



Fersa Energías Renovables, S.A.

Resultados 2008

2 de marzo de 2009

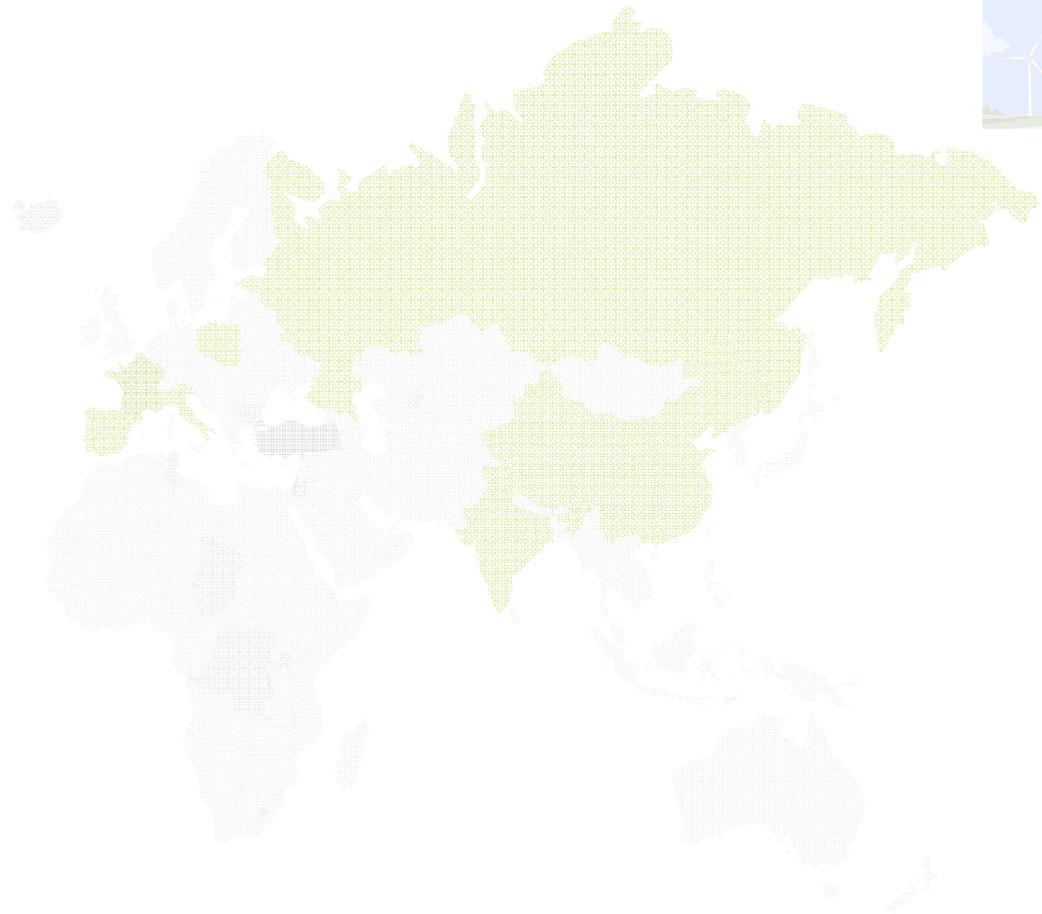


1. RESUMEN 2008

2. DATOS OPERATIVOS

3. DATOS FINANCIEROS

4. PORTFOLIO Y PIPELINE



+152% DE PRODUCCIÓN ELÉCTRICA; HASTA 252 GWh, 22% FUERA DE ESPAÑA

INGRESOS NETOS: +169%, EBITDA: +178%, BENEFICIO NETO: +52%

FERSA DOBLÓ SU CAPACIDAD INSTALADA HASTA LOS 138 MW ATRIBUIBLES

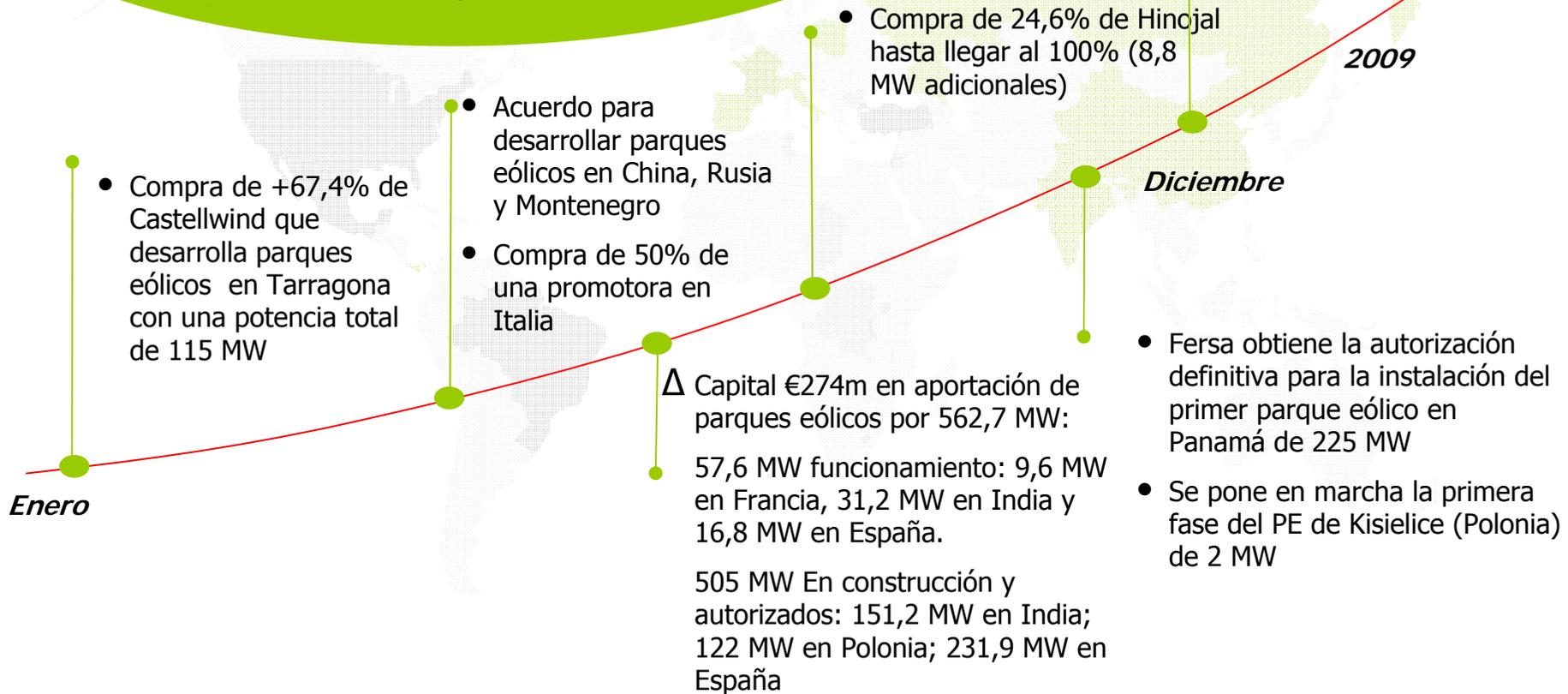
**LOS PARQUES EN CONSTRUCCIÓN Y AUTORIZADOS + PROMOCIÓN CRECIERON UN 176%,
HASTA 4.351 MW ATRIBUIBLES**

