

Presentación Corporativa

Octubre 2009



Índice



1. Introducción

2. Portfolio

3. Resumen 2008

4. Plan Estratégico 2009 - 2010

138 MW en Operación – 79 MW en Construcción –
2.606 MW en Proyectos



La primera compañía independiente dedicada exclusivamente a las energías renovables en cotizar en la bolsa española y de las primeras en Europa

Queremos estar en las tecnologías con mayor potencial de crecimiento. La energía eólica, actualmente la más eficiente, es nuestra la actividad principal

Desde 2006 hemos abordado la internacionalización de Fersa con la presencia en nueve países con un alto potencial de crecimiento actual y futuro

Hemos crecido con el apoyo de nuestros accionistas a través de ampliaciones de capital. Sin deuda con recurso a la matriz. Apalancamiento del proyecto con fórmulas “project finance”

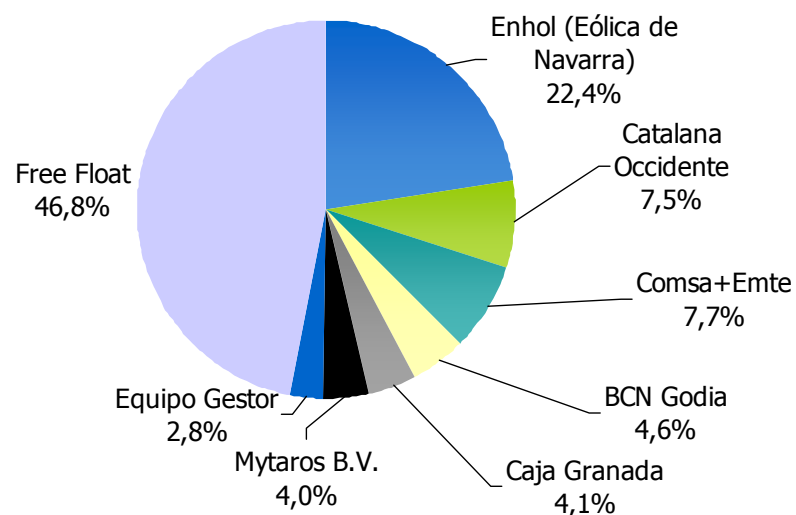
Fersa ha iniciado la construcción de 79 MW entre España y Polonia

Un núcleo accionarial que aporta solidez y confianza

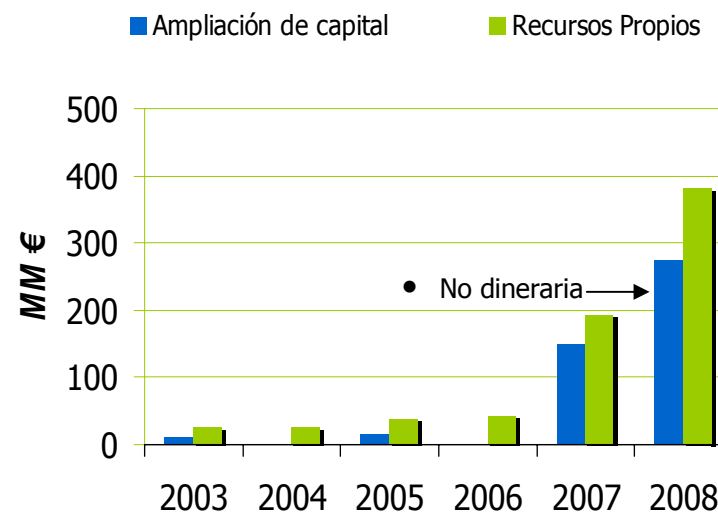


Hemos crecido con el apoyo de nuestros accionistas a través de ampliaciones de capital

Distribución Actual del Accionariado



Ampliaciones de Capital y Fondos Propios

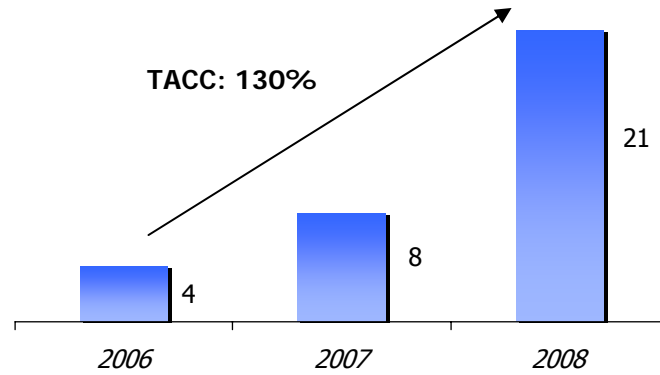


- ♦ Abril de 2003: Admisión a cotización en el segundo mercado de la Bolsa de Barcelona
- ♦ Mayo de 2007: Salida al mercado continuo de la bolsa de Madrid

