

**INFORME RESULTADOS CONSOLIDADOS
PRIMER SEMESTRE 2016
Enero – Junio**



Red Pacto Mundial España
WE SUPPORT



Índice

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

Resumen Ejecutivo

- El 19 de mayo, Audax Energía, S.A. remite el texto del anuncio previo de la oferta pública de adquisición voluntaria sobre las acciones representativas del 100% del capital social de Fersa, siendo el importe de la oferta de 0,50 euros por cada acción. La solicitud de autorización se presentó a la CNMV el 8 de junio de 2016, resultando admitida a trámite por dicha Comisión el 16 de junio de 2016 y autorizada definitivamente el 15 de julio de 2016.

Accionistas que cuentan con consejeros dominicales en el Consejo de Administración de la Sociedad, titulares en conjunto de 63.241.736 acciones, representativas del 45,171% del capital social de Fersa suscribieron sendos compromisos irrevocables con Audax por los cuales se obligaban a aceptar la OPA y a no aceptar ninguna oferta pública de adquisición competidora con la OPA que pudiera presentarse.

El plazo de aceptación de la citada OPA se extiende desde el 18 de julio de 2016 hasta el día 1 de agosto de 2016, ambos incluidos.

- Fersa cierra el primer semestre del año 2016 con un resultado de -6.800 miles de euros, como consecuencia, principalmente, del precio de venta de la energía en el mercado español (POOL), un 36% inferior en promedio al mismo periodo del año anterior, por la provisión por deterioro (impairment) registrado en Junio relativo a Polonia, y por el registro de una provisión para gastos de la operación corporativa que se está llevando a cabo.

Fersa en cifras

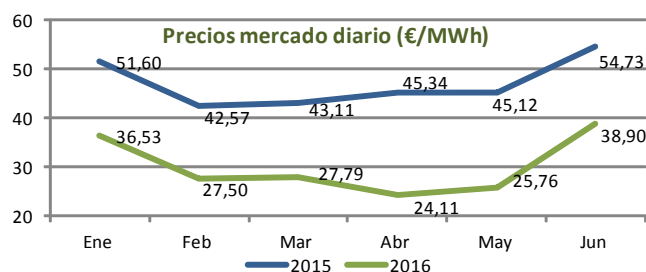
Pérdidas y ganancias Consolidada	1S2016	1S2015	Var. (%)
Ingresos Operaciones	13.522	14.759	-8,4
Gastos de explotación	-7.029	-5.695	23,4
EBITDA	6.493	9.064	-28,4
EBIT	-2.529	3.852	n.a.
Resultado financiero	-4.777	-4.257	12,2
Resultado Atribuible a la Sociedad Dominante	-6.800	-493	n.a.
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	0	-41.695	-100
Resultado Neto Atribuible a la Sociedad Dominante	-6.800	-42.188	-84

Miles de Euros

El menor precio de venta de la energía en el mercado español (POOL) de este periodo, un 36% inferior en promedio, ha supuesto una disminución de facturación estimada de 2.987 miles de euros.

Precios mercado diario (€/MWh)

2016	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Promedio
Pool	36,53	27,50	27,79	24,11	25,76	38,90	30,10
2015	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Promedio
Pool	51,60	42,57	43,11	45,34	45,12	54,73	47,08
Variación 16/15	-29%	-35%	-36%	-47%	-43%	-29%	-36%



Magnitudes Operativas

- El detalle de la potencia instalada a Junio de 2016 por países es el siguiente:

MW				
Potencia instalada	1S2016	%	1S2015	%
España	139	75%	139	92%
Francia	12	6%	12	8%
Polonia *	34	18%	0	0%
Total	185	100%	151	100%

* El parque de Polonia entró en funcionamiento el 15/12/2015

- La distribución de la producción a Junio de 2016 por países es la siguiente:

GWh					
Producción	1S2016	%	1S2015	%	% Var.
España	146,6	74%	158,8	91%	-7,7%
Francia	14,6	7%	15,5	9%	-6,0%
Polonia *	36,7	19%	0,0	0%	+100,0%
Total	197,9	100%	174,3	100%	13,6%

* El inicio de producción en Polonia se produjo el 15/12/2015

Magnitudes Operativas

- La distribución del portfolio de Fersa a Junio de 2016 por países es la siguiente:

MW	Explotación	En desarrollo	Total Cartera	%
España	139	96	235	57%
Francia	12	0	12	3%
Polonia	34	34	68	16%
Panamá *	0	99	99	24%
TOTAL	185	229	414	100%

* Potencia atribuible (30% de 330 MW)

En Octubre de 2014 se iniciaron los trabajos de construcción del proyecto de Postolin de 34 MW, situado en Polonia. Su puesta en marcha se hizo efectiva el 15 de Diciembre de 2015.