CONSOLIDACIÓN DE ESTRATEGIA DE INTERNACIONALIZACIÓN: PRESENTES EN 9 PAÍSES

FERSA DESDE PRINCIPIO DE 2008...



- Fersa consolida su estrategia de crecimiento y diversificación internacional incorporando 562,7 MW atribuibles a través la ampliación de capital que dio entradas a nuevos socios y el roll up de algunos socios minoritarios
- Fersa pone el foco en la puesta en marcha de MW en el corto plazo: Se ha iniciado la construcción de 57,6 MW en Cataluña, y de 40 MW en Polonia



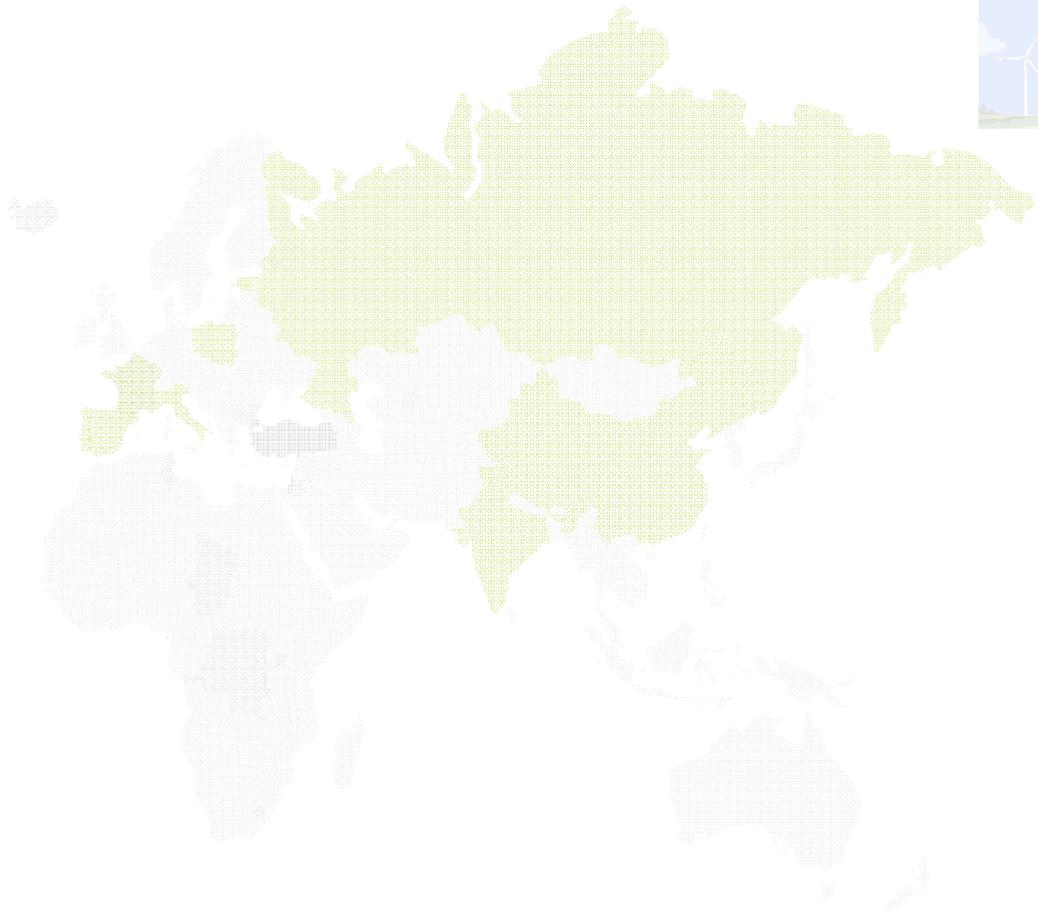


1. RESUMEN 2008

2. DATOS OPERATIVOS

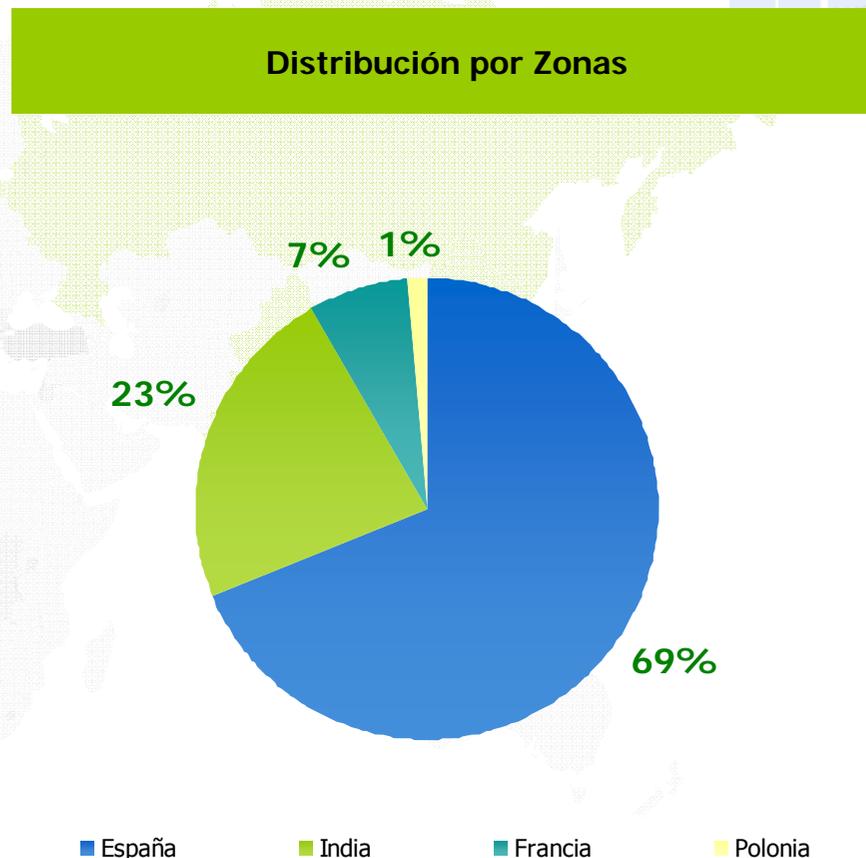
3. DATOS FINANCIEROS

4. PORTFOLIO Y PIPELINE



FERSA DOBLÓ SU CAPACIDAD INSTALADA HASTA LOS 138 MW ATRIBUIBLES

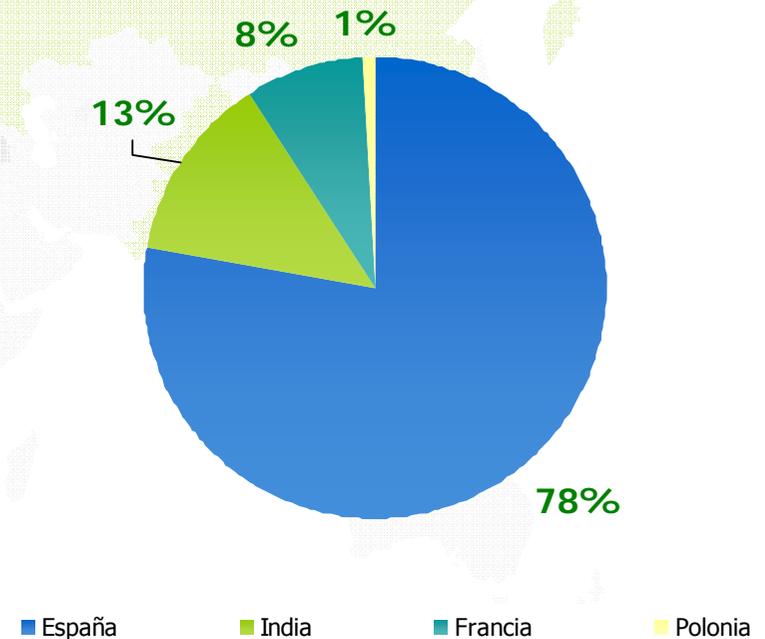
MW Atribuibles	2008	08/07%
Eólico España	92,8	38,5%
Eólico India	31,2	N.A.
Eólico Francia	9,6	N.A.
Eólico Polonia	2,0	N.A.
Total Eólico	135,6	102,4%
Solar	0,8	N.A.
Biogás	1,4	0,0%
Total Producción	137,8	101,5%