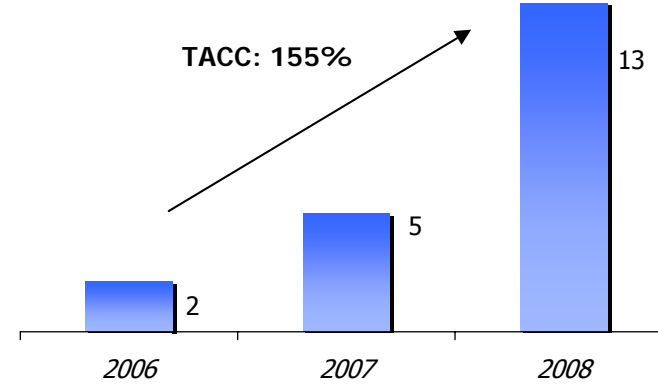
Resumen Económico-Financiero



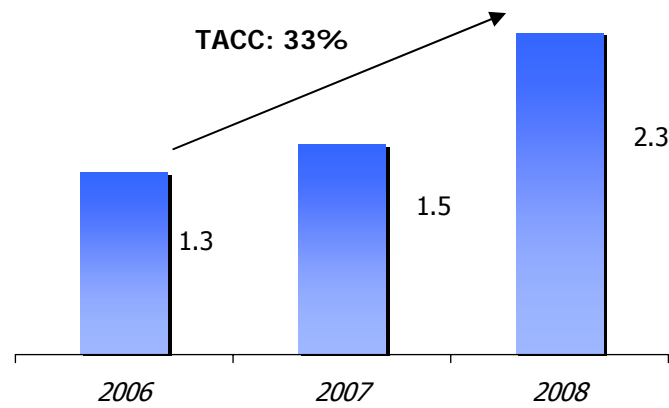
Ingresos totales



Ebitda



Beneficio Neto



Índice



1. Introducción

2. Portfolio

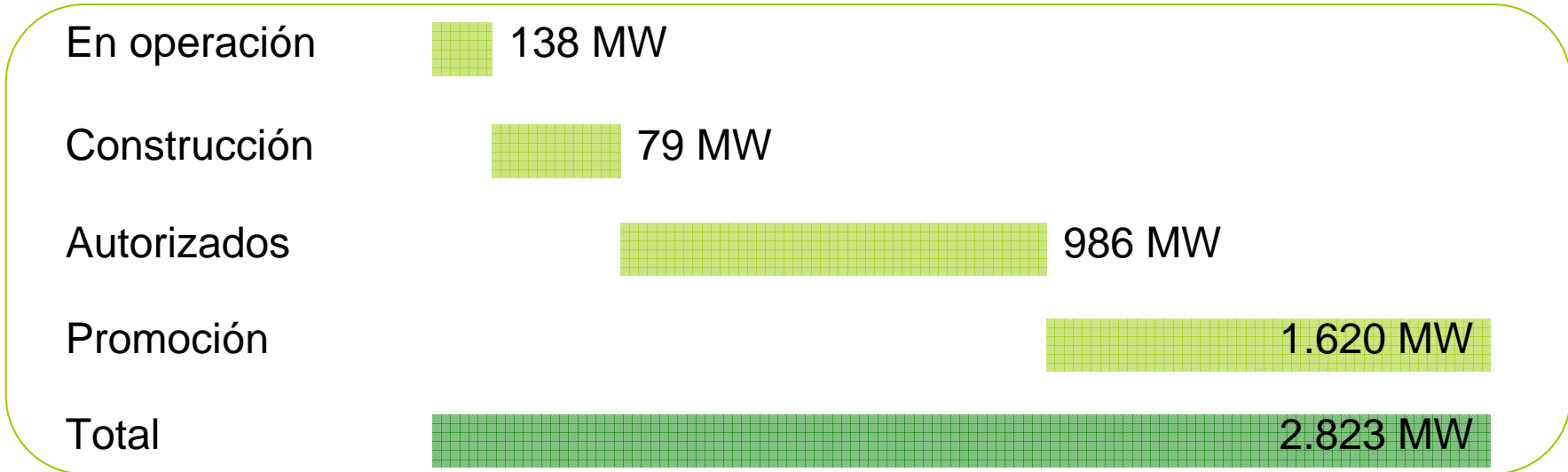
3. Resumen 2008

4. Plan Estratégico 2009 - 2010

Diversificación Geográfica

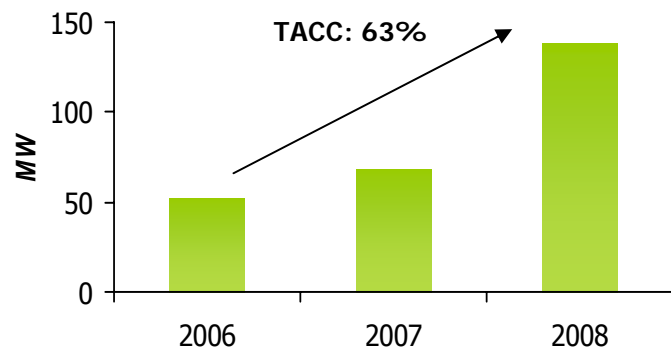


Cartera y proyectos en continuo crecimiento

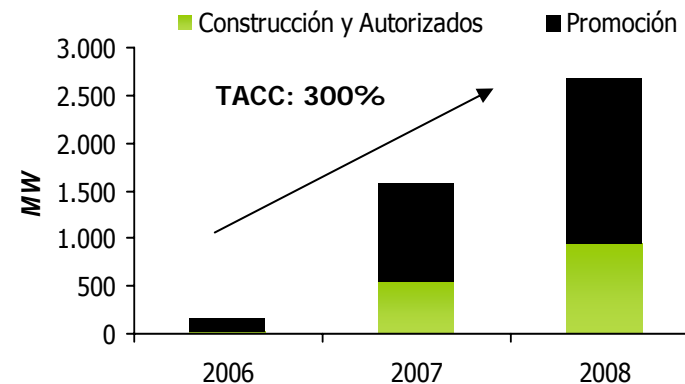


(Potencia expresada en MW Atribuibles)

Crecimiento significativo de MW instalados desde 2006



La evolución del Pipeline asegura el crecimiento en el medio y largo plazo



Detalle de MW en operación

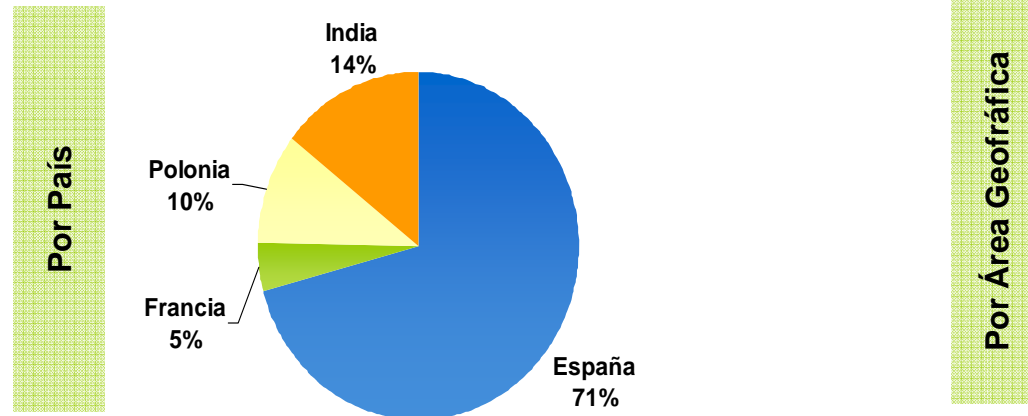


SOCIEDAD	PARQUES	TECNOLOGÍA	INICIO DE OPERACIÓN	HORAS EQUIVALENTES	MW	% FERSA	MW ATRIBUIBLES
Parque Eólico Altos del Voltoya S.A.	Cruz de Hierro, Ojos Albos, Ávila, Villacastín, Ampliación Cruz Hierro	Eólica	2000	2.300	62,0	30%	18,6