Parque Postolin



Parque Postolin

Evolución del Negocio

ESPAÑA

- Fersa tiene en España actualmente 139 MW en operación, repartidos en 138 MW eólicos y 1 MW en fotovoltaico.
- Tiene un pipeline de 96 MW, de los que sólo ejercerá la opción de construir dichos MW si las condiciones del mercado son acordes al modelo de negocio.



Parque Mudéfer



Parque Hinojal



Planta fotovoltaica

Evolución del Negocio

FRANCIA

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

POLONIA

- Fersa cuenta en Polonia con Postolin de 34 MW que inició su construcción en el mes de Octubre del año 2014 y que realizó su puesta en marcha el 15 de Diciembre de 2015; y con Warblewo de 34 MW que continua en fase de desarrollo.



Parque Postolin



Parque Postolin

PANAMÁ

- Fersa mantiene una participación del 30% en Parque Eólico Toabré, S.A. (anteriormente Fersa Panamá, S.A.), sociedad titular de dos parques en promoción (Toabré y Antón) con un total de 330 MW con Licencia Definitiva en Panamá (99 MW atribuibles).
- Toabré contará en una primera fase con 102 MW. En Enero de 2014, la Empresa Estatal de Transmisión Eléctrica, S.A. adjudicó a Parque Eólico Toabré, S.A. (anteriormente Fersa Panamá, S.A.) un contrato de venta de energía para este parque durante 15 años.

Cuenta de Resultados Consolidada

Pérdidas y ganancias Consolidada	1S2016	1S2015	Var. (%)
Importe neto de la cifra de negocio	13.345	14.643	-8,9
Otros ingresos	177	116	52,6
Ingresos Operaciones	13.522	14.759	-8,4
Gastos de explotación	-7.029	-5.695	23,4
EBITDA	6.493	9.064	-28,4
Amortizaciones y provisiones	-6.424	-5.095	26,1
Exceso de provisiones	658	12	n.a.
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	-3.256	-129	n.a.
EBIT	-2.529	3.852	n.a.
Ingresos financieros	15	29	-48,3
Gastos financieros	-4.819	-4.193	14,9
Diferencias de cambio	27	-93	n.a.
Resultado financiero	-4.777	-4.257	12,2
Participación en el resultado empresas asociadas	-38	-78	-51,3
Beneficio antes de impuestos	-7.344	-483	n.a.
Impuesto sobre sociedades	386	12	n.a.
Beneficio consolidado del ejercicio	-6.958	-471	n.a.
Resultado atribuido a socios externos	158	-22	n.a.
Resultado Atribuible a la Sociedad Dominante	-6.800	-493	n.a.
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	0	-41.695	-100
Resultado Neto Atribuible a la Sociedad Dominante	-6.800	-42.188	-84