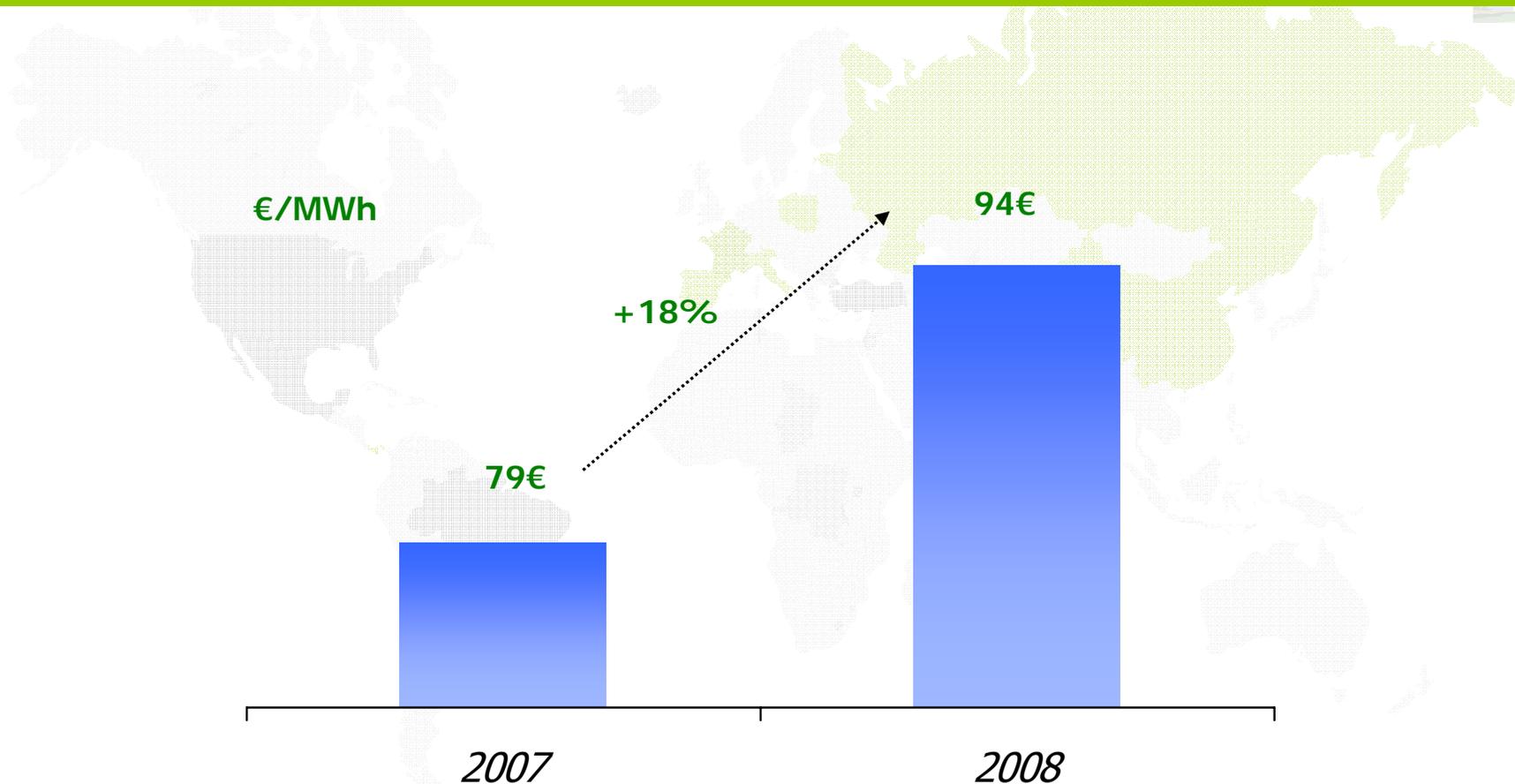
+ 152% DE PRODUCCIÓN ELÉCTRICA; HASTA 252 GWh, +22% FUERA DE ESPAÑA

Producción Atribuible (GWh)	2008	08/07%
Eólico España	188,3	102,3%
Eólico India	32,6	N.A.
Eólico Francia	20,9	N.A.
Eólico Polonia	2,3	N.A.
Total Eólico	244	162,2%
Solar	1,0	N.A.
Biogás	6,8	0,7%
Total Producción	251,7	152,2%

