



**INFORME RESULTADOS  
PRIMER TRIMESTRE 2010  
Enero - Marzo**

## Índice

---

- **Resumen Ejecutivo**
- **Magnitudes Operativas**
- **Evolución del Negocio**
- **Cuenta de Resultados Consolidada**
- **Balance Consolidado**
- **Resultados del período por Área geográfica y tecnología**
- **Datos bursátiles**
- **Empresas participadas**
- **Hechos relevantes del período**

# INFORME RESULTADOS Enero – Marzo 2010



## Resumen Ejecutivo

- Los ingresos del período Enero – Marzo de 2010 se han situado en los 5,26 millones de euros. Por su parte el **EBITDA** se ha situado en los 2,69 millones de euros. La principal causa que explica esta evolución es:
  - Una disminución de la cifra de negocio en un 17,2% como consecuencia de una producción un 7,7% inferior a la registrada en el mismo período del año anterior producto de la volatilidad del recurso eólico y un precio de venta medio en España un 19% inferior al registrado durante el mismo periodo de 2009.
  - La partida de otros ingresos de explotación se ha situado en los 379 mil euros, siendo estos principalmente los trabajos para el inmovilizado que la matriz presta a sus filiales.
- En Enero de 2010 Fersa vendió el 12% restante de su participación en Parque Eólico Altos de Voltoya, S.A..
- Durante el mismo mes de enero Fersa dio entrada a Green Alliance I, F.C.R, en su filial Catalana d'Energies Renovables, S.L. (CATER) con un 16% y por tanto Fersa redujo su participación al 84%, La operación supuso para Fersa un ingreso de efectivo de 6,04 millones de euros.
- A finales de marzo de 2010 Fersa ha obtenido el Acta de puesta en marcha parcial de 18 MW (15,1 atribuibles) del parque eólico de Mudéfer, que consta de 45 MW en total, situado en la localidad de Caseres (Tarragona). Asimismo, continúa a buen ritmo con la construcción del resto del parque, se espera que entre en funcionamiento durante el primer semestre de 2010. Los parques de Mudéfer han sido inscritos en el registro de pre-asignación contemplado en el Real Decreto Ley 6/2009 y por lo tanto les es de aplicación el régimen económico establecido en el Real Decreto 661/2007.
- Fersa tiene **autorizados y/o en construcción 1.037 MW y 1.620 MW** en fase de promoción en los distintos mercados dónde opera, concretamente en España Fersa consiguió inscribir en el Registro de pre-asignación 217,27 MW atribuibles. Esta amplia y diversificada cartera de parques (68,3% MW autorizados están localizados fuera de las fronteras españolas) confiere a Fersa un gran potencial de crecimiento para los próximos años.

## Fersa en cifras

<b>Perdidas y Ganancias</b>	<b>1T10</b>	<b>1T09</b>	<b>% var</b>
Ingresos Operaciones	5.265	6.299	-16,4%
<b>EBITDA</b>	<b>2.689</b>	<b>4.110</b>	<b>-34,6%</b>
EBIT	89	1.717	-94,8%
<b>Resultado financiero</b>	<b>-2.425</b>	<b>-1.633</b>	<b>48,5%</b>
<b>Beneficio Neto Atribuible</b>	<b>-1.971</b>	<b>223</b>	<b>-983,9%</b>

Miles de Euros

<b>Capacidad Instalada MW</b>	<b>1T10</b>	<b>1T09</b>	<b>%</b>
España	99,6	95,0	4,9%
Resto de Europa	11,6	11,6	0,0%
Resto del mundo	31,2	31,2	0,0%
<b>Total</b>	<b>142,4</b>	<b>137,8</b>	<b>3,4%</b>

<b>Pipeline MW</b>	<b>1T10</b>	<b>1T09</b>	<b>%</b>
Autorizados y en construcción	1.037	954	8,7%
Promoción	1.620	1.722	-5,9%
<b>Total</b>	<b>2.657</b>	<b>2.676</b>	<b>-0,7%</b>

<b>Producción GWh</b>	<b>1T10</b>	<b>1T09</b>	<b>%</b>
España	42,8	45,2	-5,3%
Resto de Europa	7,4	8,1	-9,1%
Resto del Mundo	7,0	8,6	-18,6%
<b>Total</b>	<b>57,1</b>	<b>61,9</b>	<b>-7,7%</b>

*Fersa sigue incrementando su presencia en el mercado con la puesta en marcha de nuevos parques a lo largo de este año 2010 así como el cierre de la financiación de nuevos parques que le confieren una gran visibilidad*

## Magnitudes operativas

- El detalle de los parques en explotación al cierre del primer trimestre de 2010 por áreas geográficas es el siguiente:

### MW Atribuibles a FERSA

Potencia instalada	1T10	%	1T09	%	% Var.
Parque Eólico Altos del Voltoya	0,0		18,6		
Parque Eólico Monte de las Navas	0,0		2,5		
Eólica el Pedregoso y Pino	35,7		35,7		
Parque Eólico Hinojal	36,0		36,0		
Gestora Fotovoltaica de Castellón	0,8		0,8		
Invetem Mediterránea	1,4		1,4		
Cater (Mudéfer II)	10,6		0,0		
Cater (Mudéfer)	15,1		0,0		
<b>España</b>	<b>99,6</b>	<b>70,0%</b>	<b>95,0</b>	<b>68,9%</b>	<b>4,9%</b>
Francia	9,6		9,6		
Polonia	2,0		2,0		
<b>Resto de Europa</b>	<b>11,6</b>	<b>8,1%</b>	<b>11,6</b>	<b>8,4%</b>	<b>0,0%</b>
India	31,2		31,2		
<b>Resto del Mundo</b>	<b>31,2</b>	<b>21,9%</b>	<b>31,2</b>	<b>22,6%</b>	<b>0,0%</b>
<b>Total</b>	<b>142,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>137,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>3,4%</b>

*Durante el 1T10 se ha puesto en marcha el parque eólico de Mudéfer I de forma parcial (Tarragona, España), el parque eólico Mudéfer II ya se incorporó a finales de diciembre de 2009.*

*Asimismo se ha desinvertido de la participación restante que Fersa ostentaba en Parque Eólico Altos del Voltoya y Parque Eólico Monte de las Navas*

- La distribución de la producción atribuible a FERSA al cierre del primer trimestre de 2010 por áreas geográficas es la siguiente:

### GWh Atribuibles a FERSA

Producción	1T10	%	1T09	%	% Var.
Eólica el Pedregoso y Pino	17,0		16,3		4%
Parque Eólico Hinojal	21,4		26,8		-20%
Gestora Fotovoltaica de Castellón	0,2		0,3		-20%
Invetem Mediterránea	1,4		1,7		-19%
Cater (Mudéfer II)	2,7		0,0		na
<b>España</b>	<b>42,8</b>	<b>74,9%</b>	<b>45,2</b>	<b>73,0%</b>	<b>-5,3%</b>
Francia	6,2		6,8		-9,4%
Polonia	1,2		1,3		-7,7%
<b>Resto de Europa</b>	<b>7,4</b>	<b>12,9%</b>	<b>8,1</b>	<b>13,1%</b>	<b>-9,1%</b>
India	7,0		8,6		-18,6%
<b>Resto del Mundo</b>	<b>7,0</b>	<b>12,3%</b>	<b>8,6</b>	<b>13,9%</b>	<b>-18,6%</b>
<b>Total</b>	<b>57,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>61,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>-7,7%</b>

*La producción atribuible durante este primer trimestre del año 2010 se ha caracterizado por una bajada significativa en todos los mercados como consecuencia de un menor recurso eólico*

## Magnitudes operativas

- La distribución del portfolio de FERSA al cierre del primer trimestre de 2010 por áreas geográficas es la siguiente:

MW Atribuibles	Explotación	%	Autorizados/ En construcción	Promoción	Total Pipeline	%
<b>España</b>	<b>100</b>	<b>70,0%</b>	<b>329</b>	<b>780</b>	<b>1.109</b>	<b>41,7%</b>
Francia	10		0	0	0	
Polonia	2		160	0	160	
Italia	0		0	270	270	
Montenegro	0		0	100	100	
Estonia	0		70	0	70	
<b>Resto de Europa</b>	<b>12</b>	<b>8,1%</b>	<b>230</b>	<b>370</b>	<b>600</b>	<b>22,6%</b>
India	31		151	0	151	
Panamá	0		304	64	368	
China	0		23	406	429	
<b>Resto del Mundo</b>	<b>31</b>	<b>21,9%</b>	<b>478</b>	<b>470</b>	<b>948</b>	<b>35,7%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>142</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.037</b>	<b>1.620</b>	<b>2.657</b>	<b>100,0%</b>

*Fersa mantiene un atractivo pipeline con una amplia diversificación internacional que le confiere un gran potencial de crecimiento*

## Evolución del Negocio

### ESPAÑA

#### Parques eólicos de Mudéfer (Tarragona)

- Durante el ejercicio 2009 Catalana d'Energies Renovables, S.L. (CATER), sociedad participada por Fersa en un 84%, inició la construcción de dos parques eólicos en la localidad de Caseres (Tarragona), Mudéfer y Mudéfer II, con una potencia total de 57,6 MW. El parque Mudéfer II, de 12,6 MW finalizó su construcción en diciembre de 2009. Por su parte, el parque eólico de Mudéfer, de 45 MW, ha recibido el Acta de puesta en marcha parcial por un total de 18 MW, (15,1 MW atribuibles) en marzo de 2010, y continúa a buen ritmo con la finalización del parque que se espera entre en funcionamiento durante el primer semestre de 2010. Ambos parques han sido inscritos en el registro de pre-asignación contemplado en el Real Decreto Ley 6/2009 y por lo tanto les es de aplicación el régimen económico establecido en el Real Decreto 661/2007.
- Los parques evacuan la energía producida a través de la infraestructura eléctrica de AERTA, sociedad participada por el Grupo FERSA y otros promotores eólicos de la zona. Dicha infraestructura se encuentra ya plenamente operativa.