Parque Eólico Monte de las Navas, S.A.	Altos de Cartagena, Navás del Marqués, Navazuelo	Eólica	2004	2.200	48,8	5,1%	2,5
Eólica el Pedregoso S.L.	Pedregoso A y B	Eólica	2006	2.400	29,7	80%	23,8
Eólica del Pino S.L.	Pedregoso D	Eólica	2006	2.400	14,9	80%	11,9
Parque Eólico Hinojal S.L.	Hinojal I, II y Zarzuela II	Eólica	2007	2.600	36,0	100%	36
Gestora Fotovoltaica de Castellón S.L.	N.A.	Solar	2008	N.A.	1,1	76%	0,8
Invetem Mediterránea S.L.	N.A.	Biogás	2000	N.A.	2,0	71%	1,4
Total España					194,5		95,0
Eoliennes de Beausemblant, SAS	Beausemblant	Eólica	2007	2.340	12,0	80%	9,6
Eólica Kisielice Sp.zoo	Kisielice SWT	Eólica	2008	2.300	2,0	100%	2,0
Resto de Europa					14,0		11,6
Generación Eólica India Limited	Gadag I	Eólica	2008	2.200	31,2	100%	31,2
Resto del mundo					31,2		31,2
Total MW en operación					239,7		137,8