Distribución por Zonas



INCREMENTO DEL +18% DEL PRECIO MEDIO POR MWh



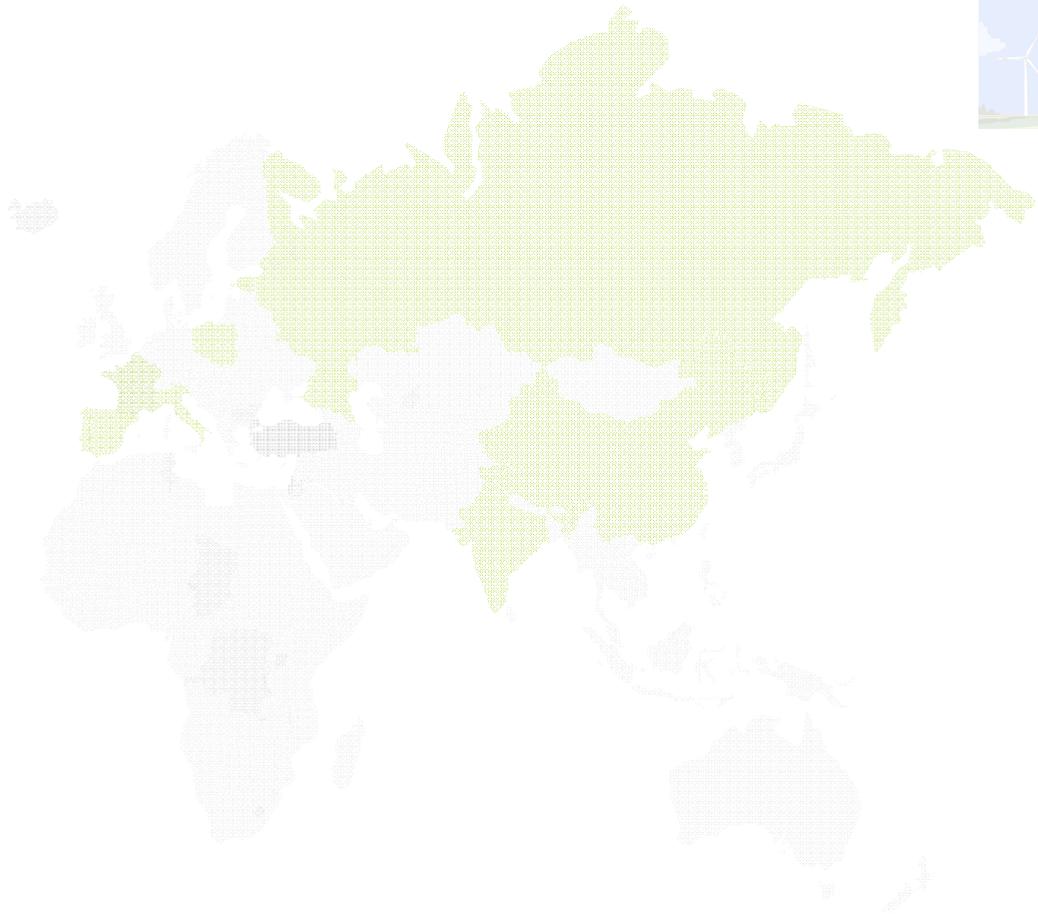


1. RESUMEN 2008

2. DATOS OPERATIVOS

3. DATOS FINANCIEROS

4. PORTFOLIO Y PIPELINE



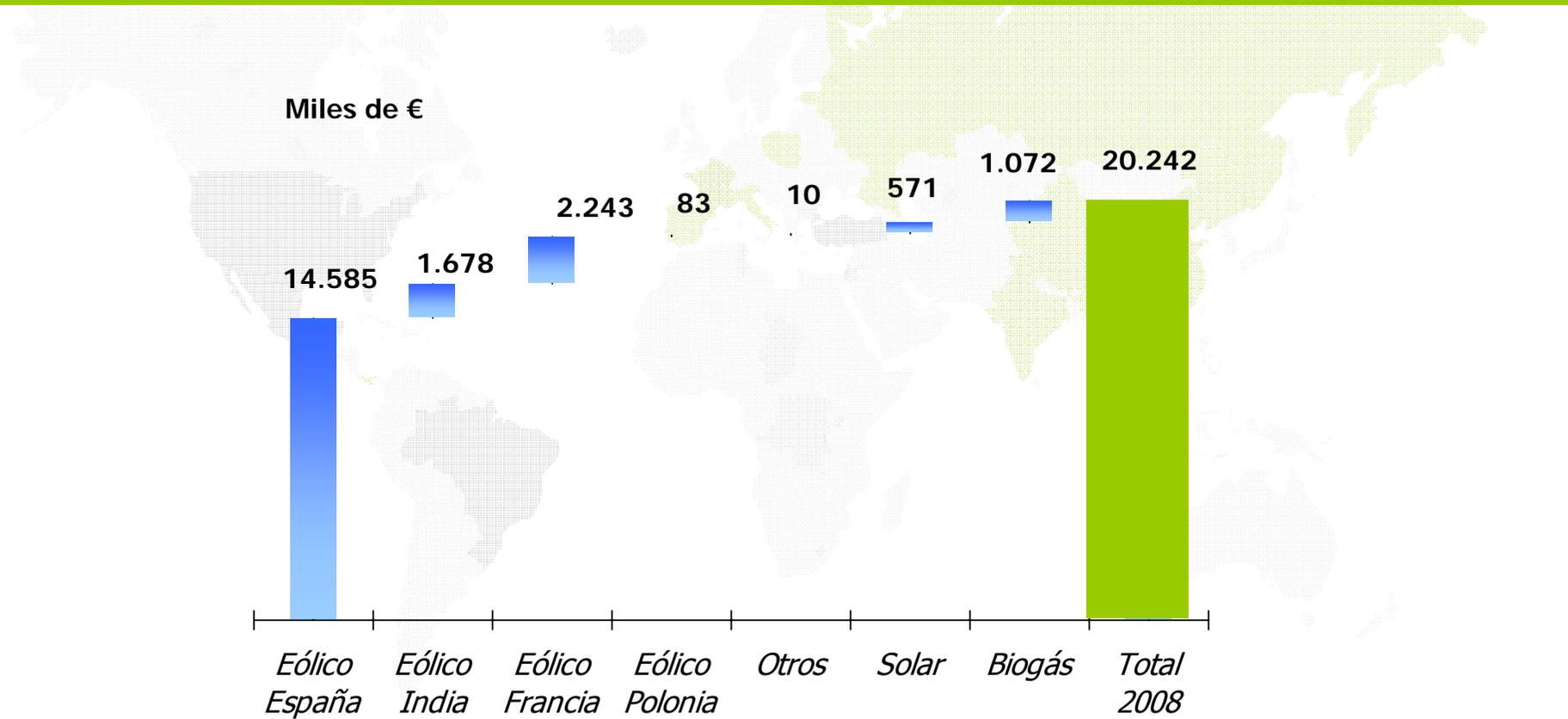
EL BENEFICIO NETO AUMENTA UN 52% EN 2008 RESPECTO AL AÑO ANTERIOR

Miles €	2008	2007	%
INGRESOS DE LAS OPERACIONES	20.806	7.791	167%
MARGEN BRUTO	20.383	7.434	174%
EBITDA	13.105	4.712	178%
EBIT	4.976	1.626	206%
Resultados Financieros	-2.808	1.094	N.A.
BENEFICIO NETO	2.294	1.507	52%

Miles de Euros



LOS INGRESOS NETOS CRECIERON UN 169% POR EL CRECIMIENTO DE LA CAPACIDAD INSTALADA EN UN 82%, Y EL CRECIMIENTO DEL PRECIO MEDIO EN UN 18%

