

**INFORME RESULTADOS  
SEGUNDO SEMESTRE 2009  
Enero - Diciembre**

## 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**

## Resumen Ejecutivo

- En el conjunto del año 2009 los **ingresos de las operaciones** han crecido un 12% vs 2008 hasta alcanzar los 23,3 millones de euros. Por su parte el **EBITDA** ha aumentado en un 7,7%, hasta los 14,1 millones de euros. La principal causa que explica esta evolución es:
  - La producción ha aumentado un 10,5%, hasta los 278 GWh: por un lado el efecto positivo del parque de Gadag en India, que el año anterior no estuvo plenamente operativo hasta el último trimestre; por otro lado, la menor producción de los parques en España, motivado por un menor recurso eólico.
  - El precio medio de venta ha disminuido ligeramente debido, principalmente, al descenso del 12% en el precio medio en España.
  - Finalmente, la partida de otros ingresos de explotación han aumentado en un 235%, hasta los 1,9 millones de euros, siendo estos principalmente los servicios de gestión que la matriz presta a sus filiales
- En Diciembre de 2009 Fersa se desprendió parcialmente de la participación que ostentaba en Parque Eólico Altos del Voltoya, S.A. pasando del 30% al 18%, lo que ha supuesto una plusvalía de 1,5 millones de euros.
- En el mes de diciembre de 2009, FERSA recibió la confirmación por parte del Ministerio de Industria, Turismo y Comercio de la inscripción en el registro de Pre-asignación de retribución para instalaciones en régimen especial un total de 253,77 MW (217,27 MW atribuibles) de proyectos eólicos.
- Durante el ejercicio 2009 Catalana d'Energies Renovables, S.L. (CATER), sociedad participada por Fersa en un 100%, ha iniciado 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 con una potencia atribuible de 12,6 MW ya ha finalizado su construcción. Asimismo, continúa a buen ritmo con la construcción del parque eólico de Mudéfer con una potencia total de 45 MW y se espera que entre en funcionamiento durante el primer semestre de 2010. Ambos parques han sido inscritos en el registro de pre-asignación contemplado en el el Real Decreto Ley 6/2009 y por lo tanto les es de aplicación el régimen económico establecido en el Real Decreto 661/2007.
- Asimismo, la segunda fase del **Parque eólico de Kisielice** en Polonia, con una potencia total de **22 MW** ha prácticamente finalizado la obra civil y eléctrica y se espera iniciar el montaje de los primeros aerogeneradores en el primer trimestre de 2010.
- Fersa tiene **autorizados y/o en construcción 1.052 MW y 1.620 MW** en fase de promoción, habiéndose conseguido, la licencia definitiva para 105 MW adicionales en Panamá (97 MW atribuible). Paralelamente, se ha aumentado la participación en el parque de Paite Vaivina en Estonia del 75% al 93%, pasando de 56 MW a 70 MW atribuibles. Esta amplia cartera de parques confiere a Fersa un gran potencial de crecimiento para los próximos años.

## Fersa en cifras

Perdidas y Ganancias	FY09	FY08	% var
Ingresos Operaciones	23.305	20.806	12,0%
<b>EBITDA</b>	<b>14.108</b>	<b>13.105</b>	7,7%
EBIT	4.049	4.976	-18,6%
<b>Resultado financiero</b>	<b>-6.057</b>	<b>-2.808</b>	115,7%
<b>Beneficio Neto Atribuible</b>	<b>1.210</b>	<b>2.294</b>	<b>-47,3%</b>

Miles de Euros

Capacidad Instalada MW	FY09	FY08	%
España	95,0	95,0	0,0%
Resto de Europa	11,6	11,6	0,0%
Resto del mundo	31,2	31,2	0,0%
<b>Total</b>	<b>137,8</b>	<b>137,8</b>	0,0%

Pipeline MW	FY09	FY08	%
Autorizados y en construcción	1.052	874	20,4%
Promoción	1.620	1.679	-3,5%
<b>Total</b>	<b>2.672</b>	<b>2.553</b>	<b>4,7%</b>

Producción GWh	FY09	FY08	%
España	193,6	196,1	-1,3%
Resto de Europa	28,5	23,2	23,2%
Resto del Mundo	56,0	32,6	71,9%
<b>Total</b>	<b>278,1</b>	<b>251,7</b>	<b>10,5%</b>

La alta posición neta de tesorería existente durante el primer semestre de 2008, consecuencia de la ampliación de capital dineraria de julio de 2007, se ha reducido a medida que se han materializado las inversiones en los diferentes parques. Por otro lado, el endeudamiento bancario se ha incrementado a medida que se ha iniciado la construcción de nuevos parques.