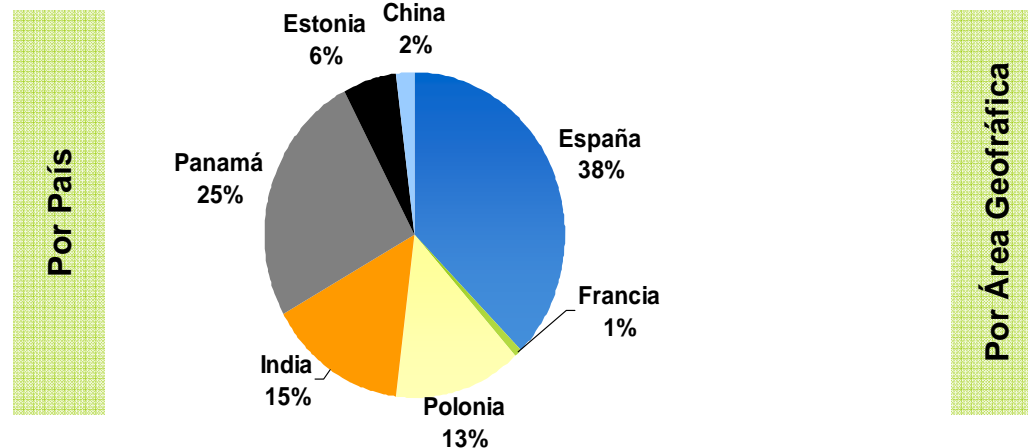
Con el objetivo de diversificar el negocio para equilibrar la ecuación Rentabilidad/ Riesgo



217 MW en Operación + Construcción












1.203 MW en Operación + Construcción + Autorizados



(Potencia expresada en MW Atribuibles)

...en mercados atractivos



País	MW Atribuibles en Operación (Constr+Autorizados+Promoción)	Esquema de Remuneración	Recurso Eólico (Horas Equivalentes)
 <i>España</i>	95 (1.137)	Tarifa + opción de mercado	2.300-2.700
 <i>Francia</i>	9,6	Tarifa, 1 año de depreciación fiscal acelerada	2.340
 <i>India</i>	31,2 (151,2)	10 años de exención fiscal, PPA Apoyo General a través de SERC	2.100-2.500
 <i>Polonia</i>	2 (160)	Certificados Verdes + PPA	2.200-2.500
 <i>Panamá</i>	(368)	Obligación de compra, PPA	3.000-3.600
 <i>China</i>	(429)	Obligación de compra, PPA	2.700-3.000
 <i>Estonia</i>	(70)	Prima a los primeros 400 GWh	2.600-2.700
 <i>Italia</i>	(270)	Obligación compra + certificados verdes	2.400
 <i>Montenegro</i>	(100)	PPA	2.400