Miles de Euros

Análisis de Resultados

- El Importe neto de la cifra de negocios ha ascendido a 13.345 miles de euros lo que supone una disminución del 8,9% respecto al mismo periodo del año 2015 (14.643 miles de euros), debido, principalmente, al menor precio de mercado (pool) en España promedio del semestre. El nuevo parque Postolin (en Polonia) ha aportado una cifra de negocios de 1.768 miles de euros.
- Los Gastos de explotación y las Amortizaciones y provisiones, han aumentado respecto al mismo periodo del año anterior, como consecuencia de la entrada en explotación del parque de Polonia y por la provisión registrada para gastos de la operación corporativa por 1.029 miles de euros.
- En el epígrafe Exceso de provisiones, se recoge el impacto de la reversión relativa al impuesto relacionado con el parque de Empordavent vendido a Acciona en 2011.
- La provisión por deterioro realizada en este cierre semestral ha tenido un impacto negativo de 3.409 miles de euros. Así mismo, refleja un resultado positivo de 153 miles de euros por el cobro de un ajuste en el precio de venta de las compañías indias.
- Fersa cierra el primer semestre de 2016 con un Resultado Atribuible a la sociedad Dominante, sin considerar las operaciones interrumpidas, de 6.800 miles de euros de pérdidas, frente a las mismas de 493 miles de euros del mismo periodo del año anterior, básicamente por la menor facturación de los parques españoles.
- Los resultados de las ventas de las compañías indias y del proyecto de Montenegro del año 2015, se reflejan en la parte inferior de la Cuenta de Resultados bajo el epígrafe Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos.

Balance Consolidado

ACTIVO	jun-16	dic-15	Var.'16-'15	Var. (%)
Inmovilizado material	189.172	195.399	-6.227	-3,2
Fondo de comercio	3.437	7.062	-3.625	-51,3
Otros activos intangibles	49.374	51.321	-1.947	-3,8
Activos financieros no corrientes	4.134	8.952	-4.818	-53,8
Participación en sociedades puestas en equivalencia	7.556	4.090	3.466	84,7
Activos por impuestos diferidos	6.389	5.850	539	9,2
Activos no corrientes	260.062	272.674	-12.612	-4,6
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	5.339	6.888	-1.549	-22,5
Otros activos financieros corrientes	4.919	4.519	400	8,9
Otros activos corrientes	682	168	514	n.a.
Efectivo y otros medios equivalentes	15.304	15.988	-684	-4,3
Activo corriente	26.244	27.563	-1.319	-4,8
Total Activo	286.306	300.237	-13.931	-4,6
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	jun-16	dic-15	Var.'16-'15	Var. (%)
Capital	98.003	98.003	0	n.a.
Otras reservas	20.476	73.906	-53.430	-72,3
Resultado del ejercicio	-6.800	-53.467	46.667	-87,3
Diferencias de conversión	-6.392	-4.906	-1.486	30,3
Operaciones de cobertura	-12.040	-11.486	-554	4,8
Intereses minoritarios	386	665	-279	-42,0
Patrimonio Neto	93.633	102.715	-9.082	-8,8
Deudas con entidades de crédito	123.305	133.423	-10.118	-7,6
Otros pasivos no corrientes	43.923	42.022	1.901	4,5
Pasivos no corrientes	167.228	175.445	-8.217	-4,7
Deudas con entidades de crédito	17.998	15.232	2.766	18,2
Acreedores comerciales y otras deudas operativas	6.765	6.329	436	6,9
Otros pasivos financieros corrientes	322	149	173	n.a.
Otros pasivos corrientes	360	367	-7	-1,9
Pasivos corrientes	25.445	22.077	3.368	15,3
Total Pasivo	286.306	300.237	-13.931	-4,6

Miles de Euros

Análisis de Balance

- Como consecuencia de la aprobación de unas nuevas normativas en Polonia relativas al sector de energías renovables, publicadas en junio de 2016, Fersa ha considerado actualizar las pruebas de deterioro del parque de Postolin. Como resultado de dicha actualización, se ha considerado provisionar 3.408 miles de euros registrado en el epígrafe Fondo de Comercio del Activo.

Balance Consolidado

Deuda Financiera Neta

- La deuda financiera neta a 31 de Junio de 2016 asciende a 138 millones de euros, y corresponde, casi en su totalidad, a la financiación de las inversiones en inmovilizado de las sociedades tenedoras de los parques (modalidad “Project Finance”), con un periodo de amortización de la deuda de entre 12 y 15 años y sin recurso frente a Fersa. El principal de la Deuda con entidades de crédito de Fersa (deuda corporativa), a 30 de Junio de 2016 es de 4,6 millones de euros.
- Esta deuda supone un apalancamiento financiero del 59,6%, tal y como se muestra en el cuadro inferior.