Como consecuencia los ingresos financieros se han reducido y el resultado financiero negativo ha ascendido a 6.057 miles de euros.

## Magnitudes operativas

- El detalle de los parques en explotación al cierre del segundo semestre de 2009 por áreas geográficas es el siguiente:

Potencia instalada	2S09	%	2S08	%	% Var.
Parque Eólico Altos del Voltoya	7,4		18,6		
Parque Eólico Monte de las Navas	1,0		2,5		
Eólica el Pedregoso	23,8		23,8		
Eólica del Pino	11,9		11,9		
Parque Eólico Hinojal	36,0		36,0		
Gestora Fotovoltaica de Castellón	0,8		0,8		
Invetem Mediterránea	1,4		1,4		
Parque Eólico Múdefer II	12,6		0,0		
<b>España</b>	<b>95,0</b>	<b>68,9%</b>	<b>95,0</b>	<b>68,9%</b>	<b>0,0%</b>
Francia	9,6		9,6		
Polonia	2,0		2,0		
<b>Resto de Europa</b>	<b>11,6</b>	<b>8,4%</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>22,6%</b>	<b>31,2</b>	<b>22,6%</b>	<b>0,0%</b>
<b>Total</b>	<b>137,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>137,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,0%</b>

*El Plan Estratégico de la compañía para los años 2009-2010 prevé la puesta en marcha de nuevos parques hasta alcanzar una capacidad instalada en explotación superior a los 350 MW*

*Durante el 4Q 09 se ha puesto en marcha el parque eólico de Múdefer II (Tarragona, España) y se ha desinvertido parcialmente de Parque Eólico Altos del Voltoya y Parque Eólico Monte de las Navas*

- La distribución de la producción atribuible a FERSA al cierre del segundo semestre de 2009, por áreas geográficas es la siguiente:

GWh Atribuibles a FERSA	2S09	%	2S08	%	% Var.
<b>Producción</b>					
Parque Eólico Altos del Voltoya *	28,8		34,4		-16,4%
Parque Eólico Monte de las Navas *	4,1		5,0		-17,2%
Eólica el Pedregoso	44,3		44,6		-0,7%
Eólica del Pino	17,5		18,9		-7,5%
Parque Eólico Hinojal	91,3		85,4		6,9%
Gestora Fotovoltaica de Castellón	1,4		1,0		44,2%
Invetem Mediterránea	6,2		6,8		-9,1%
<b>España</b>	<b>193,6</b>	<b>69,6%</b>	<b>196,1</b>	<b>77,9%</b>	<b>-1,3%</b>
Francia	23,9		20,9		14,5%
Polonia	4,7		2,3		102,4%
<b>Resto de Europa</b>	<b>28,5</b>	<b>10,3%</b>	<b>23,2</b>	<b>9,2%</b>	<b>23,2%</b>
India	56,0		32,6		71,9%
<b>Resto del Mundo</b>	<b>56,0</b>	<b>20,1%</b>	<b>32,6</b>	<b>12,9%</b>	<b>71,9%</b>
<b>Total</b>	<b>278,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>251,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>10,5%</b>

\* Producción ajustada

*+ 10.5 % de producción vs. año 2008 por una mayor aportación de los parques que la compañía explota en Francia, Polonia y especialmente India.*

*La producción en España se ha caracterizado por un menor recurso eólico en comparación con el año 2008*

## Magnitudes operativas

- La distribución del portfolio de FERSA al cierre del año 2009 por áreas geográficas es la siguiente:

MW Atribuibles	Explotación	%	Autorizados/ En construcción	Promoción	Total Pipeline	%
<b>España</b>	<b>95</b>	<b>68,9%</b>	<b>344</b>	<b>780</b>	<b>1.124</b>	<b>42,1%</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>8,4%</b>	<b>230</b>	<b>370</b>	<b>600</b>	<b>22,5%</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>22,6%</b>	<b>478</b>	<b>470</b>	<b>948</b>	<b>35,5%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>138</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.052</b>	<b>1.620</b>	<b>2.672</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 100%, ha iniciado 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, ya ha finalizado su construcción. Por su parte, el parque eólico de Mudéfer, de 45 MW, continúa a buen ritmo la construcción y se espera que entre en funcionamiento durante el primer semestre de 2010. Ambos parques han sido inscritos en el registro de pre-asignación contemplado en el 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 evacuarán 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 Mudéfer 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.
- A fecha de emisión de este informe de resultados el parque de Mudéfer ha finalizado el montaje de los primeros aerogeneradores.
- La inversión total de los parques asciende a más de 90 millones de Euros. En el mes de julio de 2009, se ha formalizado el contrato de financiación, con un pool de bancos nacionales, por más de 82 millones de euros.