Parque Mudefer II

## Evolución del Negocio

- La producción prevista de estos dos parques es de 156 GWh anuales, lo que supone unas 2.700 horas equivalentes (factor de carga del 31%), y permitirá evitar la emisión de 150.000 toneladas de CO2 al año, así como el proporcionar la energía suficiente para cubrir el consumo eléctrico de más de 39.000 hogares.
- La inversión total de los parques asciende a más de 90 millones de Euros y ha sido financiado en modalidad "Project finance" con un pool de bancos nacionales, por más de 82 millones de euros.

### *Parque eólico de Els Escambrons (Lleida)*

- Durante el ejercicio 2009 se ultimaron los trámites para iniciar la construcción del parque eólico Els Escambrons, de 48MW de potencia, en la localidad de Almatret (Lleida). El parque, que se encuentra inscrito en el registro de pre-asignación de régimen especial, iniciará su construcción durante el año 2010 y entrará en funcionamiento en 2011. El parque evacuará su energía a través de la infraestructura eléctrica de AERE, sociedad participada por Empordavent y otros promotores de la zona. Esta infraestructura se encuentra en fase de construcción muy avanzada esperando entrar en servicio a finales del año 2010.

## **POLONIA**

### *Parque eólico Kisielice*

- El parque cuenta con autorización y licencias para construir 42 MW. La primera fase de 2 MW se encuentra ya plenamente operativa desde julio de 2008. Durante 2009 se inició la construcción de la segunda fase, de 22 MW, habiéndose prácticamente finalizado la obra civil y eléctrica, incluida la Subestación Transformadora. Esta segunda fase consta de 11 turbinas Enercon E82-2MW. Se ha iniciado el trabajo de cimentación de los aerogeneradores y se espera que el parque este operativo durante el segundo semestre de 2010. La tercera fase, 9 aerogeneradores Enercon E82-2MW, de 18 MW hasta alcanzar el total de 42 MW está planificada para el año 2011.



*Fase I Kisielice*

## Evolución del Negocio

### *Parques eólicos de Postolin, Warblewo y Cieplowody*

- Fersa cuenta en Polonia con 3 proyectos más por un total de 120 MW adicionales: los parques eólicos de Postolin (40 MW), Warblewo (40 MW) y Cieplowody (40 MW). Todos ellos cuentan con las correspondientes autorizaciones y están ultimando la fase final de diseño, contratación de suministradores, y financiación. El primero de ellos, el parque eólico de Postolin, está planificado para el año 2011.

### **INDIA**

#### *Parques eólicos de Hanumanhatti, Chavenesvar y Ramdurga*

- Adicionalmente al parque eólico Gadag, que se encuentra plenamente operativo desde 2008, Fersa desarrolla otros tres proyectos en la India con turbinas Enercon, por un total de 151,2 MW de potencia adicional. El parque de Hanumanhatti (50,4 MW) cuenta ya con la financiación y se estima inicie sus obras en el primer semestre de 2010. El parque de Chavenesvar (50,4 MW) está ultimando su financiación. Por último el parque de Ramdurga (50,4 MW) sigue con su proceso de obtención de financiación.



*Parque de Gadag*

### **ESTONIA**

#### *Parque eólico de Paite-Vaivina*

- La sociedad estonia Oü Est Wind Power participada por Fersa al 93% es titular de las autorizaciones para la construcción de un parque eólico de 75 MW en las localidades de Päite y Vaivina, en la costa nordeste de Estonia, y representa uno de los mayores proyectos eólicos de Estonia. El inicio de la construcción de la primera fase de 14 MW está prevista para el segundo semestre de 2010.