Índice



1. Introducción

2. Portfolio

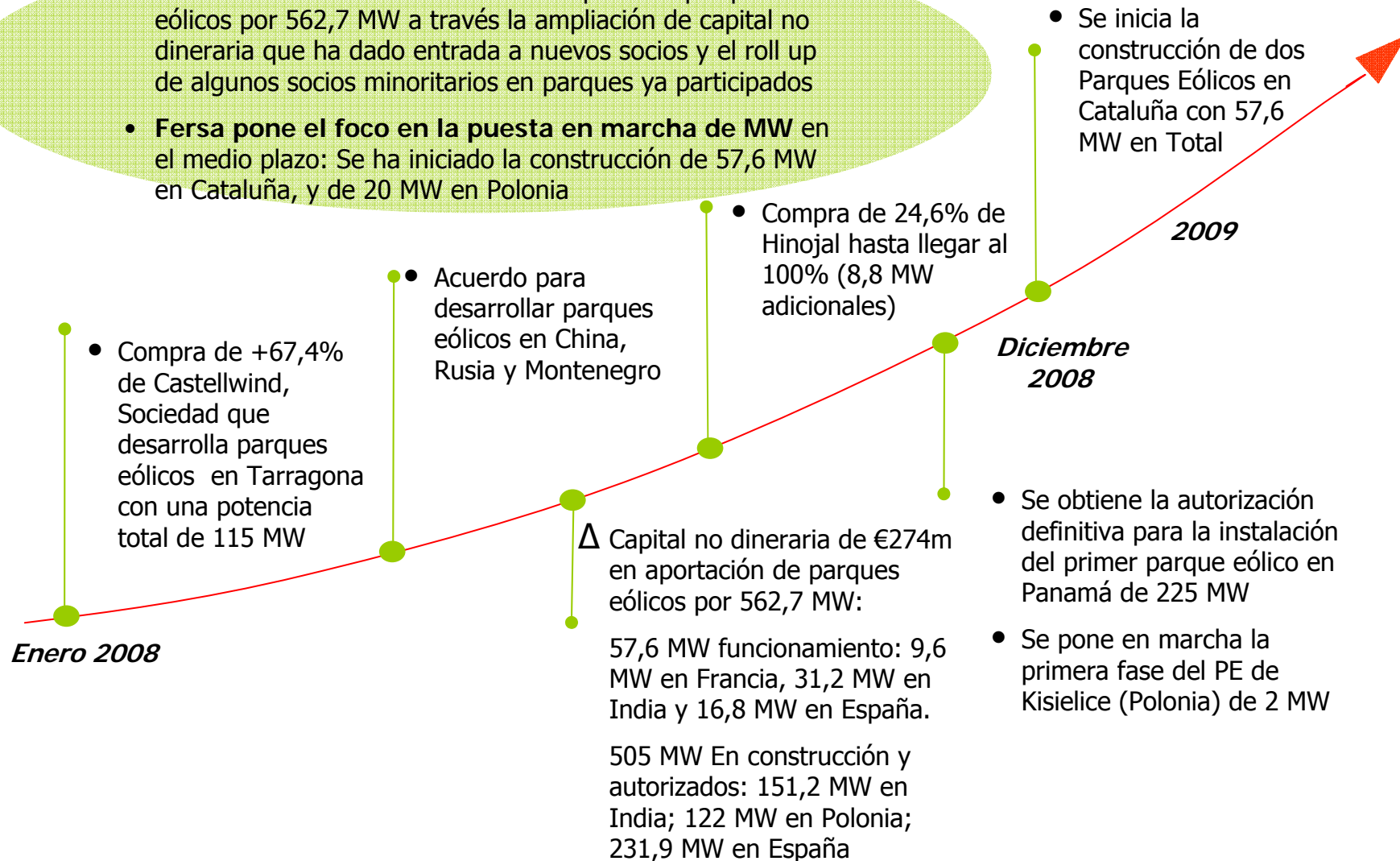
3. Resumen 2008

4. Plan Estratégico 2009 - 2010

En 2008 se consolida e impulsa la Compañía...



- **Fersa consolida su estrategia de crecimiento y diversificación internacional** incorporando parques eólicos por 562,7 MW a través la ampliación de capital no dineraria que ha dado entrada a nuevos socios y el roll up de algunos socios minoritarios en parques ya participados
- **Fersa pone el foco en la puesta en marcha de MW** en el medio plazo: Se ha iniciado la construcción de 57,6 MW en Cataluña, y de 20 MW en Polonia