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

- Durante el ejercicio 2009 se han ultimado 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 a principios de 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 de 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 ha iniciado 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 estima que el montaje de estos 11 aerogeneradores se inicie en el primer trimestre del año 2010, y pueda entrar en operación 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 trimestre de 2010, para entrar en explotación durante el tercer trimestre del año. El parque de Chavenesvar (50,4 MW) está ultimando su financiación y se estima pueda entrar en explotación antes de finalizar el año 2010. Por último el parque de Ramdurga (50,4 MW) está previsto para el año 2011.



*Parque de Gadag*

### **ESTONIA**

#### *Parque eólico de Paite-Vaivina*

- Fersa ha incrementado su participación en la sociedad estonia Oü Est Wind Power del 75% al 93,12% mediante la capitalización de préstamos participativos. Esta sociedad 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 primer semestre de 2010, y se espera que entre en funcionamiento durante el segundo semestre de 2010.

### **CHINA**

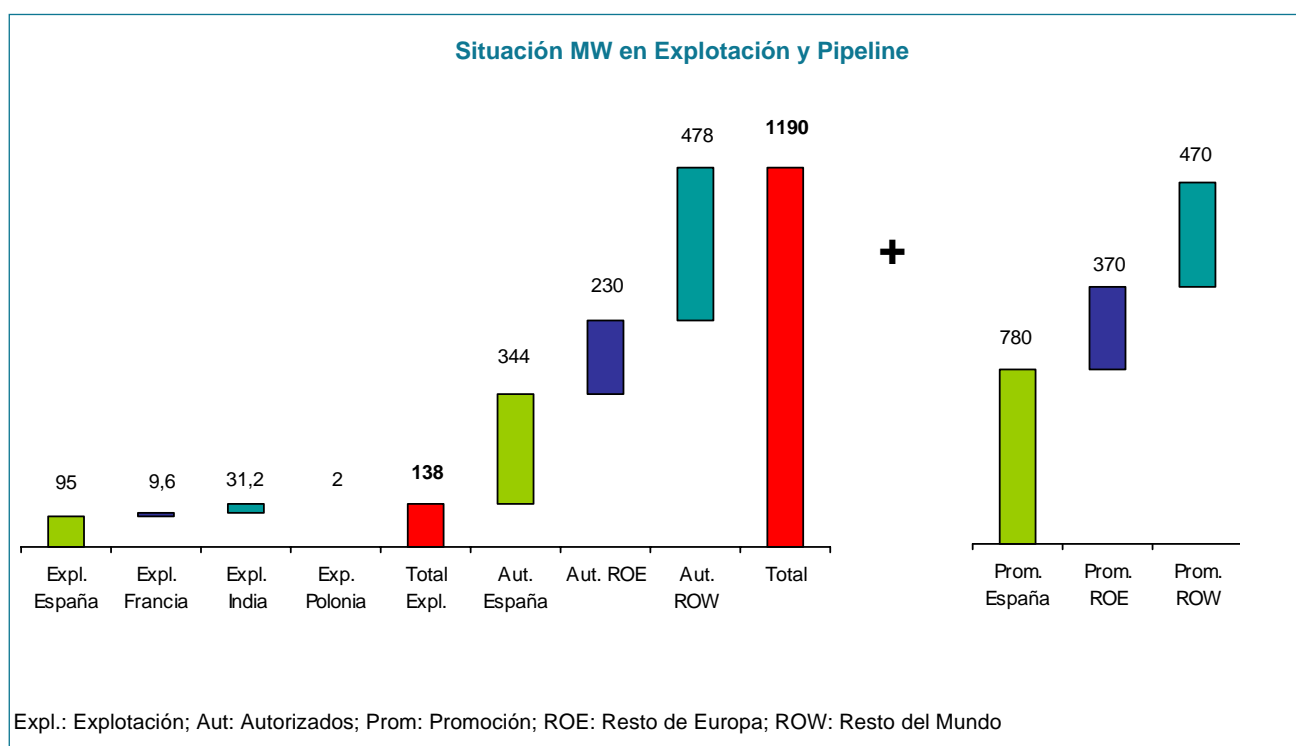
- Durante el año 2009, la Joint-Venture Shandong Lusa Wind Power, participada por Fersa en un 48% ha iniciado la obra civil e instalación eléctrica, previa a la construcción del parque eólico de 48 MW en la provincia de Shandong.
- Estos 48 MW representan el primer parque de un proyecto más amplio que 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 primer semestre de 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). Se ha obtenido 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. Con estas autorizaciones obtenidas se está en disposición de iniciar el proyecto constructivo del parque. 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 del parque de Toabré 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	FY09	FY08	Var	%
Importe neto de la cifra de negocio	21.415	20.242	1.173	5,8%
Otros ingresos	1.890	564	1.326	235,1%
<b>Ingresos Operaciones</b>	<b>23.305</b>	<b>20.806</b>	<b>2.499</b>	<b>12,0%</b>
Gastos de explotación	-9.197	-7.701	1.496	19,4%
<b>EBITDA</b>	<b>14.108</b>	<b>13.105</b>	<b>1.003</b>	<b>7,7%</b>
Amortizaciones y provisiones	-10.059	-8.129	1.930	23,7%
<b>EBIT</b>	<b>4.049</b>	<b>4.976</b>	<b>927</b>	<b>-18,6%</b>
Ingresos financieros	708	2.828	2.120	-75,0%
Gastos financieros	-6.765	-5.636	1.129	20,0%
<b>Resultado financiero</b>	<b>-6.057</b>	<b>-2.808</b>	<b>3.249</b>	<b>115,7%</b>
Resultado por enajenación de entidades	1.472	0	na	na
Participación en el resultado empresas asociadas	242	1.092	850	-77,8%
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>-294</b>	<b>3.260</b>	<b>3.554</b>	<b>-109,0%</b>
Impuesto sobre sociedades	1.388	-574	1.962	-341,8%
<b>Beneficio consolidado del ejercicio</b>	<b>1.094</b>	<b>2.686</b>	<b>1.592</b>	<b>-59,3%</b>
Resultado atribuido a socios externos	-116	392	508	-129,6%
<b>Beneficio Neto Atribuible</b>	<b>1.210</b>	<b>2.294</b>	<b>1.084</b>	<b>-47,3%</b>