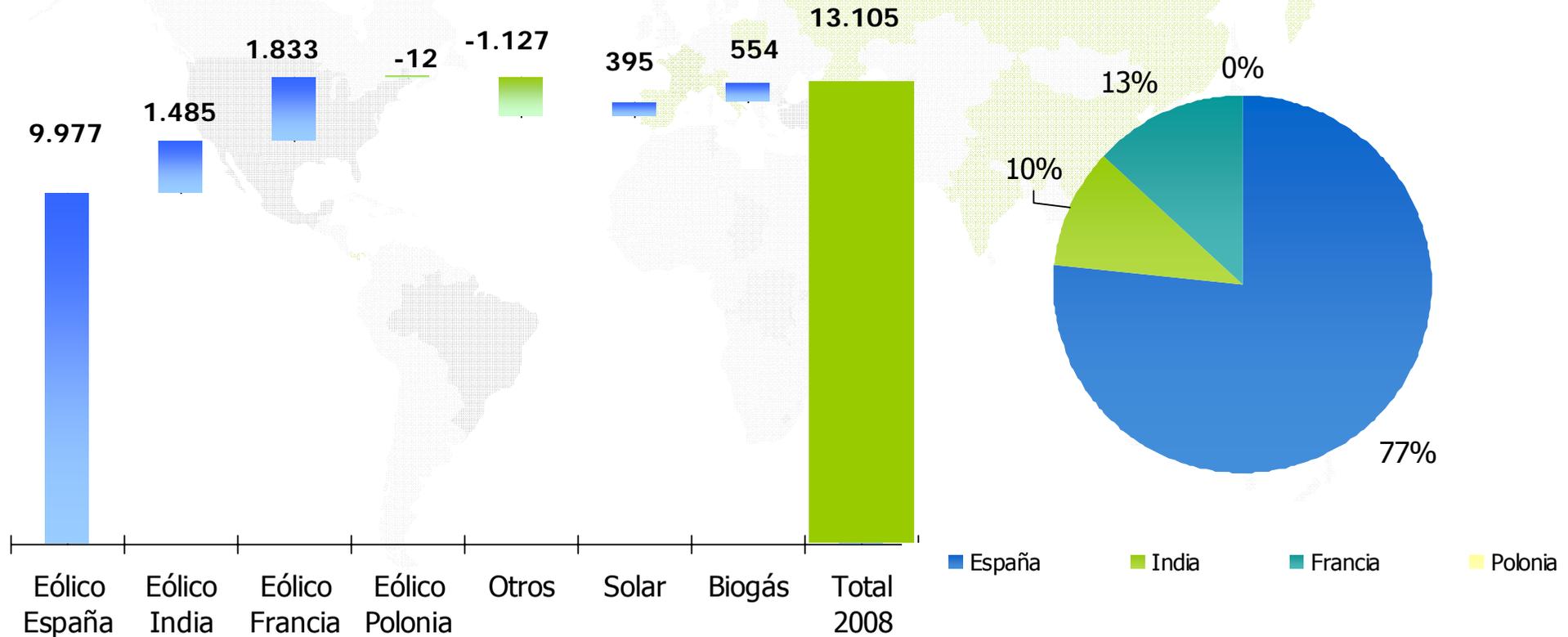


EL EBITDA CRECIÓ UN 178%

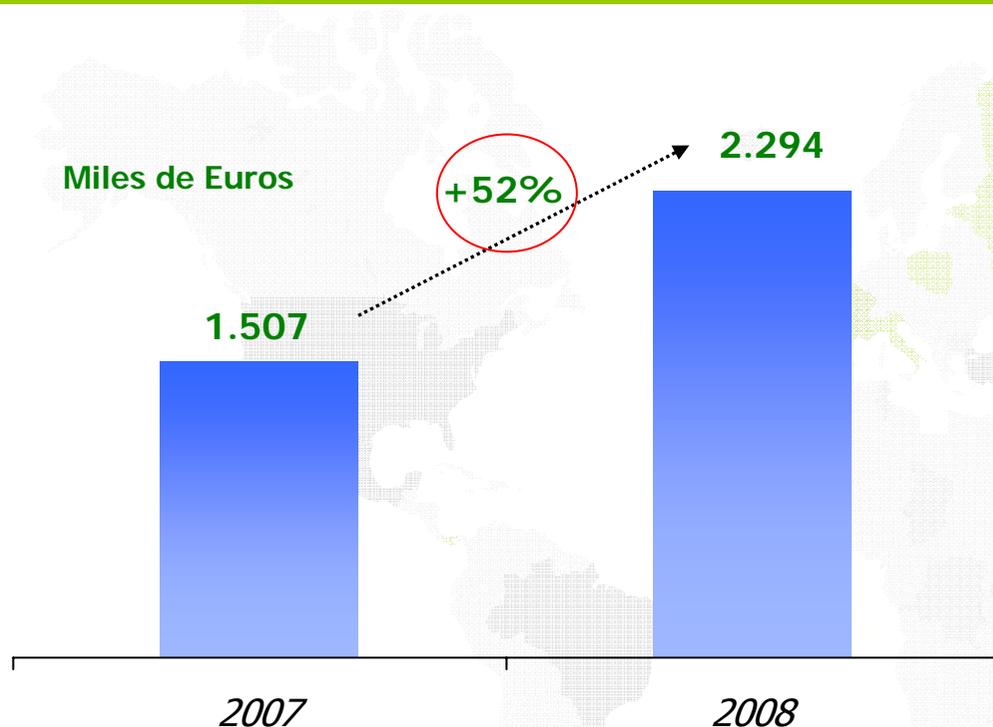
Por áreas de negocio

Distribución por Zonas

Miles de €



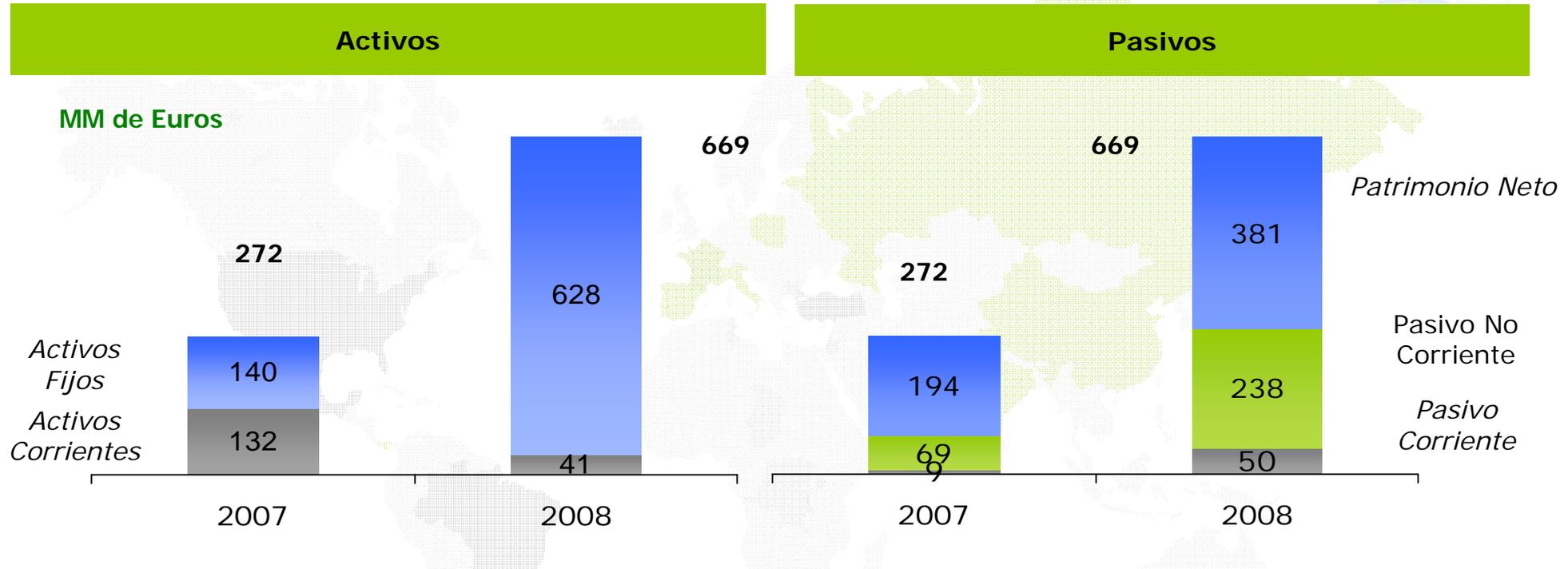
EL BENEFICIO NETO CRECIÓ UN 52%



Miles de €	2008	08/07%
EBIT	4.976	206%
Ingresos financieros	2.828	-27%
Gastos financieros	-5.636	103%
Resultados Financieros	-2.808	N/A
Puesta en equivalencia	1.092	115%
BAI	3.260	1%
Impto Sdes.	-574	-38%
Minoritarios	-392	-84%
BENEFICIO NETO	2.294	52%

- En 2008 se han consolidado la deuda de los parques del Hinojal y Eoliennes de Beausemblant, hecho que explica el incremento significativo de los gastos financieros respecto a 2007
