



**INFORME RESULTADOS CONSOLIDADOS  
TERCER TRIMESTRE 2016  
Enero – Septiembre**



Red Pacto Mundial España  
WE SUPPORT



## Índice

---

- **Resumen Ejecutivo**
- **Magnitudes Operativas**
- **Evolución del Negocio**
- **Cuenta de Resultados Consolidada**
- **Balance Consolidado**
- **Datos Bursátiles**
- **Anexo Sociedades del Grupo Fersa**
- **Hechos Relevantes del Período**
- **Hechos Relevantes Posteriores al Cierre**
- **Advertencia Legal**

## Resumen Ejecutivo

- El 19 de mayo, Audax Energía, S.A. remitió el texto del anuncio previo de la oferta pública de adquisición voluntaria sobre las acciones representativas del 100% del capital social de Fersa, siendo el importe de la oferta de 0,50 euros por cada acción; autorizada definitivamente el 15 de julio de 2016.

El 8 de agosto de 2016, la CNMV comunicó que el resultado de la OPA sobre Fersa Energías Renovables, S.A. formulada por Audax Energía, S.A. fue aceptada por el 70,86% del capital social de la entidad.

El 16 de agosto de 2016, se nombró por cooptación a nuevos consejeros dominicales de la sociedad, se nombró a D.ª Naiara Bueno Aybar como secretaria del Consejo de Administración y a D. José Elías Navarro como nuevo Presidente de Fersa.

- Fersa cierra el tercer trimestre del año 2016 con un resultado de -8.320 miles de euros, como consecuencia, principalmente, del precio de venta de la energía en el mercado español (POOL), un 32% inferior en promedio al mismo periodo del año anterior, por la provisión por deterioro (impairment) registrado en Junio relativo a Polonia, y por el registro de los gastos relacionados con la OPA.

## Fersa en cifras

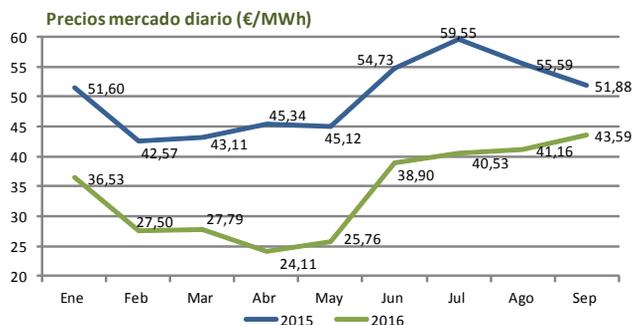
<b>Pérdidas y ganancias Consolidada</b>	<b>3T2016</b>	<b>3T2015</b>	<b>Var. (%)</b>
Ingresos Operaciones	21.012	21.619	-2,8
Gastos de explotación	-10.921	-8.168	33,7
<b>EBITDA</b>	<b>10.091</b>	<b>13.451</b>	<b>-25,0</b>
<b>EBIT</b>	<b>-2.144</b>	<b>5.681</b>	<b>n.a.</b>
<b>Resultado financiero</b>	<b>-7.008</b>	<b>-5.596</b>	<b>25,2</b>
<b>Resultado Atribuible a la Sociedad Dominante</b>	<b>-8.320</b>	<b>4</b>	<b>n.a.</b>
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	0	-42.024	-100
<b>Resultado Neto Atribuible a la Sociedad Dominante</b>	<b>-8.320</b>	<b>-42.020</b>	<b>-80</b>

Miles de Euros

*El menor precio de venta de la energía en el mercado español (POOL) de este periodo, un 32% inferior en promedio, ha supuesto una disminución de facturación estimada de 3.423 miles de euros sólo en España.*

### Precios mercado diario (€/MWh)

2016	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Prome
Pool	36,53	27,50	27,79	24,11	25,76	38,90	40,53	41,16	43,59	33,98
2015	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Prome
Pool	51,60	42,57	43,11	45,34	45,12	54,73	59,55	55,59	51,88	49,94
<b>Variación 16/15</b>	<b>-29%</b>	<b>-35%</b>	<b>-36%</b>	<b>-47%</b>	<b>-43%</b>	<b>-29%</b>	<b>-32%</b>	<b>-26%</b>	<b>-16%</b>	<b>-32%</b>