Miles de Euros

**Análisis de Resultados**

- El Importe Neto de la cifra de negocios ha ascendido a 21.415 miles de euros un 5,8 % superior al ejercicio anterior.
- Este incremento en las ventas de energía viene explicado por:
  - un incremento del 11% en la producción, debido a la mejora en los parques de Francia, Polonia e India, que han compensado los efectos del un menor recurso eólico en España
  - una disminución del precio medio de venta, especialmente en España, que ha sido del 12%
- La cifra de negocios registrada fuera de España supone ya un **27%** de total de las ventas totales, lo que supone un claro indicador del avance en el proceso de consolidación de la estrategia de internacionalización del Grupo.
- La partida de otros ingresos de explotación han aumentado en un 235%, hasta los 1,9 millones de euros, siendo estos principalmente los servicios de gestión que la matriz presta a sus filiales
- Los Gastos de explotación, sin contar las amortizaciones, ascienden a 9.197 miles de euros (incluyendo gastos de personal) lo que supone un incremento del 19,4%, como consecuencia, de la incorporación de nuevas plantas en explotación, y del constante dimensionamiento de la plantilla y la estructura organizativa.

## Cuenta de Resultados Consolidada

---

### Análisis de Resultados

- El EBITDA se ha situado en 14,1 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 7,7% respecto al ejercicio 2008.
- La dotación a la amortización ha ascendido a 10 millones de euros lo que supone un incremento del 23,7 %. Los parques eólicos Gadag (India) e Hinojal han estado en operación todo el ejercicio 2009 mientras que en el ejercicio anterior se amortizaron sólo a partir de su entrada en funcionamiento.
- El EBIT se ha situado en 4 millones de euros, un 18,6% inferior respecto del ejercicio anterior.
- Los resultados financieros negativos ascienden a 6.057 miles de euros frente al resultado financiero negativo de 2.808 miles de euros del ejercicio anterior.
- El Beneficio Neto atribuible a la Sociedad dominante se ha situado en 1.210 miles de euros un 47,3% inferior respecto al año 2008

**Balance Consolidado**

<b>ACTIVO</b>	<b>dic-09</b>	<b>dic-08</b>	<b>Var</b>	<b>%</b>
Inmovilizado material	242.525	214.635	27.890	13,0%
Fondo de comercio	106.256	106.742	486	-0,5%
Otros activos intangibles	286.394	287.609	1.215	-0,4%
Activos financieros no corrientes	6.270	8.558	2.288	-26,7%
Participación en sociedades puestas en equivalencia	2.383	9.968	7.585	-76,1%
Activos por impuestos diferidos	3.477	1.090	2.387	219,0%
<b>Total Activos no corrientes</b>	<b>647.305</b>	<b>628.602</b>	<b>18.703</b>	<b>3,0%</b>
<b>Activos mantenidos para la venta</b>	<b>3.208</b>			
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	11.123	17.394	6.271	-36,1%
Otros activos financieros corrientes	1.761	418	1.343	321,3%
