

## GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES

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

#### 1. HECHOS SIGNIFICATIVOS

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

## 2. DATOS OPERATIVOS

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

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

## 3. PRINCIPALES MAGNITUDES FINANCIERAS

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

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

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

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

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

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

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

##### **a – Riesgos operacionales:**

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

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

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

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

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

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

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

## **5. MEDIO AMBIENTE**

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

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

## **6. PERSONAL**

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

## **7. ACCIONES PROPIAS**

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

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

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

## **9. HECHOS POSTERIORES**

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