## Magnitudes Operativas

- El detalle de la potencia instalada a Septiembre de 2016 por países es el siguiente:

<b>MW</b>				
<b>Potencia instalada</b>	<b>3T2016</b>	<b>%</b>	<b>3T2015</b>	<b>%</b>
<b>España</b>	<b>139</b>	<b>75%</b>	<b>139</b>	<b>92%</b>
<b>Francia</b>	<b>12</b>	<b>6%</b>	<b>12</b>	<b>8%</b>
<b>Polonia *</b>	<b>34</b>	<b>18%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>Total</b>	<b>185</b>	<b>100%</b>	<b>151</b>	<b>100%</b>

\* El parque de Polonia entró en funcionamiento el 15/12/2015

- La distribución de la producción a Septiembre de 2016 por países es la siguiente:

<b>GWh</b>					
<b>Producción</b>	<b>3T2016</b>	<b>%</b>	<b>3T2015</b>	<b>%</b>	<b>% Var.</b>
<b>España</b>	<b>224,0</b>	<b>76%</b>	<b>212,5</b>	<b>90%</b>	<b>5,4%</b>
<b>Francia</b>	<b>20,4</b>	<b>7%</b>	<b>22,5</b>	<b>10%</b>	<b>-9,2%</b>
<b>Polonia *</b>	<b>49,2</b>	<b>17%</b>	<b>0,0</b>	<b>0%</b>	<b>+100,0%</b>
<b>Total</b>	<b>293,6</b>	<b>100%</b>	<b>235,0</b>	<b>100%</b>	<b>24,9%</b>

\* El inicio de producción en Polonia se produjo el 15/12/2015

## Magnitudes Operativas

- La distribución del portfolio de Fersa a Septiembre de 2016 por países es la siguiente:

MW	Explotación	En desarrollo	Total Cartera	%
España	139	96	235	57%
Francia	12	0	12	3%
Polonia	34	34	68	16%
Panamá *	0	99	99	24%
<b>TOTAL</b>	<b>185</b>	<b>229</b>	<b>414</b>	<b>100%</b>

\* Potencia atribuible (30% de 330 MW)

*En Octubre de 2014 se iniciaron los trabajos de construcción del proyecto de Postolin de 34 MW, situado en Polonia. Su puesta en marcha se hizo efectiva el 15 de Diciembre de 2015.*



Parque Postolin



Parque Postolin

## Evolución del Negocio

---

### ESPAÑA

- Fersa tiene en España actualmente 139 MW en operación, repartidos en 138 MW eólicos y 1 MW en fotovoltaico.
- Tiene un pipeline de 96 MW, de los que sólo ejercerá la opción de construir dichos MW si las condiciones del mercado son acordes al modelo de negocio.



*Parque Mudéfer*



*Parque Hinojal*



*Planta fotovoltaica*

## Evolución del Negocio

---

### FRANCIA

- Fersa tiene actualmente un parque eólico en Francia de 12 MW en operación.

### POLONIA

- Fersa cuenta en Polonia con Postolin de 34 MW que inició su construcción en el mes de Octubre del año 2014 y que realizó su puesta en marcha el 15 de Diciembre de 2015; y con Warblewo de 34 MW que continua en fase de desarrollo.



*Parque Postolin*



*Parque Postolin*

### PANAMÁ

- Fersa mantiene una participación del 30% en Parque Eólico Toabré, S.A. (anteriormente Fersa Panamá, S.A.), sociedad titular de dos parques en promoción (Toabré y Antón) con un total de 330 MW con Licencia Definitiva en Panamá (99 MW atribuibles).
- Toabré contará en una primera fase con 102 MW. En Enero de 2014, la Empresa Estatal de Transmisión Eléctrica, S.A. adjudicó a Parque Eólico Toabré, S.A. (anteriormente Fersa Panamá, S.A.) un contrato de venta de energía para este parque durante 15 años.