- Los Ingresos Financieros cayeron un 27% como consecuencia del menor saldo medio de tesorería en 2008. Hay que recordar que en 2007 Fersa realizó una ampliación de capital dineraria por €151MM

EL PATRIMONIO NETO CRECIÓ UN 94% PRINCIPALMENTE POR LA AMPLIACIÓN DE CAPITAL NO DINERARIA DE €274,8 MM



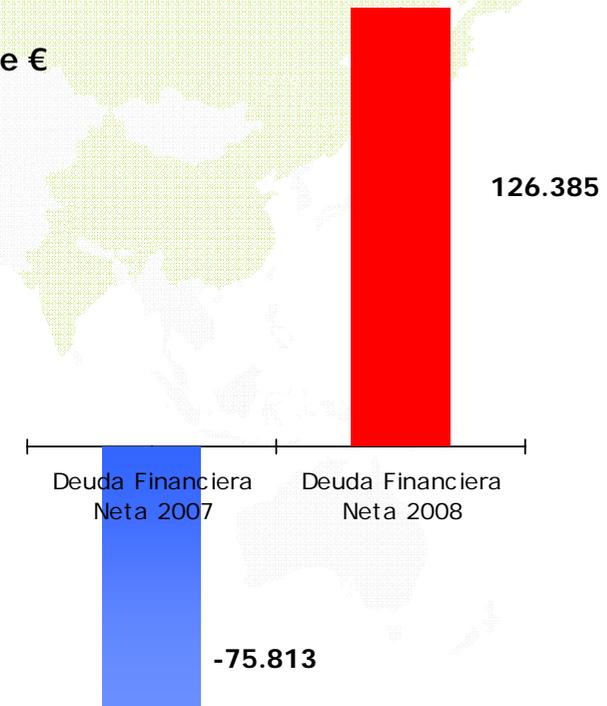
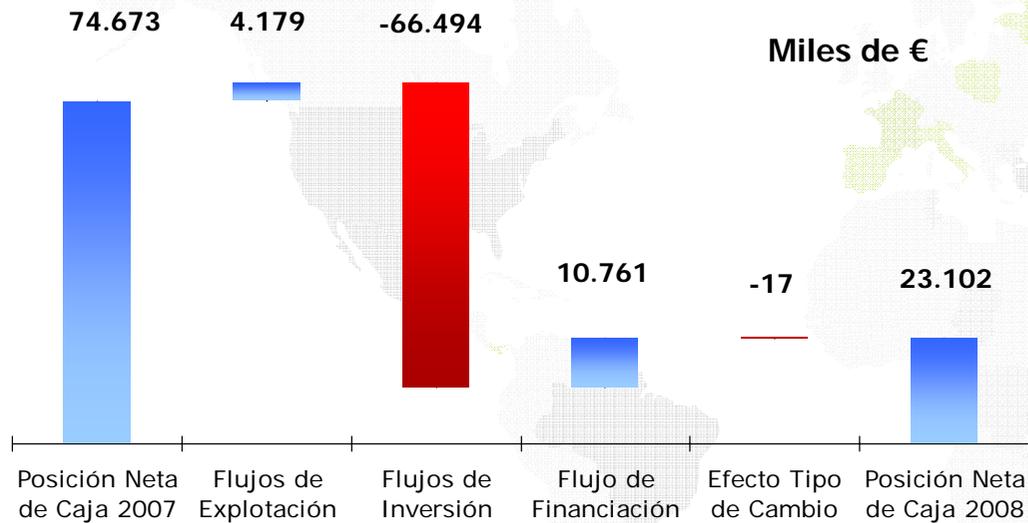
- La Ampliación de Capital no dineraria de €274,8 MM con aportación de parques eólicos en España, Francia, Polonia e India ha supuesto un crecimiento significativo del "portfolio" de Fersa con 562,7 MW atribuibles.
- Fersa ha provisionado €25,8 MM contra reservas por la devaluación de la Rupia India y el Zloty Polaco contra el Euro.
- El grupo dispone de líneas de crédito no dispuestas por €19,8MM de los que €15 MM tienen vencimiento en 2010.

