta de energía en relación a los excesos o defectos de producción de energía diaria. Dicho contrato no ha devengado honorarios durante el primer semestre de 2013 (21 miles de euros durante el primer semestre de 2012).

**Operaciones con Banco Mare Nostrum, S.A.**

Las sociedad Parque Eólico Hinojal, S.L. (100% del Grupo Fersa) posee una cuenta corriente en la entidad financiera Caja General de Ahorros de Granada cuyo saldo a 30 de junio de 2013 asciende a 1.883 miles de euros (2.197 miles de euros a 31 de diciembre de 2012), y que ha devengado unos intereses a su favor de 9 miles de euros durante el primer semestre del ejercicio 2013 (7 miles de euros durante el primer semestre de 2012). Asimismo, Caja General de Ahorros de Granada, como banco agente, conjuntamente con un sindicato de bancos, tiene concedido un préstamo a Parque Eólico Hinojal, S.L. El importe dispuesto exclusivamente por Caja General de Ahorros de Granada a 30 de junio de 2013 es de 4.877 miles de euros (5.090 miles de euros a 31 de diciembre de 2012), y ha devengado unos intereses de 33 miles de euros durante el primer semestre de 2013 (77 miles de euros en el primer semestre de 2012).

**Operaciones con Comsa Emte Medioambiente, S.L.U.**

Comsa Emte Medioambiente es una sociedad del Grupo Comsa Emte, S.L.

Con fecha 21 de diciembre de 2012 Comsa Emte Medioambiente, S.L.U. (en adelante CEMA) ha firmado un contrato con las sociedades Eólica el Pedregoso, S.L. y Eólica del Pino, S.L. en el cual encargan a CEMA el proyecto de mejora de la cimentación de siete aerogeneradores en el parque eólico El Pedregoso. Durante el primer semestre del presente ejercicio el importe devengado por este contrato asciende a 781 miles de euros.

Con fecha 3 de mayo de 2013 Fersa Energías Renovables S.A. ha vendido a Comsa Emte Medioambiente, S.L. sus participaciones en la sociedad Invetem Mediterránea S.L por un valor de 5 miles de euros (Nota 3).

b) Operaciones con administradores y directivos:

No existen operaciones con administradores ni directivos durante el primer semestre

de 2013.

## **NOTA 16 - INFORMACIÓN SOBRE MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y DIRECTIVOS**

### Retribución a los miembros del Consejo de Administración

Durante el primer semestre del ejercicio 2013 el importe devengado por los miembros del Consejo de Administración de Fersa Energías Renovables, S.A. asciende a 100 miles de euros (158 miles de euros durante el primer semestre de 2012), 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.

### Retribuciones a la Dirección

La remuneración total devengada en el primer semestre del ejercicio 2013 por la Dirección asciende a 293 miles de euros (224 miles de euros de retribución para el mismo periodo del ejercicio 2012).

## **NOTA 17 - GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS**

Durante el primer semestre del ejercicio 2013, el Grupo Fersa no ha constituido avales adicionales a los desglosados a 31 de diciembre de 2012.

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 a 30 de junio de 2013 de 18.273 miles de euros.

El principal aval cancelado durante el primer semestre del ejercicio 2013 se corresponde al que Fersa Energías Renovables, S.A. presentaba para la financiación de las infraestructuras necesarias para la evacuación de energía del parque eólico de Orta Eólica, S.L. por 6.683 miles de euros y que garantizaba el contrato de financiación que La Caixa y el Banc Sabadell otorgaron a Aprofitament d'Energies Renovables de la Terra Alta, S.A. y Aprofitament d'Energies Renovables de l'Ebre, S.L. A 30 de junio de 2013 dicho aval se encuentra cancelado como consecuencia de la amortización de dicho préstamo durante el mes de marzo del presente ejercicio (Nota 11).

Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que los pasivos no previstos a 30 de junio de 2013, si los hubiera, que pudieran originarse por los compromisos indicados en esta Nota y en la Nota 10, no serían significativos sobre estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

## **NOTA 18 – 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 2013, no se han producido hechos significativos que afecten a la Sociedad Dominante.

## **NOTA 19 – HECHOS POSTERIORES**

Con fecha 13 de julio de 2013 se aprueba en España el Real Decreto 9/2013 de medidas urgentes para garantizar la estabilidad financiera del sistema eléctrico. Este nuevo Real Decreto modifica el Real Decreto 2/2013 de medidas urgentes en el sistema eléctrico y en el sector financiero estableciendo, entre otros aspectos, una rentabilidad situada en el entorno del rendimiento de las obligaciones del estado a 10 años en el mercado secundario, incrementado en 300 puntos básicos sobre el valor de la inversión inicial de una instalación tipo, todo ello para una empresa eficiente y bien gestionada.

Por orden del Ministerio de Industria, Energía y Turismo, previo informe de la Comisión Delegada para Asuntos Económicos, se aprobarán para cada instalación tipo los parámetros retributivos necesarios para la aplicación del régimen retributivo específico, de entre los siguientes:

- a) Retribución a la inversión por unidad de potencia,
- b) Coeficiente de ajuste,
- c) Retribución a la operación,
- d) Incentivo a la inversión por reducción del coste de generación,
- e) Vida útil regulatoria,
- f) Número de horas de funcionamiento equivalentes mínimo,
- g) Límites superiores e inferiores del precio de mercado,

Dicha orden podrá distinguir diferentes valores de los anteriores parámetros en función de la tecnología, potencia, antigüedad, sistema eléctrico, así como cualquier otra segmentación que se considere necesaria.

A fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, la aplicación efectiva de este real decreto está todavía en fase de desarrollo por parte del Ministerio de Industria, Energía y Turismo. La Dirección del Grupo está evaluando los impactos que este nuevo Real Decreto pudiese tener, en su caso, en dichos estados financieros del Grupo. Aunque a la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados todavía no es posible calcular dicho impacto, los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que dichos importes podrían ser significativos.

## GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES

### INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2013

#### 1. HECHOS SIGNIFICATIVOS

Fersa cierra el primer semestre de 2013 con un beneficio de 1.147 miles de euros, lo que supone un 25,1% más que el mismo periodo del año anterior (917 miles de euros). Los ingresos de las operaciones han ascendido a 19.836 millones de euros lo que supone una disminución del 17,5% respecto al primer semestre de 2012 debido a la venta del proyecto Kisielice (Polonia), a la venta de Invetem Mediterránea, S.L. y a la reducción del valor de los Certificados Verdes de la India por valor de 1,9 millones de euros.

Con fecha 28 de Febrero de 2013, el Consejo de Administración tomó los siguientes acuerdos:

- El cambio de Corporación Caja de Granada S.L.U. como consejero por Corporación Empresarial Caja Murcia, S.L.U. como consecuencia de su extinción y absorción por ésta última.
- Tomar razón de la dimisión presentada por D. Rodrigo Villamizar Alvargonzález como consejero.
- Aceptar la renuncia de Mytaros B.V. como miembro del comité de auditoría y nombrar en su sustitución a Larfon, S.A.U.
- Trasladar el domicilio social, dentro del término municipal de Barcelona, a Ronda General Mitre 42, bajos.

Con fecha 7 de Marzo de 2013, Fersa ha cerrado la venta comprometida en diciembre del 2012 de sus filiales polacas titulares del proyecto Kisielice, compuesto por un parque eólico en funcionamiento de 24MW y otro pendiente de construcción de 18MW, a fondos gestionados por el grupo IMPAX.

La venta de las filiales de Kisielice se enmarca en el objetivo de la sociedad, establecido en la hoja de ruta de la compañía, de amortizar la deuda corporativa. Al cierre de la operación, Fersa ha amortizado anticipadamente 10,9 millones de euros (40,0%) de la deuda corporativa.