## Cuenta de Resultados Consolidada

<b>Pérdidas y ganancias Consolidada</b>	<b>3T2016</b>	<b>3T2015</b>	<b>Var. (%)</b>
Importe neto de la cifra de negocio	20.463	21.291	-3,9
Otros ingresos	549	328	67,4
<b>Ingresos Operaciones</b>	<b>21.012</b>	<b>21.619</b>	<b>-2,8</b>
Gastos de explotación	-10.921	-8.168	33,7
<b>EBITDA</b>	<b>10.091</b>	<b>13.451</b>	<b>-25,0</b>
Amortizaciones y provisiones	-9.634	-7.642	26,1
Exceso de provisiones	658	0	n.a.
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	-3.259	-128	n.a.
<b>EBIT</b>	<b>-2.144</b>	<b>5.681</b>	<b>n.a.</b>
Ingresos financieros	21	44	-52,3
Gastos financieros	-7.066	-5.548	27,4
Diferencias de cambio	37	-92	n.a.
<b>Resultado financiero</b>	<b>-7.008</b>	<b>-5.596</b>	<b>25,2</b>
Participación en el resultado empresas asociadas	-64	-64	0,0
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>-9.216</b>	<b>21</b>	<b>n.a.</b>
Impuesto sobre sociedades	717	33	n.a.
<b>Beneficio consolidado del ejercicio</b>	<b>-8.499</b>	<b>54</b>	<b>n.a.</b>
Resultado atribuido a socios externos	179	-50	n.a.
<b>Resultado Atribuible a la Sociedad Dominante</b>	<b>-8.320</b>	<b>4</b>	<b>n.a.</b>
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	0	-42.024	-100
<b>Resultado Neto Atribuible a la Sociedad Dominante</b>	<b>-8.320</b>	<b>-42.020</b>	<b>-80</b>

Miles de Euros

### Análisis de Resultados

- El Importe neto de la cifra de negocios ha ascendido a 20.463 miles de euros lo que supone una disminución del 3,9% respecto al mismo periodo del año 2015 (21.291 miles de euros), debido, principalmente, al menor precio de mercado (pool) en España promedio del periodo. El nuevo parque Postolin (en Polonia) ha aportado una cifra de negocios de 2.075 miles de euros.
- Los Gastos de explotación y las Amortizaciones y provisiones, han aumentado respecto al mismo periodo del año anterior, como consecuencia de la entrada en explotación del parque de Polonia y por el registro de los gastos relacionados con la OPA.
- En el epígrafe Exceso de provisiones, se recoge el impacto de la reversión relativa a un impuesto relacionado con el parque de Escambrons vendido en 2011.
- La provisión por deterioro realizada ha tenido un impacto negativo de 3.409 miles de euros. Así mismo, en el mismo epígrafe, se refleja un resultado positivo de 150 miles de euros por el cobro de un ajuste en el precio de venta de las compañías indias (entre otros).
- Fersa cierra el tercer trimestre de 2016 con un Resultado Atribuible a la sociedad Dominante de 8.320 miles de euros de pérdidas, como consecuencia, principalmente, de la provisión por deterioro (impairment) relativo a Polonia, por el precio de venta de la energía en el mercado español (POOL), un 32% inferior en promedio al mismo periodo del año anterior, y por el de los gastos relacionados con la OPA.
- Los resultados de las ventas de las compañías en India y del proyecto de Montenegro del año 2015, se reflejan en la parte inferior de la Cuenta de Resultados bajo el epígrafe Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos.