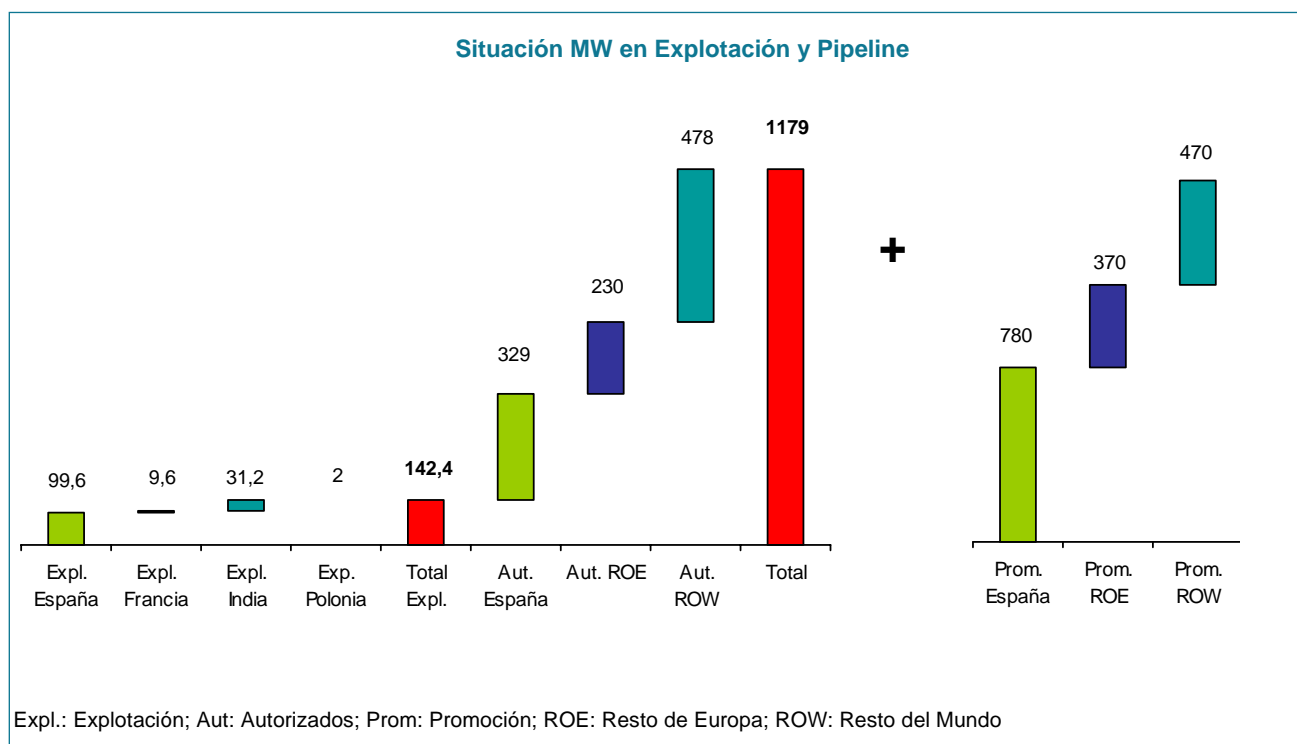
### **CHINA**

- Durante el primer trimestre de 2010, la Joint-Venture Shandong Lusa Wind Power, participada por Fersa en un 48% sigue realizando la obra civil e instalación eléctrica, previa a la construcción del parque eólico de 48 MW en la provincia de Shandong.
- Estos 48 MW representan el primer parque de un proyecto más amplio que está en fase de promoción y diseño y que se ubicará en los terrenos propiedad de nuestro socio local Shandong Lubei Enterprise. El proyecto se va a desarrollar en varias etapas y tiene un potencial de más de 800 MW.

**Evolución del Negocio**

**PANAMÁ**

- Durante el año 2009 se obtuvieron los últimos permisos gubernamentales necesarios para la construcción y explotación del parque eólico Antón, por una potencia de 105 MW (97 MW atribuibles) así como la Licencia ambiental del gobierno panameño concedida por la Autoridad Nacional del Ambiente (ANAM), la Autorización Definitiva de construcción y explotación concedida por la Autoridad de los Servicios Públicos (ASEP), y la conexión al sistema eléctrico de Transmisión panameño. El parque está situado en el centro del istmo panameño, en la provincia de Coclé. Antón es el segundo parque eólico de FERSA en Panamá que obtiene autorización definitiva.
- El parque eólico Toabré, en octubre de 2008, ya obtuvo la autorización definitiva, la primera otorgada en este país, para 225 MW. Está previsto que se inicien las obras de una primera fase de 150 MW en el primer trimestre de 2011 y que la puesta en marcha se produzca a finales de ese mismo año.
- Sumando estos 2 parques eólicos, el de Toabré y el de Antón, FERSA cuenta ya con 330 MW (304 MW atribuibles) autorizados en Panamá.