Deuda Financiera Neta	jun-16	dic-15	Var.	%
Deudas con entidades de crédito	141.303	148.655	-7.352	-4,95%
Otros pasivos no corrientes (derivados)	17.161	16.083	1.079	6,71%
Efectivo y otros activos financieros corrientes	-20.223	-20.507	284	-1,38%
Deuda Financiera Neta *	138.242	144.231	-5.989	-4%
Apalancamiento**	59,6%	58,4%		

Miles de Euros

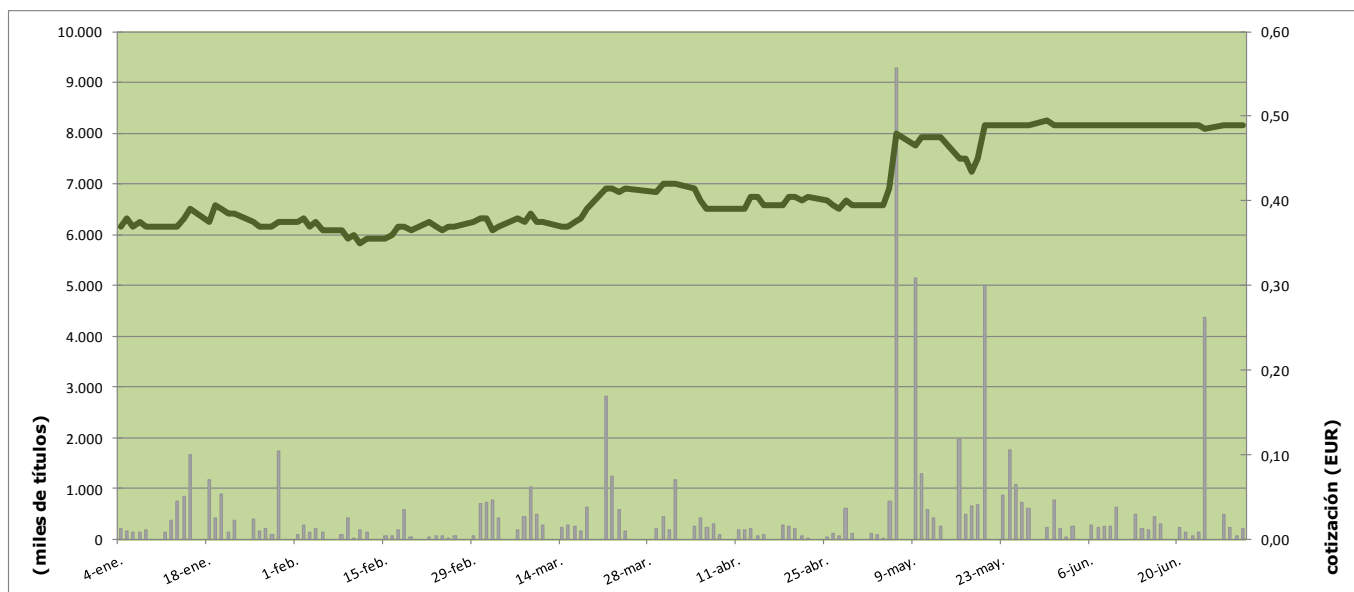
* Deuda Financiera Neta= Deuda Financiera con entidades financieras - Efectivo y equivalentes

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



Datos Bursátiles

Datos Bursátiles	1S2016	Unidades
Número de acciones admitidas a cotización	140.003.778	Núm.
Cotización inicio del periodo (2 Enero 2016)	0,370	€ / acción
Cotización cierre del periodo (30 Junio 2016)	0,490	€ / acción
Cotización máxima	0,495	€ / acción
Cotización mínima	0,350	€ / acción
Variación cotización en el período	32,43%	%
Capitalización a cierre del periodo	68.601.851	€
Número de acciones negociadas (de 2 Ene. a 30 Jun.)	73.401.196	Núm.
Volumen efectivo (de 2 Ene. a 30 Jun.)	32.313.826	€
Volumen diario acciones negociadas (promedio)	577.962	Núm.
Volumen diario efectivo (promedio)	254.440	€