## Balance Consolidado

<b>ACTIVO</b>	<b>sep-16</b>	<b>dic-15</b>	<b>Var.'16-'15</b>	<b>Var. (%)</b>
Inmovilizado material	187.940	195.399	-7.459	-3,8
Fondo de comercio	3.489	7.062	-3.573	-50,6
Otros activos intangibles	49.149	51.321	-2.172	-4,2
Activos financieros no corrientes	4.127	8.952	-4.825	-53,9
Participación en sociedades puestas en equivalencia	7.525	4.090	3.435	84,0
Activos por impuestos diferidos	6.409	5.850	559	9,6
<b>Activos no corrientes</b>	<b>258.639</b>	<b>272.674</b>	<b>-14.035</b>	<b>-5,1</b>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6.087	6.888	-801	-11,6
Otros activos financieros corrientes	4.375	4.519	-144	-3,2
Otros activos corrientes	491	168	323	n.a.
Efectivo y otros medios equivalentes	10.384	15.988	-5.604	-35,1
<b>Activo corriente</b>	<b>21.337</b>	<b>27.563</b>	<b>-6.226</b>	<b>-22,6</b>
<b>Total Activo</b>	<b>279.976</b>	<b>300.237</b>	<b>-20.261</b>	<b>-6,7</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>sep-16</b>	<b>dic-15</b>	<b>Var.'16-'15</b>	<b>Var. (%)</b>
Capital	98.003	98.003	0	n.a.
Otras reservas	20.476	73.906	-53.430	-72,3
Resultado del ejercicio	-8.320	-53.467	45.147	-84,4
Diferencias de conversión	-5.530	-4.906	-624	12,7
Operaciones de cobertura	-11.692	-11.486	-206	1,8
Intereses minoritarios	391	665	-274	-41,2
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>93.328</b>	<b>102.715</b>	<b>-9.387</b>	<b>-9,1</b>
Deudas con entidades de crédito	119.570	133.423	-13.853	-10,4
Otros pasivos no corrientes	43.508	42.022	1.486	3,5
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>163.078</b>	<b>175.445</b>	<b>-12.367</b>	<b>-7,0</b>
Deudas con entidades de crédito	16.944	15.232	1.712	11,2
Acreedores comerciales y otras deudas operativas	6.087	6.329	-242	-3,8
Otros pasivos financieros corrientes	181	149	32	21,5
Otros pasivos corrientes	358	367	-9	-2,5
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>23.570</b>	<b>22.077</b>	<b>1.493</b>	<b>6,8</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>279.976</b>	<b>300.237</b>	<b>-20.261</b>	<b>-6,7</b>

Miles de Euros

### Análisis de Balance

- Como consecuencia de la aprobación de la nueva normativa en Polonia relativas al sector de energías renovables, Fersa ha considerado actualizar las pruebas de deterioro del parque de Postolin. Como resultado de dicha actualización, se ha considerado provisionar 3.409 miles de euros registrado en el epígrafe Fondo de Comercio.

## Balance Consolidado

### Deuda Financiera Neta

- La deuda financiera neta a 30 de Septiembre de 2016 asciende a 139 millones de euros, y corresponde, casi en su totalidad, a la financiación de las inversiones en inmovilizado de las sociedades tenedoras de los parques (modalidad "Project Finance"), con un periodo de amortización de la deuda de entre 12 y 15 años y sin recurso frente a Fersa. El principal de la Deuda con entidades de crédito de Fersa (deuda corporativa), a 30 de Septiembre de 2016 es de 4,6 millones de euros.
- Esta deuda supone un apalancamiento financiero del 59,7%, tal y como se muestra en el cuadro inferior.

Deuda Financiera Neta	sep-16	dic-15	Var.	%
Deudas con entidades de crédito	136.514	148.655	-12.141	-8,17%
Otros pasivos no corrientes (derivados)	16.760	16.083	677	4,21%
Efectivo y otros activos financieros corrientes	-14.759	-20.507	5.748	-28,03%
<b>Deuda Financiera Neta *</b>	<b>138.515</b>	<b>144.231</b>	<b>-5.716</b>	<b>-4%</b>
<b>Apalancamiento**</b>	<b>59,7%</b>	<b>58,4%</b>		