**Cuenta de Resultados Consolidada**

Cuenta de pérdidas y ganancias	1T10	1T09	Var	%
Importe neto de la cifra de negocio	4.886	5.904	1.018	-17,2%
Otros ingresos	379	395	16	-4,1%
<b>Ingresos Operaciones</b>	<b>5.265</b>	<b>6.299</b>	<b>1.034</b>	<b>-16,4%</b>
Gastos de explotación	-2.576	-2.189	387	17,7%
<b>EBITDA</b>	<b>2.689</b>	<b>4.110</b>	<b>1.421</b>	<b>-34,6%</b>
Amortizaciones y provisiones	-2.600	-2.393	207	8,7%
<b>EBIT</b>	<b>89</b>	<b>1.717</b>	<b>1.628</b>	<b>-94,8%</b>
Ingresos financieros	46	232	186	-80,2%
Gastos financieros	-1.608	-1.865	257	-13,8%
Diferencias de cambio	-863	0	863	na
<b>Resultado financiero</b>	<b>-2.425</b>	<b>-1.633</b>	<b>792</b>	<b>48,5%</b>
Resultado por enajenación de entidades	291	0	na	na
Participación en el resultado empresas asociadas	-27	87	114	-131,0%
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>-2.072</b>	<b>171</b>	<b>2.243</b>	<b>-1311,7%</b>
Impuesto sobre sociedades	80	53	27	50,9%
<b>Beneficio consolidado del ejercicio</b>	<b>-1.992</b>	<b>224</b>	<b>2.216</b>	<b>-989,3%</b>
Resultado atribuido a socios externos	-21	1	22	-2200,0%
<b>Beneficio Neto Atribuible</b>	<b>-1.971</b>	<b>223</b>	<b>2.194</b>	<b>-983,9%</b>

Miles de Euros

**Análisis de Resultados**

- El Importe Neto de la cifra de negocios ha ascendido a 4.886 miles de euros un 17,2 % inferior al mismo período del año anterior.
- Este impacto en la cifra de negocio esta causado básicamente por:
  - Una producción un 7,7% inferior a la registrada en el mismo período del año anterior y un precio de venta medio en España un 19% inferior al registrado durante el mismo periodo de 2009
- La cifra de negocios registrada fuera de España supone un **23%** de total de las ventas, lo que supone un indicador del avance en el proceso de consolidación de la estrategia de internacionalización del Grupo.
- En el 1T09 se ha procedido a reclasificar el importe de +365 miles de euros en los epígrafes de “Otros ingresos” y “Gastos de explotación” como consecuencia de un cambio en el criterio contable. La diferencia resultante una vez realizada la reclasificación se produce básicamente por el inicio de las operaciones de mantenimiento de parques en España.

## Cuenta de Resultados Consolidada

---

### Análisis de Resultados

- El EBITDA se ha situado en 2.689 miles de euros un 35% inferior respecto al ejercicio 2009.
- La dotación a la amortización ha ascendido a 2.600 miles de euros, ligeramente superior al mismo período de 2009 como consecuencia de la entrada en operación de nuevos parques.
- El EBIT se ha situado en 89 mil euros.
- Los resultados financieros negativos ascienden a 2.425 miles de euros frente al resultado financiero negativo de 1.633 miles de euros del mismo período del ejercicio anterior. Dentro de este epígrafe se recogen las diferencias de cambio no realizadas derivadas, básicamente, de la apreciación del dólar vs euro por importe de 863 miles de euros.
- El Beneficio Neto atribuible a la Sociedad dominante se ha situado en un resultado negativo de 1.971 miles de euros.

**Balance Consolidado**

ACTIVO	1T10	dic-09	Var	%
Inmovilizado material	297.127	242.525	54.602	22,5%
Fondo de comercio	106.881	106.256	625	0,6%
Otros activos intangibles	296.266	286.394	9.872	3,4%
Activos financieros no corrientes	9.257	6.270	2.987	47,6%
Participación en sociedades puestas en equivalencia	2.314	2.383	69	-2,9%
Activos por impuestos diferidos	3.987	3.477	510	14,7%
<b>Total Activos no corrientes</b>	<b>715.832</b>	<b>647.305</b>	<b>68.527</b>	<b>10,6%</b>
<b>Activos mantenidos para la venta</b>	<b>-</b>	<b>3.208</b>		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10.342	11.123	781	-7,0%
Otros activos financieros corrientes	1.417	1.761	344	-19,5%
Otros activos corrientes	344	133	211	158,6%
Efectivo y otros medios equivalentes	28.887	19.801	9.086	45,9%
<b>Total Activo corriente</b>	<b>40.990</b>	<b>32.818</b>	<b>8.172</b>	<b>24,9%</b>
<b>Total Activo</b>	<b>756.822</b>	<b>683.331</b>	<b>73.491</b>	<b>10,8%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>1T10</b>	<b>dic-09</b>	<b>Var</b>	<b>%</b>
Capital	140.004	140.004	0	0,0%
Otras reservas	257.707	258.265	558	-0,2%
Resultado del ejercicio	-1.971	1.210	3.181	-262,9%
Valores propios	-10.885	-10.999	114	-1,0%
Diferencias de conversión	-11.392	-27.187	15.795	-58,1%
Operaciones de cobertura	-663	620	1.283	-206,9%
Intereses minoritarios	20.259	18.617	1.642	8,8%
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>393.059</b>	<b>380.530</b>	<b>12.529</b>	<b>3,3%</b>
Deudas con entidades de crédito	159.701	99.424	60.277	60,6%
Otros pasivos no corrientes	139.883	132.855	7.028	5,3%
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>299.584</b>	<b>232.279</b>	<b>67.305</b>	<b>29,0%</b>
Deudas con entidades de crédito	35.996	57.479	21.483	-37,4%
Acreedores comerciales y otras deudas operativas	26.381	8.046	18.335	227,9%
Otros Pasivos financieros corrientes	808	875	67	-7,7%
Otros pasivos corrientes	994	4.122	3.128	-75,9%
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>64.179</b>	<b>70.522</b>	<b>6.343</b>	<b>-9,0%</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>756.822</b>	<b>683.331</b>	<b>73.491</b>	<b>10,8%</b>