Anexo Sociedades del Grupo Fersa

Sociedad	Participación directa + indirecta
Eólica El Pedregoso, S.L	80%
Eólica Del Pino, S.L	80%
Parc Eòlic Mudefer, S.L.	100%
Parque Eólico Hinojal , S.L	100%
Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L.	76%
(Fotovoltaica Fer, S.L., Weinsberg Ecotec, S.L., Fotovoltaica Ecotec, S.L., Joso Fotovoltaica, S.L., Fotovoltaica Padua, S.L., Fotovoltaica Vergos, S.L., Fotovoltaica La Mola, S.L., Inversions Trautt, S.L., Fotovoltaica de Castelló, S.L., Fotovoltaica de les Coves, S.L., Inversions Vinroma, S.L.)	
Fercom Eólica, S.L.	100%
Fersa Asesoramiento y Gestión, S.L.	100%
Parc Eòlic Coll De Som, S.L.	100%
Parc Eòlic L'Arram, S.L.	100%
Explotación Eólica La Pedrera S.L.	100%
Castellwind 03 S.L	60%
Entreyeltes 1, S.L.	51%
Berta Energies Renovables, S.L.	26%
Ferrolterra Renovables, S.L.	37%
Fersa-Aventalia, S.L.	80%
Eoliennes de Beausemblant, SAS	80%
Eólica Postolin Sp	100%
Eólica Warblewo Sp	65%
Eólica Cieplowody Sp	100%
Parque Eólico Toabré, S.A. (anteriormente Fersa Panamá, S.A.)	30%
A.I.E. Subestación y Linea 2004	30%
Aprofitament d'Energies Renovables de la Terra Alta, S.A.	16%
Aprofitament d'Energies Renovables de L'Ebre S.L.	15%



Hechos Relevantes del Periodo

Hechos Relevantes del Periodo

Fecha	Nº Registro	Concepto
09/05/2016	238387	La Compañía emite comunicado en relación con las noticias aparecidas en prensa.
19/05/2016	238854	Audax Energía, S.A. remite, de acuerdo con lo previsto en el artículo 16 del Real Decreto 1066/2007, de 27 de julio, sobre el régimen de las ofertas públicas de adquisición de valores, el texto del anuncio previo de la oferta pública de adquisición voluntaria sobre las acciones representativas de la totalidad del capital social de Fersa Energías Renovables, S.A.
19/05/2016	238853	Operación corporativa. Accionistas titulares en conjunto del 45,171% del capital social han suscrito compromisos irrevocables con Audax Energía, S.A. en relación a la OPA.
08/06/2016	239560	Audax Energía, S.A. ha presentado en fecha de hoy ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores la solicitud de autorización de la oferta pública de adquisición voluntaria de la totalidad de las acciones emitidas de Fersa Energías Renovables, S.A.
16/06/2016	239829	La CNMV informa que con fecha 16 de junio de 2016 se ha admitido a trámite la solicitud de autorización de la opa presentada por Audax Energía, S.A. sobre Fersa Energías Renovables, S.A.

Hechos Relevantes del Periodo: Sociedad

Fecha	Nº Registro	Concepto
25/05/2016	239054	La Sociedad comunica el acuerdo del Consejo de Administración aprobando la convocatoria de la Junta General de Accionistas.
26/05/2016	239101	Publicación del anuncio de la convocatoria de la Junta General de Accionistas y puesta de la documentación correspondiente a disposición de los accionistas.
20/06/2016	239969	La Compañía comunica cambios en la Comisión de Auditoría y en la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.
28/06/2016	240245	La Sociedad remite los acuerdos aprobados en la Junta General de Accionistas de Fersa Energías Renovables, S.A., celebrada el 28 de junio de 2016.
28/06/2016	240246	La Sociedad remite el discurso del Presidente del Consejo de Administración y la presentación de la Directora General en la Junta General Ordinaria de Accionistas de Fersa Energías Renovables, S.A. celebrada el 28 de junio de 2016.

Hechos Relevantes del Periodo: Informes Económicos

Fecha	Nº Registro	Concepto
29/02/2016	235734	La Sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre de 2015.
29/02/2016	235735	La Sociedad difunde Nota de Prensa sobre los resultados del ejercicio 2015.
29/02/2016	235737	La Sociedad remite Informe de Resultados Consolidados del segundo semestre 2015.
29/02/2016	235738	La Sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2015.
29/02/2016	235739	La Sociedad remite el Informe Anual sobre remuneraciones de los consejeros del Ejercicio 2015.
13/05/2016	238660	La Sociedad remite información sobre los resultados del primer trimestre de 2016.