CASH FLOW Y DEUDA NETA

POSICIÓN NETA DE CAJA DE €23 MM A FIN DE 2008. FERSA CARECE DE DEUDA CON RECURSO A LA MATRIZ. LAS SUBSIDIARIAS SE APALANCAN CON "PROJECT FINANCE"

Evolución Flujo Neto de Caja

Evolución Deuda Financiera Neta: Toda la deuda está adscrita a la modalidad de "Project Finance"



- El incremento en la deuda bancaria se explica principalmente por la consolidación del parque eólico de el Hinojal en Tarifa, Eoliennes de Beausembiant en Francia.
- Apalancamiento (DFN* / DFN + PN**) = 24,9%

* Deuda Financiera Neta ** Patrimonio Neto

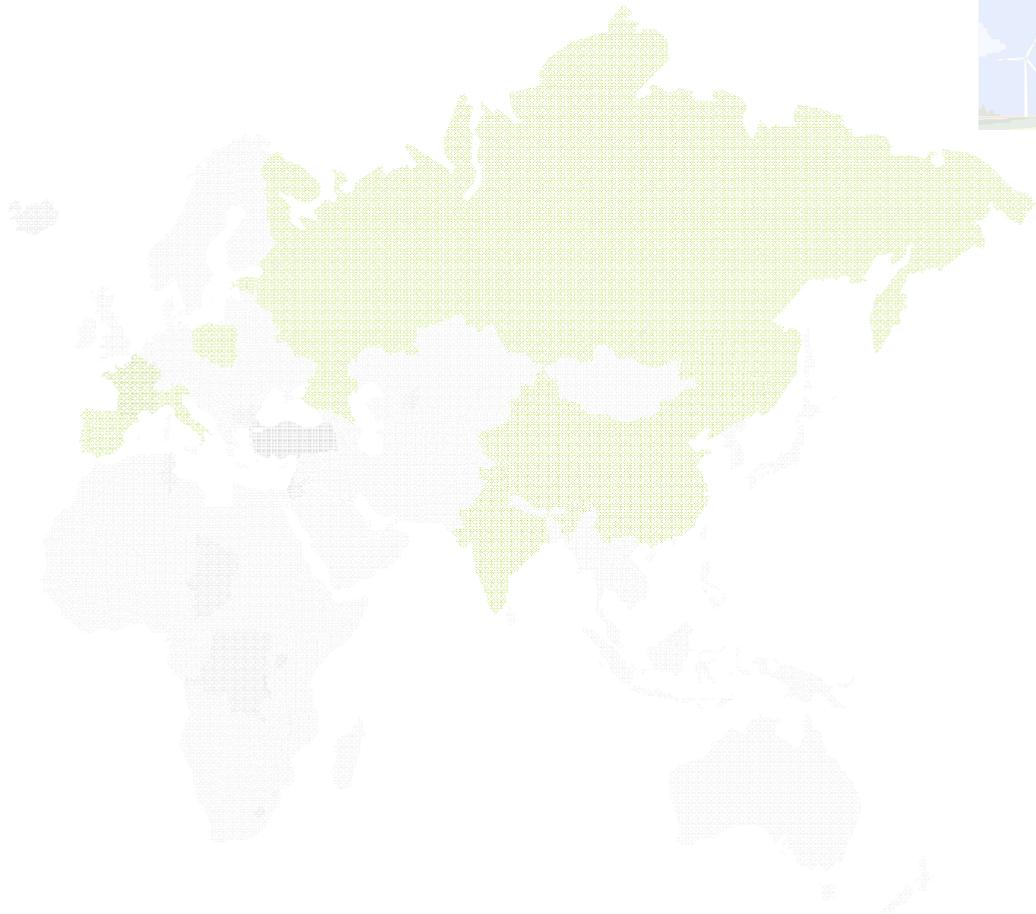


1. RESUMEN 2008

2. DATOS OPERATIVOS

3. DATOS FINANCIEROS

4. PORTFOLIO Y PIPELINE



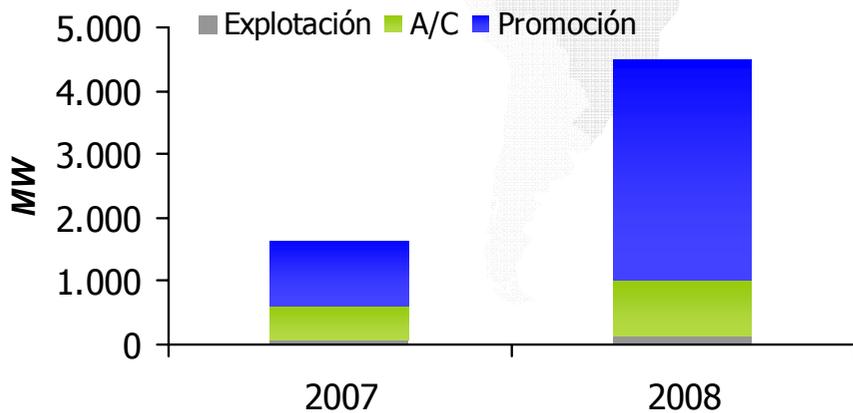
PORTFOLIO Y PIPELINE

MW Atribuibles	Explotación	PIPELINE			Acuerdo Estratégico (*)
		Autorizados/ En construcción	Promoción	Total Pipeline	
España	95	346	773	1.119	
Francia	10				
Polonia	2	160		160	
Italia			270	270	2.130
Estonia		56		56	
Resto de Europa	12	216	270	486	2.130
India	31	151		151	
Panamá		138	230	368	
China		23	429	452	4.371
Otros			1.775	1.775	
Resto del Mundo	31	312	2.434	2.746	4.371
TOTAL	138	874	3.477	4.351	6.501

- **08/07 en Operación: 2X**
- **08/07 Pipeline: 2,7X**

(*) Voluntad manifiestada en un acuerdo con promotores locales de desarrollar Potencia Instalada

Crecimiento de Portfolio y Pipeline



Diversificación del Portfolio y Pipeline