Miles de Euros

**Análisis del Balance**

- Tanto en el Inmovilizado material como a nivel de deuda con entidades de crédito se ha producido un aumento significativo como consecuencia de las inversiones realizadas en Cataluña y la India.
- La evolución del tipo de cambio, Zloty Polaco y Rupia india provoca que todos los activos y pasivos de dichos países se incrementen por la apreciación de dicha moneda versus el euro, impacto que se manifiesta en la cuenta de otros activos intangibles e Inmovilizado material, este impacto también se refleja en las **diferencias de conversión** de Fersa, dónde se aprecia una recuperación del valor de las inversiones de Fersa en Polonia principalmente por la apreciación del Zloty polaco contra el euro así como las inversiones en India

## Deuda Financiera Neta

- **Deuda Financiera Neta:** A 31 de marzo asciende a a 166,8 millones de euros, lo que supone un apalancamiento financiero del 30% (Deuda Financiera Neta/ Patrimonio Neto + Deuda Financiera Neta).
- La deuda financiera del grupo corresponde prácticamente en su totalidad a financiación en modalidad “Project Finance” y sin recurso al accionista

Deuda Financiera Neta	1T10	dic-09	Var	%
Deuda F. Neta *	166.810	137.102	29.708	21,7%
Apalancamiento**	30%	26%		

Miles de Euros

\* Deuda Financiera Neta= Deuda Financiera Total - Efectivo y equivalentes

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

## Análisis de los Ingresos

- Ingresos y resultados por zonas geográficas y por tecnologías:

1T10	Eólico						Solar	Biogás	Total
	España	Francia	India	Polonia	Otros	Total	España	España	
Cifra de Negocios	3.471	645	375	121	0	4.612	152	123	4.886
EBITDA	2.193	541	140	27	-317	2.584	112	-6	2.689
EBIT	496	294	-321	-30	-317	122	26	-59	89

1T09	Eólico						Solar	Biogás	Total
	España	Francia	India	Polonia	Otros	Total	España	España	
Cifra de Negocios	4.239	726	450	92	0	5.507	190	207	5.904
EBITDA	3.146	605	339	48	-234	3.903	155	52	4.110
EBIT	1.481	359	27	16	-234	1.648	69	0	1.717

% Var. 1T10 vs 1T09	Eólico						Solar	Biogás	Total
	España	Francia	India	Polonia	Otros	Total	España	España	
Cifra de Negocios	-18%	-11%	-17%	32%	N/A	-16%	-20%	-41%	-17%
EBITDA	-30%	-11%	-59%	-44%	35%	-34%	-28%	-112%	-35%
EBIT	-67%	-18%	-1289%	-289%	35%	-93%	-63%	N/A	-95%

## Análisis de los Ingresos

### ESPAÑA

- Los ingresos en España del grupo consolidado disminuyeron en un 19% respecto al mismo período del año anterior

- Parques de Pedregoso y Pino: Los ingresos bajaron un 13% respecto al mismo periodo del año anterior. Esta caída se explica principalmente por la evolución a la baja del precio de venta de energía, ya que la producción ha sido ligeramente superior al 1T09 (4%).



*Pedregoso y Pino*

- Parques de Hinojal: Los ingresos aportados por este parque han retrocedido un 32%. La producción ha sido un 20% inferior respecto del mismo periodo del ejercicio anterior. El precio medio de venta ha disminuido un 21%,



*Hinojal*

- Parques de Mudéfer: El primero de los parques de Mudéfer, Mudéfer II, que entró en operación a finales del primer trimestre ha tenido una evolución muy positiva en cuanto a producción, registrándose un recurso eólico de muy buena calidad.

- Los parques eólicos de Pedregoso, Pino e Hinojal, en España, se rigen por el esquema de remuneración según el Real Decreto de 436/2004. La opción elegida por Fersa en 2009 fue vender directamente la producción de energía eléctrica al precio que resultase en el mercado organizado, complementado con una prima o incentivo de mercado. Por su parte, el parque de Mudéfer II está acogido al RD 661/2007

## Análisis de los Ingresos

### ***RESTO DE EUROPA***

#### **FRANCIA**

- Parque de Beausemblant: los ingresos han registrado una disminución del 11% respecto al año pasado motivado, básicamente por una producción un 10% inferior respecto al mismo período de 2009, como consecuencia de un menor recurso eólico.