Otros activos corrientes	133	401	268	-66,8%
Efectivo y otros medios equivalentes	19.801	23.102	3.301	-14,3%
<b>Total Activo corriente</b>	<b>32.818</b>	<b>41.315</b>	<b>8.497</b>	<b>-20,6%</b>
<b>Total Activo</b>	<b>683.331</b>	<b>669.917</b>	<b>13.414</b>	<b>2,0%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>dic-09</b>	<b>dic-08</b>	<b>Var</b>	<b>%</b>
Capital	140.004	140.004	0	0,0%
Otras reservas	258.265	258.741	476	-0,2%
Resultado del ejercicio	1.210	2.294	1.084	-47,3%
Valores propios	-10.999	-11.960	961	-8,0%
Diferencias de conversión	-27.187	-29.892	2.705	-9,0%
Operaciones de cobertura	620	2.778	2.158	-77,7%
Intereses minoritarios	18.617	19.302	685	-3,5%
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>380.530</b>	<b>381.267</b>	<b>737</b>	<b>-0,2%</b>
Deudas con entidades de crédito	99.424	107.631	8.207	-7,6%
Otros pasivos no corrientes	132.855	131.040	1.815	1,4%
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>232.279</b>	<b>238.671</b>	<b>6.392</b>	<b>-2,7%</b>
Deudas con entidades de crédito	57.479	38.352	19.127	49,9%
Acreedores comerciales y otras deudas operativas	8.046	5.748	2.298	40,0%
Otros Pasivos financieros corrientes	875	742	133	17,9%
Otros pasivos corrientes	4.122	5.137	1.015	-19,8%
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>70.522</b>	<b>49.979</b>	<b>20.543</b>	<b>41,1%</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>683.331</b>	<b>669.917</b>	<b>13.414</b>	<b>2,0%</b>

Miles de Euros

**Análisis del Balance**

- La inversión realizada en el año 2009 asciende a 35,3 M € de los cuales la parte más significativa corresponde a inversiones en los parques de Mudéfer (Tarragona).
- Las **diferencias de conversión** de Fersa reflejan 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.
- La bajada del tipo de interés de mercado ha provocado una bajada en la valoración de los swaps de cobertura tal y cómo representa el epígrafe **Operaciones de cobertura**.

## Deuda Financiera Neta

- **Deuda Financiera Neta:** A 31 de diciembre de 2009 asciende a 137 millones de euros, lo que supone un apalancamiento financiero del 26% (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	dic-09	dic-08	Var	%
Deuda F. Neta *	137.102	122.881	14.221	11,6%
Apalancamiento**	26%	24%		

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:

FY 09	Eólico						Solar	Biogás	Total
	España	Francia	India	Polonia	Otros	Total	España	España	
Cifra de Negocios	14.091	2.538	2.824	408	0	19.861	873	681	21.415
EBITDA	9.772	2.072	2.355	105	-1.043	13.261	720	127	14.108
EBIT	3.223	1.083	608	-112	-1.046	3.756	376	-83	4.049

FY 08	Eólico						Solar	Biogás	Total
	España	Francia	India	Polonia	Otros	Total	España	España	
Cifra de Negocios	14.585	2.243	1.678	83	10	18.599	571	1.072	20.242
EBITDA	9.977	1.833	1.485	-12	-1.127	12.156	395	554	13.105
EBIT	3.722	909	798	-12	-1.127	4.290	342	344	4.976