El 28 de Junio de 2013, el Consejo de Administración ha acordado nombrar por cooptación como consejero dominical al accionista D. Tomás Feliu Bassols, quien ha aceptado su nombramiento, a fin de cubrir la vacante dejada por D. Rodrigo Villamizar Alvargonzález. Asimismo, ha tomado razón del nombramiento de D. Guillermo Mora Griso como representante persona física de la sociedad Grupo Empresarial Enhol, S.L. en el ejercicio de sus cargos como miembro del Consejo de Administración y de la Comisión Ejecutiva de la Sociedad.

## **2. DATOS OPERATIVOS**

La capacidad instalada a 30 de junio de 2013 es de 232,9 MW.

La producción durante el primer semestre del año ha ascendido a 245,0 GWh lo que supone un decremento del 3,6% respecto al mismo periodo del año anterior (254,4 GWh).

## **3. PRINCIPALES MAGNITUDES FINANCIERAS**

El Importe Neto de la cifra de negocios ha ascendido a 19.588 millones de euros lo que supone una disminución del 17,0% respecto al primer semestre de 2012 (23.611 miles de euros).

Este decremento es debido a la venta del proyecto Kisielice, a la venta de Invetem Mediterránea, S.L. y a la reducción del valor de los Certificados Verdes de la India por valor de 1,9 millones de euros.

Los Gastos de explotación, sin contar las amortizaciones ni provisiones, han aumentado un 8,4%, lo que conlleva que el EBITDA se sitúe en 12.922 miles de euros. Este incremento de los gastos es debido, principalmente, al impuesto del 7% (según la Ley 15/2012 de 27 de diciembre de 2012) registrado en este primer semestre por valor de 936 miles de euros.

El resultado de explotación del Grupo Fersa se ha situado en los 6.867 miles de euros frente a los 6.318 miles de euros registrados durante el mismo periodo del año anterior (un 8,7% superior).

El Resultado neto atribuible a la Sociedad Dominante arroja un beneficio de 1.147 miles de euros, siendo éste un 25,1% superior al registrado en el mismo periodo de 2012 (917 miles de euros), y continúa con un resultado positivo al igual que en el primer trimestre.

## **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. La modificación del marco normativo legal vigente podría afectar a los resultados de la actividad del Grupo.

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 2013 y en relación con las instalaciones que se encuentran en explotación, el Grupo ha incurrido en gastos medioambientales por importe de 58 miles de euros, básicamente, en concepto de preservación de la fauna.

## **6. PERSONAL**

A 30 de junio de 2013, la plantilla del Grupo alcanza los 31 trabajadores.

## **7. ACCIONES PROPIAS**

A 30 de junio de 2013 la Sociedad Dominante dispone de 1.570.954 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 13 de julio de 2013 se aprueba en España el Real Decreto 9/2013 de medidas urgentes para garantizar la estabilidad financiera del sistema eléctrico. Este nuevo Real Decreto modifica el Real Decreto 2/2013 de medidas urgentes en el sistema eléctrico y en el sector financiero estableciendo, entre otros aspectos, una rentabilidad situada en el entorno del rendimiento de las obligaciones del estado a 10

años en el mercado secundario, incrementado en 300 puntos básicos sobre el valor de la inversión inicial de una instalación tipo, todo ello para una empresa eficiente y bien gestionada.

Por orden del Ministerio de Industria, Energía y Turismo, previo informe de la Comisión Delegada para Asuntos Económicos, se aprobarán para cada instalación tipo los parámetros retributivos necesarios para la aplicación del régimen retributivo específico, de entre los siguientes:

- a) Retribución a la inversión por unidad de potencia,
- b) Coeficiente de ajuste,
- c) Retribución a la operación,
- d) Incentivo a la inversión por reducción del coste de generación,
- e) Vida útil regulatoria,
- f) Número de horas de funcionamiento equivalentes mínimo,
- g) Límites superiores e inferiores del precio de mercado,

Dicha orden podrá distinguir diferentes valores de los anteriores parámetros en función de la tecnología, potencia, antigüedad, sistema eléctrico, así como cualquier otra segmentación que se considere necesaria.

A fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, la aplicación efectiva de este real decreto está todavía en fase de desarrollo por parte del Ministerio de Industria, Energía y Turismo. La Dirección del Grupo está evaluando los impactos que este nuevo Real Decreto pudiese tener, en su caso, en dichos estados financieros del Grupo. Aunque a la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados todavía no es posible calcular dicho impacto, los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que dichos importes podrían ser significativos.

# ANEXO I

## DETALLE DE SOCIEDADES DEL GRUPO FERSA AL 30 DE JUNIO DE 2013

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 Eólic Mudefer, S.L.	Ronda General Mitre 42 Bajos, Barcelona ESPAÑA	84%	I.G.
Fercom Eólica, S.L.	Ronda General Mitre 42 Bajos, Barcelona ESPAÑA	100%	I.G.
La Tossa del Vent, S.L.	Ronda General Mitre 42 Bajos, Barcelona ESPAÑA	100%	I.G.
Texte, S.L.	Ronda General Mitre 42 Bajos, Barcelona ESPAÑA	100%	I.G.
Eolener, S.L.	Ronda General Mitre 42 Bajos, Barcelona ESPAÑA	100%	I.G.
Orta Eólica, S.L.	Ronda General Mitre 42 Bajos, Barcelona ESPAÑA	100%	I.G.
Electravent, 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 Vnromma, 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	Krasinskiiego nº 19, Bydgoszcz, POLONIA	100%	I.G.
OÜ EstWindPower	Hiiu-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 Eólic Coll De Som, S.L.	Ronda General Mitre 42 Bajos, Barcelona ESPAÑA	100%	I.G.
Parc Eólic 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.
Sinergia andaluz, S.L.	Travessera de Gracia, 30 Barcelona ESPAÑA	75%	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	Krasinskiiego nº 19, Bydgoszcz, POLONIA	100%	I.G.
Eólica Cieplowody Sp	Krasinskiiego nº 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.
Fersa Cherkessk Lic	Location at suite 4, building 50, Lenina Prospect. 369000 Cherkessk RUSSIA	100%	I.G.
Entreyeltes 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.
Shandong Lusa New Energy Co Ltd	Chengkow, Wudi, Shandong Province CHINA	48%	I.P.
Fersa Business Consulting (Shanghai) Co Ltd	Room 1015, 8th Building, No 1147, Kangding Rd, Jing'an District, Shanghai CHINA	100%	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%	I.P.
E. R. Guadiana Menor, S.L.	Plaza Ayuntamiento, 17 Peal de Becerro (Jaén) ESPAÑA	50%	I.P.
Siljan Port, S.L.	Travessera de Gracia, 30 Barcelona ESPAÑA	80%	I.P.
Ferrolterra Renovables, S.L.	Avda. Gonzalo Navarro 36-38, Pol. Río do Pozo, Narón (A Coruña) ESPAÑA	37%	P.E.
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.