*Beausemblant*

#### **POLONIA**

- Parque de Kisielice Fase I: La primera fase (2 MW) de Kisielice, ha registrado un incremento en facturación del 31% como consecuencia principalmente de un incremento en el precio de venta de un 46% respecto al mismo período del año anterior.



*Kisielice*

### **RESTO DEL MUNDO**

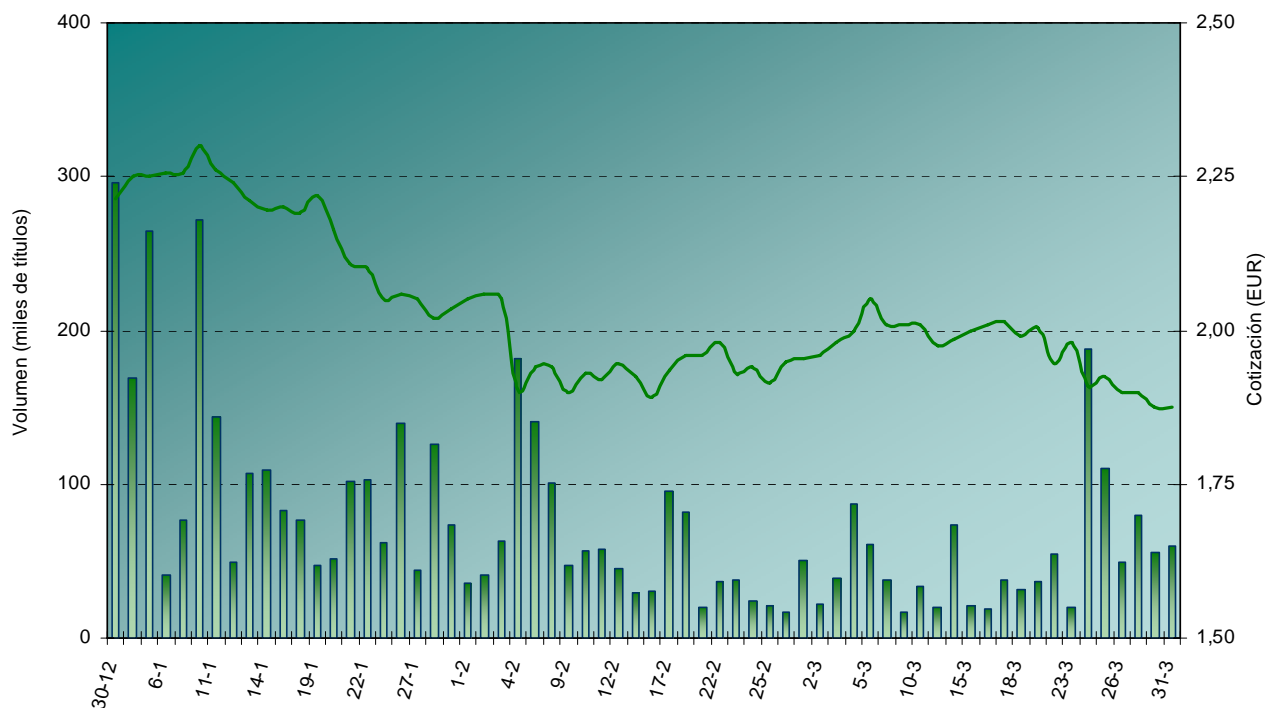
#### **INDIA**

- Parque de Gadag: El parque ha registrado unos ingresos inferiores en un 17% respecto al mismo periodo de 2009. El recurso eólico de este parque se caracteriza por una alta estacionalidad pues el periodo de mayor concentración de viento coincide con la época de Monzón, que tiene lugar durante los meses de junio a septiembre. El precio de venta de energía, calculado en euros, ha aumentado en un 2% respecto al mismo período del año 2009 por el efecto de la apreciación de la Rupia India que ha venido a compensar una producción de un 18% inferior.



*Gadag*

Datos bursátiles



Datos Bursátiles

1T10

Unidades

Número de acciones admitidas a cotización	140.003.778	Núm.
Cotización inicio del periodo (1 enero 10)	2,215	€/ acción
Cotización cierre del periodo (31 mar 10)	1,875	€/ acción
Cotización máxima	2,33	€/ acción
Cotización mínima	1,82	€/ acción
Variación cotización en el período	-15,35%	
Capitalización a cierre del periodo	262.507.084	€
Número de acciones negociadas (de 1 ene a 31 mar 10)	4.506.447	Núm.
Volumen efectivo (de 1 ene a 30 dic 09)	9.304.564	€
Volumen diario acciones negociadas (promedio)	71.531	Núm.
Volumen diario efectivo	147.691	€