% Var. FY09 vs FY08	Eólico						Solar	Biogás	Total
	España	Francia	India	Polonia	Otros	Total	España	España	
Cifra de Negocios	-3,4%	13,1%	68,3%	390,4%	N/A	6,8%	53%	-36,4%	6%
EBITDA	-2,1%	13,0%	58,6%	-987,8%	-7,5%	9,1%	82%	-77,1%	8%
EBIT	-13,4%	19,2%	-23,8%	847,0%	-7,2%	-12,4%	10%	-124,1%	-19%

## Análisis de los Ingresos

### ESPAÑA

- Los ingresos en España del grupo consolidado disminuyeron en un 3,4% respecto al mismo período del año anterior

- Parques de Pedregoso y Pino: Los ingresos bajaron un 25% 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 prácticamente la misma que en 2008 (-3%).



*Pedregoso y Pino*

- Parques de Hinojal: Los ingresos aportados por este parque se han incrementado en un 25%, debido, principalmente a que la sociedad consolida por el método de integración global desde el mes de marzo de 2008. Por este motivo en 2009 incorpora la totalidad de los ingresos, mientras que en 2008 tan solo los correspondientes a 9 meses . La producción ha sido un 7% superior respecto del mismo periodo del ejercicio anterior. El precio medio de venta ha aumentado un 1,9%, debido a que durante el 1er semestre del año anterior el parque, al no estar todavía inscrito en el Registro de Instalaciones de Productores en Régimen Especial (RIPRE) todavía no había empezado a facturar con la prima correspondiente al RD 436, lo que ha provocado este ligero aumento del precio medio de venta con respecto al mismo período de 2008.



*Hinojal*

- 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 un incremento del 17% respecto al año pasado motivado, básicamente por una producción un 15% mayor respecto al mismo período de 2008, como consecuencia de un mejor recurso eólico. El sistema de tarifa hace que el precio se haya mantenido estable con una actualización del 2% respecto a 2008.



*Beausemblant*

#### **POLONIA**

- Parque de Kisielice Fase I: La primera fase (2 MW) de Kisielice, que entró en operación en Junio de 2008, ha tenido una evolución muy positiva en cuanto a producción, registrándose un recurso eólico de muy buena calidad en este primer año.