Cuenta de Resultados Consolidada 2008

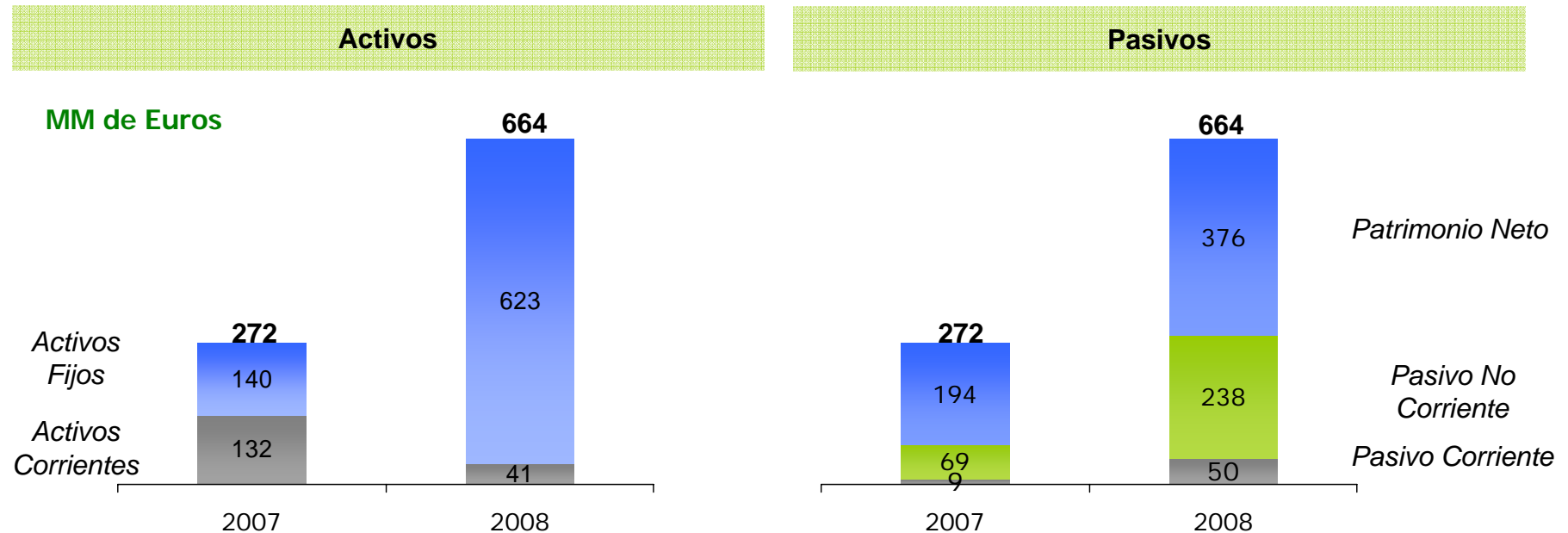


EL BENEFICIO NETO AUMENTA UN 52% EN 2008 RESPECTO AL AÑO ANTERIOR

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	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

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



- La Ampliación de Capital de €274,8 MM con aportación de activos en España, Francia, Polonia e India ha supuesto un crecimiento significativo del “portfolio” de Fersa con 562,7 MW atribuibles: 70 MW en explotación y el resto en distintas fases de promoción.
- En 2008, Fersa ha provisionado €29,2 MM contra Balance por la eventual pérdida de valor de las inversiones de Fersa en Polonia e India debido a la devaluación de la Rupia India y el Zloty Polaco contra el Euro. Dicha provisión es reversible.

Índice



1. Introducción

2. Portfolio

3. Resumen 2008

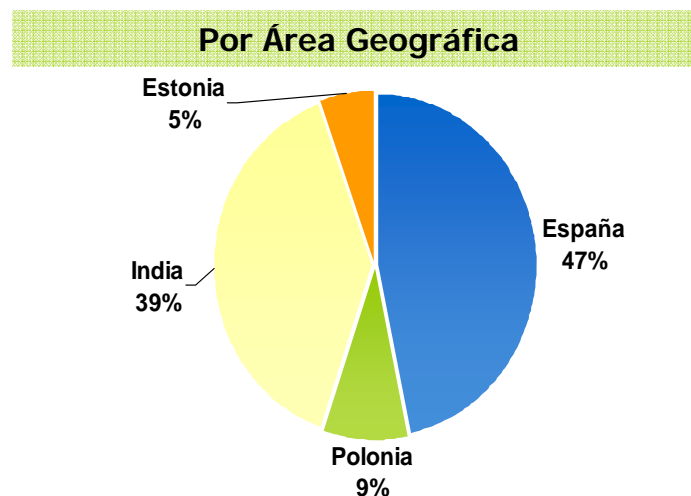
4. Plan Estratégico 2009 - 2010

Crecimiento 09 -10: +255 MW potencia eólica



Sociedad	Parques	Tecnología	Horas Equivalentes	MW Totales	% Fersa	MW Atribuibles
Cater*	Mudefer y Mudefer II	Eólica	2.600	57,6	100%	57,6
Empordavent, S.L.	Escambrons, Coll d'en Panissot	Eólica	2.450	57	100%	57
PE Valcaire, SL	Tajos de Bazán	Eólica	2.200	16	27%	4,32
Total España				131		119
Eólica Kisielice*	Kisielice	Eólica	2.400	22	100%	22
Total Polonia				22		22
OÜ Est Wind Power	OÜ Est Wind Powe Fase I	Eólica	2.600	14	93%	13
Total Estonia				14		13
ENRE	Hanumanhatti	Eólica	2.300	50,4	100%	50,4
ENWP	Chaveneshwar	Eólica	2.100	50,4	100%	50,4
Total India				101		101
Total 2009-2010				267		255