Miles de Euros

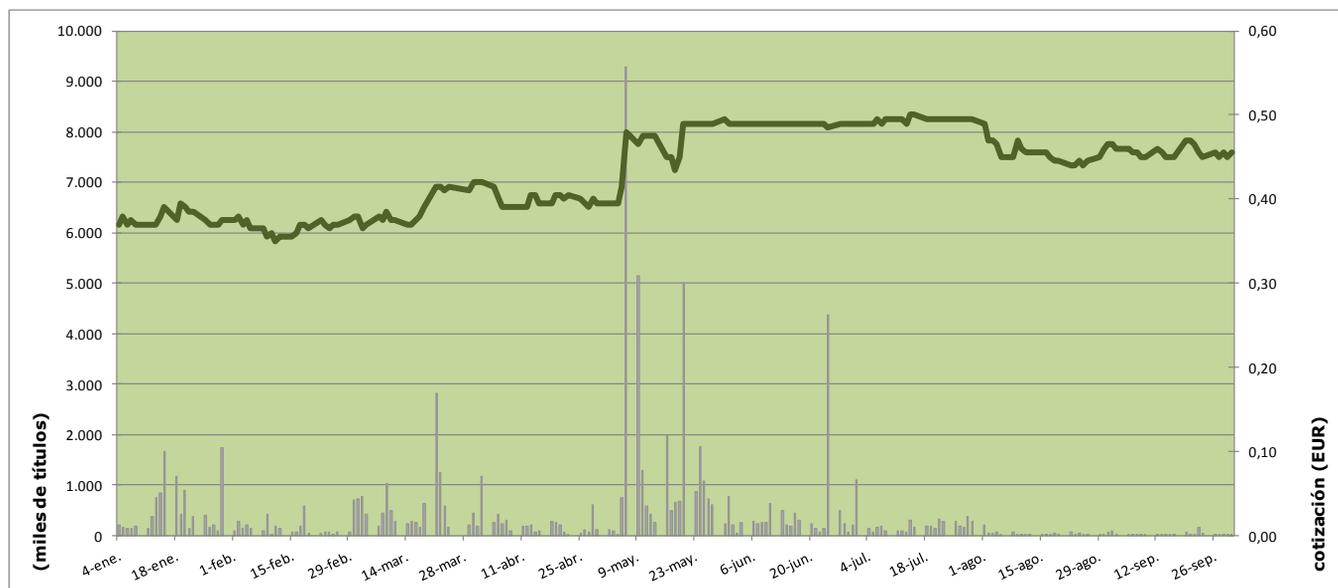
\* Deuda Financiera Neta= Deuda Financiera con entidades financieras - Efectivo y equivalentes

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



## Datos Bursátiles

Datos Bursátiles	3T2016	Unidades
Número de acciones admitidas a cotización	140.003.778	Núm.
Cotización inicio del periodo (2 Enero 2016)	0,370	€ / acción
Cotización cierre del periodo (30 Sept. 2016)	0,455	€ / acción
Cotización máxima	0,500	€ / acción
Cotización mínima	0,350	€ / acción
Variación cotización en el período	22,97%	%
Capitalización a cierre del periodo	63.701.719	€
Número de acciones negociadas (de 2 Ene. a 30 Sept.)	79.978.883	Núm.
Volumen efectivo (de 2 Ene. a 30 Sept.)	35.509.589	€
Volumen diario acciones negociadas (promedio)	414.398	Núm.
Volumen diario efectivo (promedio)	183.988	€



## Anexo Sociedades del Grupo Fersa

Sociedad	Participación directa + indirecta
Eólica El Pedregoso, S.L	80%
Eólica Del Pino, S.L	80%
Parc Eòlic Mudefer, S.L.	100%
Parque Eólico Hinojal , S.L	100%
Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L.	76%
(Fotovoltaica Fer, S.L., Weinsberg Ecotec, S.L., Fotovoltaica Ecotec, S.L., Joso Fotovoltaica, S.L., Fotovoltaica Padua, S.L., Fotovoltaica Vergos, S.L., Fotovoltaica La Mola, S.L., Inversions Trautt, S.L., Fotovoltaica de Castelló, S.L., Fotovoltaica de les Coves, S.L., Inversions Vinroma, S.L.)	
Fercom Eólica, S.L.	100%
Fersa Asesoramiento y Gestión, S.L.	100%
Parc Eòlic Coll De Som, S.L.	100%
Parc Eòlic L'Arram, S.L.	100%
Explotación Eólica La Pedrera S.L.	100%
Castellwind 03 S.L	60%
Entreyeltes 1, S.L.	51%
Berta Energies Renovables, S.L.	26%
Ferrolterra Renovables, S.L.	37%
Fersa-Aventalia, S.L.	80%
Eoliennes de Beausemblant, SAS	80%
Eólica Postolin Sp	100%
Eólica Warblewo Sp	65%
Eólica Cieplowody Sp	100%
Parque Eólico Toabré, S.A. (anteriormente Fersa Panamá, S.A.)	30%
A.I.E. Subestación y Linea 2004	30%
Aprofitament d'Energies Renovables de la Terra Alta, S.A.	16%
Aprofitament d'Energies Renovables de L'Ebre S.L.	15%