## Anexo sociedades del grupo Fersa

Sociedad	Participación directa + indirecta
1 Eólica El Pedregoso, S.L	80%
2 Invetem Mediterránea, S.L	71%
3 Empordavent, S.L	100%
4 Eólica Del Pino, S.L	80%
5 Catalana d'Energies Renovables, S.L.	100%
6 Fercom Eólica, S.L.	100%
7 La Tossa del Vent, S.L.	100%
8 Texte, S.L.	100%
9 Eolener, S.L.	100%
10 Orta Eólica, S.L.	100%
11 Electravent, S.L.	100%
12 Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L.	76%
13 Fotovoltaica Fer, S.L.	76%
14 Weinsberg Ecotec, S.L.	76%
15 Fotovoltaica Ecotec, S.L.	76%
16 Joso Fotovoltaica, S.L.	76%
17 Fotovoltaica Padua, S.L.	76%
18 Fotovoltaica Vergos, S.L.	76%
19 Fotovoltaica La Mola, S.L.	76%
20 Inversions Trautt, S.L.	76%
21 Fotovoltaica de Castelló, S.L.	76%
22 Fotovoltaica de les Coves, S.L.	76%
23 Inversions Vinroma, S.L.	76%
24 Parque Eólico Hinojal, S.L	100%
25 Fersa Panamá, S.A.	92%
26 Eólica Postolin Sp	100%
27 OÜ EstWindPower	93%
28 Fergest Biomasa S.L.	100%
29 Parc Eòlic Coll De Som, S.L.	100%
30 Parc Eòlic L'Arram, S.L.	100%
31 Explotación Eólica La Pedrera S.L.	100%
32 Sinergia andaluza ,S.L.	75%
33 Generación Eólica India Limited	100%
34 EN Renewable Energy Private Limited	100%
35 EN Wind Power Private Limited	100%
36 EN Green Energy Private Limited	100%
37 Eólica Kisielice SP	100%
38 Eólica Warblewo Sp	100%
39 Eólica Cieplowody Sp	100%
40 Eoliennes De Beausemblant, SAS	80%
41 Castellwind 03 S.L	67%
42 Fersa Cherkessk Llc	100%
43 Entreyeltes 1, S.L.	51%
44 FERSA Montenegro Llc	100%
45 Fersa Italia, S.R.L.	100%
46 Management Kisielice, S.P.z.o.o.	100%
47 Shandong Lusa New Energy Co ltd	48%
48 Fersa Business Consulting (Shangai) Co Ltd	100%
49 Berta Energies Renovables, S.L.	29%
50 Aprofitament d'Energies Renovables de la Terra Alta, S.L.	30%
51 Aprofitament d'Energies Renovables de L'Ebre S.L.	21%
52 Parque Eólico Valcaire S.L.	34%
53 Los Siglos AIE	30%
54 Energía Cijara, S.L.	50%
55 Eólica Cijara, S.L.	50%
56 E.R. Guadiana Menor, S.L.	50%
57 Energía Renovable Mestral Eólica, S.L.	50%
58 Siljan Port, S.L.	80%
59 Fersar Yenilenebilir Enerji Uretim, Ltd.Sti	50%



## Hechos relevantes desde el 1 de enero de 2010

Fecha	Nº Registro	Concepto
04/01/2010	118532	Fersa vende un 18% de su participación en Parque Eólico Altos del Voltoya, S.A. por un importe de 5,7 millones de euros
25/01/2010	119386	Fersa vende el 12% restante de su participación en Parque Eólico Altos del Voltoya, S.A. por un importe de 3,4 millones de euros
10/02/2010	120516	Fersa da entrada a Green Alliance en los parques eólicos de Mudéfer con un 16%
08/04/2010	123309	Fersa cierra la financiación de su 2º parque eólico en India de 50,4 MW por importe de 1.860 millones de rupias (30 M €)
05/05/2010	124846	D. Ignacio Moreno Hernández deja su cargo de Director General de la compañía
07/05/2010	124908	Fersa incrementa en 18 MW su potencia instalada hasta alcanzar un total de 160 MW

### Advertencias

La información del presente informe puede contener manifestaciones que suponen previsiones o estimaciones sobre la evolución futura de la compañía. Analistas e inversores deberán tener en cuenta que tales manifestaciones de futuro no implican ninguna garantía de cual vaya a ser el comportamiento de la compañía, y asumen riesgos e incertidumbres, por lo que el comportamiento real podría diferir sustancialmente del que se desprende de dichas previsiones.

Departamento de Relaciones con inversores

[Investor.relations@fersa.es](mailto:Investor.relations@fersa.es)

Responsable RI: Alejandro García

[agarcia@fersa.es](mailto:agarcia@fersa.es)

Centralita: +34 93 240 53 06

[www.fersa.es](http://www.fersa.es)



*Eólica Pedregoso*