Hechos Relevantes del Periodo: Informes de Producción

Fecha	Nº Registro	Concepto
14/01/2016	233977	La Sociedad remite Informe de Producción correspondiente al mes de diciembre de 2015.
10/03/2016	236112	La Sociedad remite Informe de Producción correspondiente al mes de enero de 2016.
29/03/2016	236721	La Sociedad remite Informe de Producción correspondiente al mes de febrero de 2016.
14/04/2016	237384	La Sociedad remite Informe de Producción correspondiente al mes de marzo de 2016
30/05/2016	239247	La Sociedad remite Informe de Producción correspondiente al mes de abril de 2016.
14/06/2016	239755	La Sociedad remite Informe de Producción correspondiente al mes de mayo de 2016.

Hechos Relevantes Posteriores al Cierre

Fecha	Nº Registro	Concepto
15/07/2016	240864	La CNMV informa que la opa sobre Fersa Energías Renovables, S.A., formulada por Audax Energía, S.A. ha sido autorizada con fecha 15 de julio de 2016.
18/07/2016	240895	La CNMV informa del plazo de aceptación de la opa sobre Fersa Energías Renovables, S.A. formulada por Audax Energía, S.A. el cual se extiende desde el día 18 de julio de 2016 hasta el día 1 de agosto de 2016, ambos incluidos.
25/07/2016	241191	Informe del Consejo de Administración de Fersa sobre la Oferta Pública de Adquisición de acciones formulada por Audax Energías, S.A.
25/07/2016	241192	La sociedad envía el informe de producción del mes de Junio de 2016.

Advertencia Legal: Esta presentación se ha elaborado por FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A. (“FERSA” o la “Sociedad”) con motivo de elaborar este Informe de Resultados. Este documento no es un folleto ni constituye una oferta para comprar, vender o suscribir ni una solicitud de oferta para la compra, venta o suscripción de acciones de FERSA. Esta presentación no puede ser objeto de publicación, anuncio, comunicación pública o distribución, de forma directa o indirecta, en los Estados Unidos de América, Canadá, Japón o Australia, o cualquier otra jurisdicción donde la distribución de esta información esté limitada por ley.

Este documento contiene asunciones y estimaciones de futuro. Cualquier afirmación incluida en esta presentación que no refleje información histórica, incluyendo, entre otras, afirmaciones sobre la situación financiera, estrategia comercial, planes de gestión o negocio, objetivos u operaciones futuras y clientes son estimaciones de futuro. Estas estimaciones de futuro presuponen e implican riesgos, incertidumbres y otros factores conocidos y desconocidos, que pueden hacer que los resultados, el desarrollo de la actividad o los resultados de la Sociedad o del sector sean sustancialmente distintos a los indicados o a los que se derivan de dichas estimaciones a futuro. Estas estimaciones a futuro se basan en numerosas asunciones acerca de la estrategia comercial presente y futura de la Sociedad y el entorno en el que la Sociedad espera operar en el futuro. Las estimaciones de futuro se realizan únicamente a la fecha de esta presentación y la Sociedad hace constar de forma expresa que no asume ninguna obligación o compromiso de actualizar o de mantener al día la información que se contiene en este documento, cualquier cambio en las expectativas o en los acontecimientos, condiciones o circunstancias en los que se basan las estimaciones a futuro. Las informaciones de mercado utilizadas en esta presentación que no se atribuyan de forma específica a una fuente son estimaciones de la Sociedad y no han sido verificadas de forma independiente.

Determinada información financiera y estadística contenida en este documento ha sido objeto de ajustes por redondeo. Por tanto, cualquier discrepancia entre los importes totales y la suma de las cantidades a que hacen referencia dichos importes o valor total se debe al redondeo. Algunas de las magnitudes financieras de gestión incluidas en este documento no han sido auditadas. Adicionalmente, algunas cifras contenidas en este documento, que tampoco han sido objeto de auditoría, son cifras pro forma.



Red Pacto Mundial España
WE SUPPORT