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

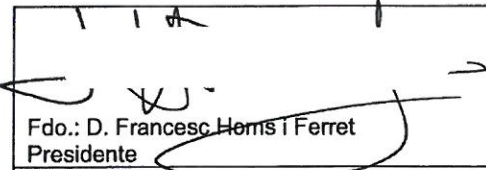

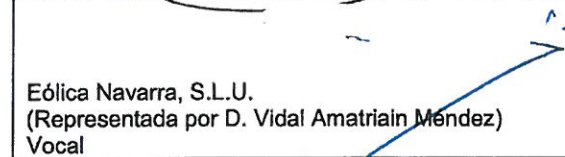
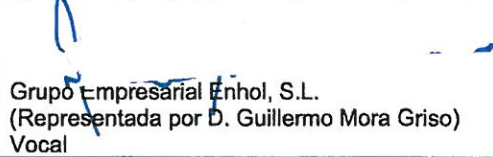
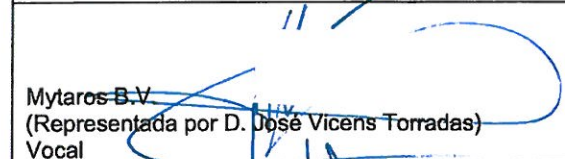
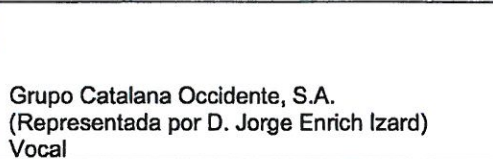
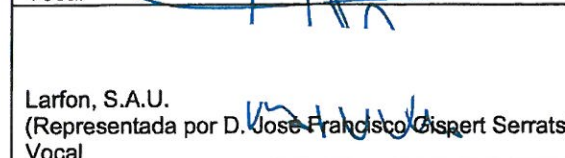
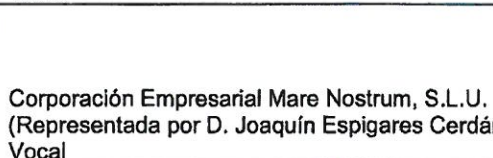
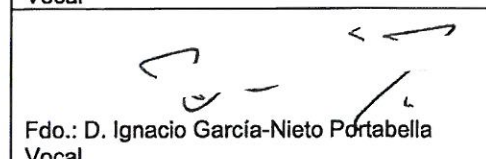
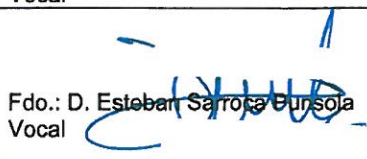
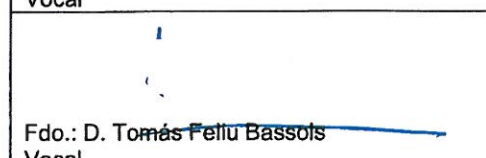
## CARTA DE CONFORMIDAD

### **GRUPO FERSA ENERGIAS RENOVABLES**

#### **Estados financieros intermedios resumidos consolidados e Informe de Gestión consolidado a 30 de junio de 2013**

Damos nuestra conformidad al contenido de los Estados financieros intermedios resumidos consolidados, que comprenden el Balance de situación consolidado intermedio, la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada intermedia, el Estado de resultado global consolidado intermedio, el Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado intermedio, el Estado de flujos de efectivo consolidado intermedio y sus Notas explicativas, así como el Informe de gestión consolidado del Grupo Fersa Energías Renovables, correspondientes al primer semestre del ejercicio 2013 a 30 de junio de 2013, con la firma de todos los Consejeros a excepción de Grupo Catalana Occidente, S.A. y Corporación Empresarial Mare Nostrum, S.L.U. por encontrarse ausentes de la reunión.

#### CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

 Fdo.: D. Francesc Homsi i Ferret Presidente	 Comsa Emte Energías Renovables, S.L. (Representada por D. José María Font Fisa) Vocal
 Eólica Navarra, S.L.U. (Representada por D. Vidal Amatriain Méndez) Vocal	 Grupo Empresarial Enhol, 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	 Corporación Empresarial Mare Nostrum, S.L.U. (Representada por D. Joaquín Espigares Cerdán) Vocal
 Fdo.: D. Ignacio García-Nieto Portabella Vocal	 Fdo.: D. Esteban Sarroca Bunsola Vocal
 Fdo.: D. Tomás Feliu Bassols Vocal	

Barcelona, 25 de julio de 2013.