*Kisielice*

### **RESTO DEL MUNDO**

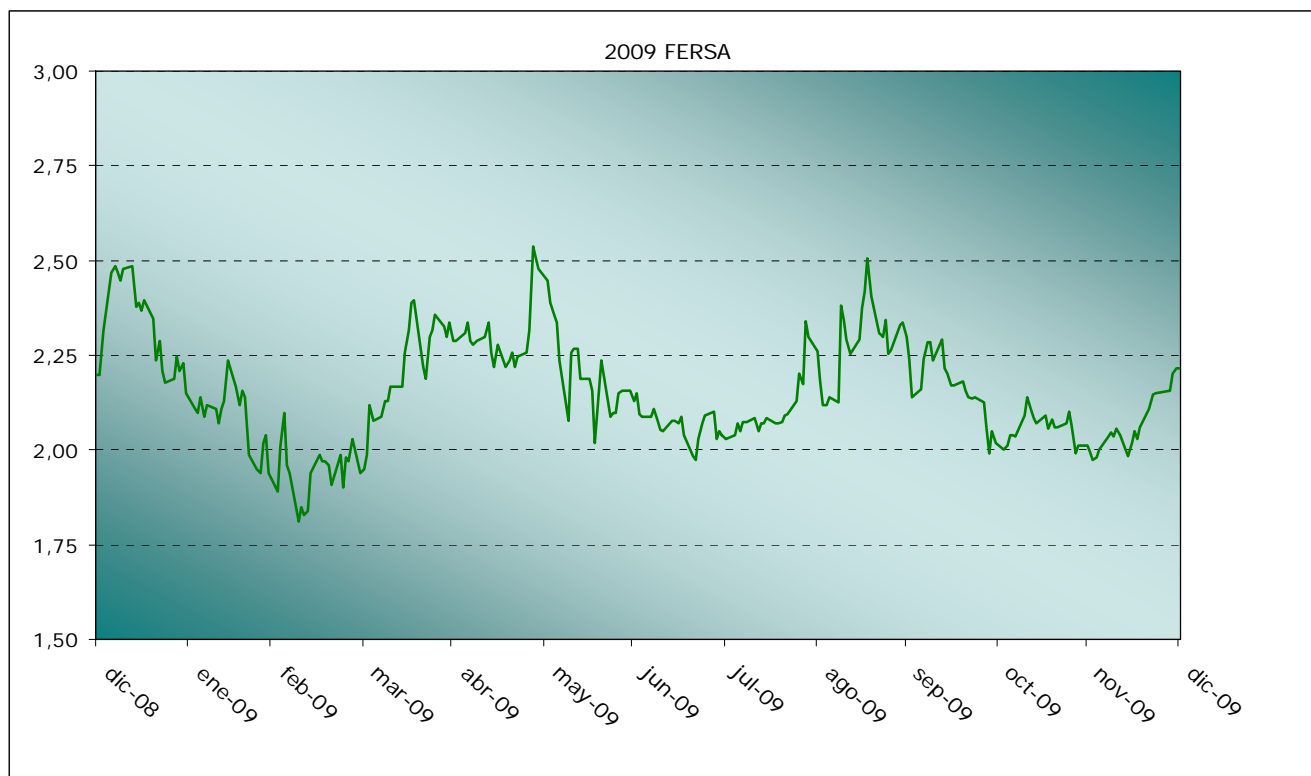
#### **INDIA**

- Parque de Gadag: El parque ha registrado unos ingresos muy superiores en 2009 respecto al mismo periodo de 2008 (+72%), debido a que el año 2008 no estuvo plenamente operativo hasta el último trimestre. 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 disminuido en un 5% respecto al mismo período del año 2008 por el efecto de la devaluación de la Rupia India.



*Gadag*

**Datos bursátiles**



**Datos Bursátiles**

	<b>FY09</b>	<b>Unidades</b>
Número de acciones admitidas a cotización	140.003.778	Núm.
Cotización inicio del periodo (1 enero 09)	2,210	€/ acción
Cotización cierre del periodo (30 dic 09)	2,215	€/ acción
Cotización máxima	2,65	€/ acción
Cotización mínima	1,80	€/ acción
Variación cotización en el periodo	0,23%	
Capitalización a cierre del periodo	310.108.368	€
Número de acciones negociadas (de 1 ene a 30 dic 09)	38.722.423	Núm.
Volumen efectivo (de 1 ene a 30 dic 09)	86.132.762	€
Volumen diario acciones negociadas (promedio)	152.450	Núm.
Volumen diario efectivo	339.105	€



## 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 Beausemlant, 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%

## Hechos relevantes desde el 1 de enero de 2009

Fecha	Nº Registro	Concepto
26/01/2009	103043	Fersa comunica la construcción de 2 parques en Cataluña con una potencia total de 57,6 MW
02/03/2009	104843	La Sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre de 2008
03/03/2009	104916	La Sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2008
15/05/2009	108480	La Sociedad remite información sobre los resultados del primer trimestre de 2009
19/05/2009	108480	El Consejo de Administración de Fersa Energías Renovables, S.A ha acordado convocar JGA
23/06/2009	110376	La Sociedad remite Informe explicativo que presenta el Consejo de Administración de la compañía sobre los aspectos del Informe de Gestión contenidos en el art. 116 bis de la LMV
03/07/2009	110945	La Sociedad comunica los acuerdos aprobados en JGA celebrada el 30 de junio de 2009
30/07/2009	112001	Fersa Energías Renovables comunica el cierre de la financiación de un parque eólico de 57,6 MW en Cataluña con seis entidades financieras
06/08/2009	112371	La compañía comunica la obtención de la Autorización Administrativa para la instalación de un segundo parque en Panamá
04/09/2009	11304	Fersa Energías Renovables comunica el aumento de la participación en el parque eólico de Paite Vaivina
13/11/2009	116263	Fersa constituye una Joint Venture con la compañía Saran Energy Group para el desarrollo y explotación de proyectos en energías renovables en Turquía
15/12/2009	117720	Fersa obtiene la inscripción en el Registro de Pre-asignación de instalaciones en régimen especial de un total de 253,77 MW de proyectos eólicos
22/12/2009	118131	Fersa incrementa en 12,6 MW su potencia instalada hasta alcanzar un total de 150,4 MW
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

### 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*