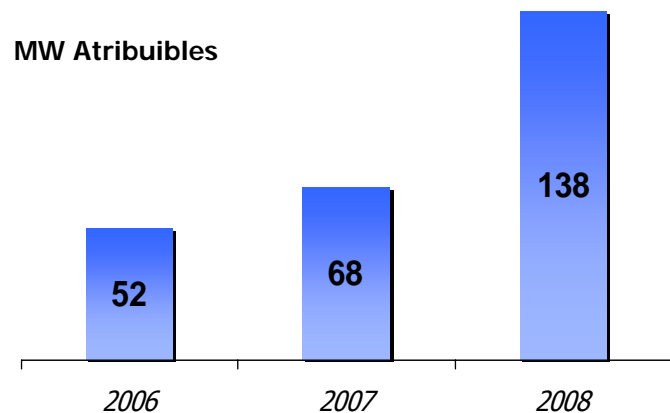
* En Construcción



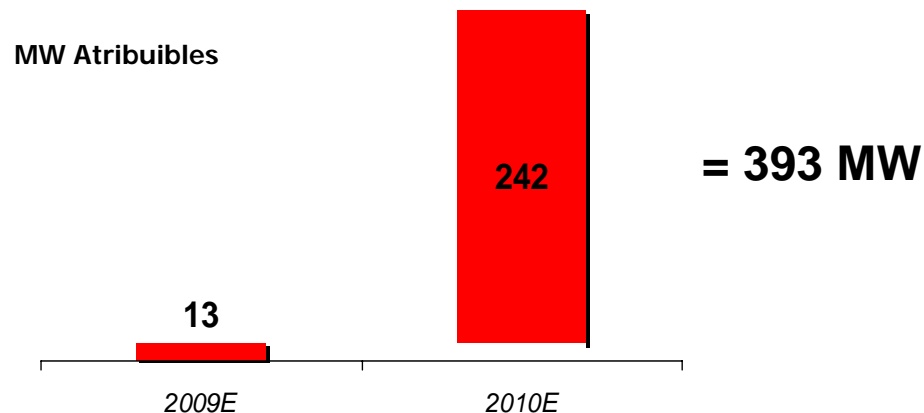
Proyecciones Plan Estratégico



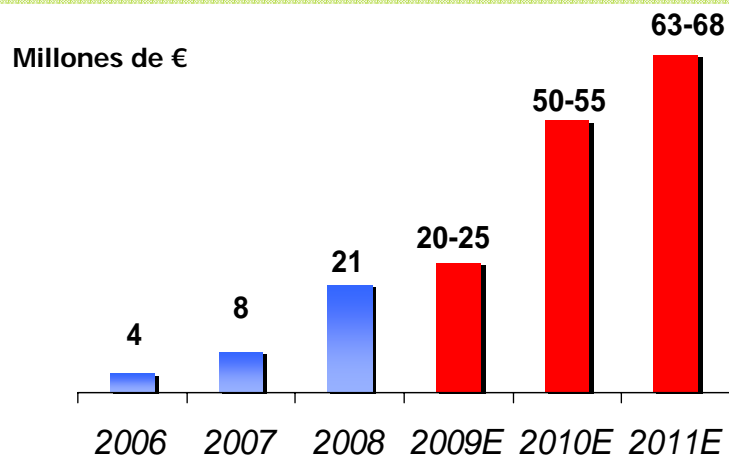
Potencia Instalada: TACC 63% desde 2006



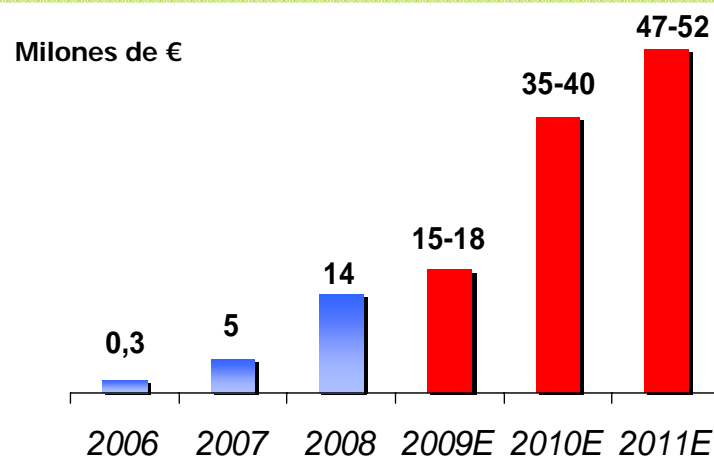
Potencia a Instalar 09-10: TACC +60%



Ingresos: +50% TACC 2008-2011*

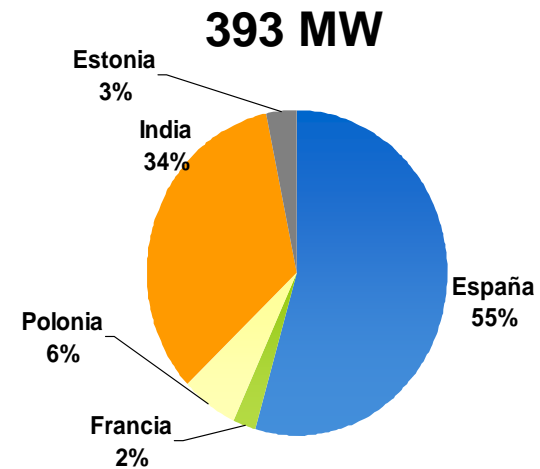
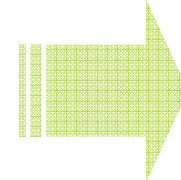
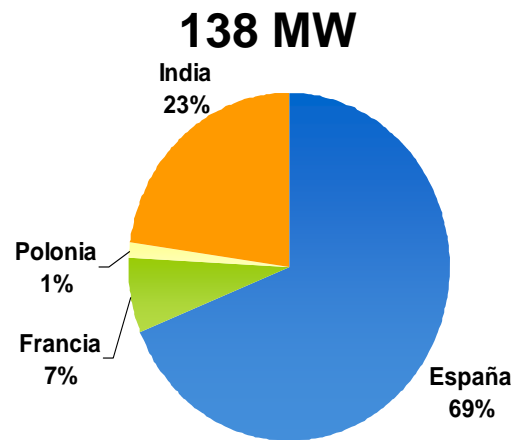


Ebitda: + 60% TACC 2008-2011

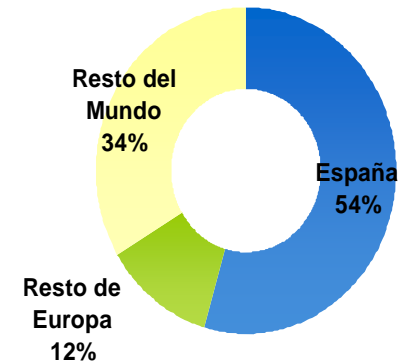
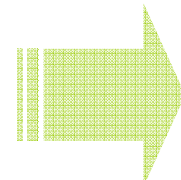
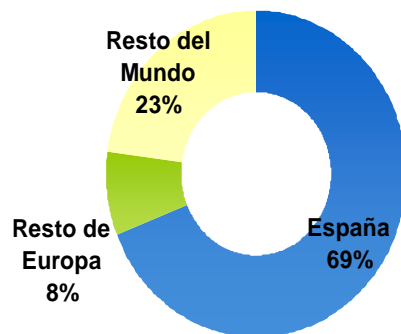


..con el objetivo de diversificar en busca de menor riesgo

por Países



por Área Geográficas



Nota Legal



Este documento ha sido elaborado por Fersa Energías Renovables, S.A. ("Fersa"), y se facilita a efectos exclusivamente informativos.

Este documento no constituye una oferta de compra, venta o suscripción de valores o instrumentos financieros. Los receptores del mismo deberán tener en cuenta que los resultados históricos de las inversiones no garantizan resultados futuros.

La información que se incluye en el documento se ha obtenido de fuentes consideradas fiables, y aunque se ha tenido un cuidado razonable para garantizar que la información que incluye el documento no sea ni incierta ni equívoca en el momento de su publicación, no se garantiza que sea exacta y completa.

Las opiniones y estimaciones que figuran en el documento constituyen la opinión técnica de Fersa y están sujetas a modificación sin previo aviso. El acierto en proyecciones pasadas no garantiza el éxito de las futuras.

Las hipótesis sobre las que se basan las previsiones y objetivos contenidos en el documento se refieren a las circunstancias del entorno económico, de mercado y regulatorio del momento actual, las cuales, por su propia naturaleza, pueden modificarse en cualquier momento. Asimismo, tales estimaciones y proyecciones, así como cualquier referencia a hechos futuros, están sujetas a incertidumbre y podrían no llegar a materializarse según se indica.

Las afirmaciones y previsiones que se incluyen en el documento no constituyen representaciones o garantías, expresas o tácitas, por parte de Fersa, o de sus consejeros o directivos.

Ni Fersa, ni sus consejeros y directivos, asumen responsabilidad alguna por cualquier daño o pérdida, directos o indirectos, que pudiera resultar del uso de la información contenida en el documento.

La recepción de este documento por sus destinatarios implica su plena aceptación del contenido de la presente nota previa.