## Hechos Relevantes del Periodo

### Hechos Relevantes del Periodo

Fecha	Nº Registro	Concepto
09/05/2016	238387	La Compañía emite comunicado en relación con las noticias aparecidas en prensa.
19/05/2016	238854	Audax Energía, S.A. remite, de acuerdo con lo previsto en el artículo 16 del Real Decreto 1066/2007, de 27 de julio, sobre el régimen de las ofertas públicas de adquisición de valores, el texto del anuncio previo de la oferta pública de adquisición voluntaria sobre las acciones representativas de la totalidad del capital social de Fersa Energías Renovables, S.A.
19/05/2016	238853	Operación corporativa. Accionistas titulares en conjunto del 45,171% del capital social han suscrito compromisos irrevocables con Audax Energía, S.A. en relación a la OPA.
08/06/2016	239560	Audax Energía, S.A. ha presentado en fecha de hoy ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores la solicitud de autorización de la oferta pública de adquisición voluntaria de la totalidad de las acciones emitidas de Fersa Energías Renovables, S.A.
16/06/2016	239829	La CNMV informa que con fecha 16 de junio de 2016 se ha admitido a trámite la solicitud de autorización de la opa presentada por Audax Energía, S.A. sobre Fersa Energías Renovables, S.A.
15/07/2016	240864	La CNMV informa que la opa sobre Fersa Energías Renovables, S.A., formulada por Audax Energía, S.A. ha sido autorizada con fecha 15 de julio de 2016.
18/07/2016	240895	La CNMV informa del plazo de aceptación de la opa sobre Fersa Energías Renovables, S.A. formulada por Audax Energía, S.A. el cual se extiende desde el día 18 de julio de 2016 hasta el día 1 de agosto de 2016, ambos incluidos.
25/07/2016	241191	Informe del Consejo de Administración de Fersa sobre la Oferta Pública de Adquisición de acciones formulada por Audax Energías, S.A.
08/08/2016	241938	La CNMV comunica que el resultado de la OPA sobre Fersa Energías Renovables, S.A. formulada por Audax Energía, S.A. ha sido aceptada por 70,86% del capital social de la entidad.
11/08/2016	242045	Audax Energía, S.A. comunica que los accionistas de Fersa Energías Renovables, S.A. no podrán solicitar a Audax la compra forzosa de sus acciones.

### Hechos Relevantes del Periodo: Sociedad

Fecha	Nº Registro	Concepto
25/05/2016	239054	La Sociedad comunica el acuerdo del Consejo de Administración aprobando la convocatoria de la Junta General de Accionistas.
26/05/2016	239101	Publicación del anuncio de la convocatoria de la Junta General de Accionistas y puesta de la documentación correspondiente a disposición de los accionistas.
20/06/2016	239969	La Compañía comunica cambios en la Comisión de Auditoría y en la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.
28/06/2016	240245	La Sociedad remite los acuerdos aprobados en la Junta General de Accionistas de Fersa Energías Renovables, S.A., celebrada el 28 de junio de 2016.
28/06/2016	240246	La Sociedad remite el discurso del Presidente del Consejo de Administración y la presentación de la Directora General en la Junta General Ordinaria de Accionistas de Fersa Energías Renovables, S.A. celebrada el 28 de junio de 2016.
16/08/2016	242092	Nombramiento por cooptación de nuevos consejeros dominicales de la sociedad.
16/08/2016	242093	Nombramiento del Presidente (D. Francisco José Elías Navarro) y de la Secretaria del Consejo de Administración (D.ª Naiara Bueno Aybar).
06/09/2016	242447	Rectificación del Hecho Relevante con número de registro 242092, relativo al nombramiento de nuevos consejeros. Sr. Guillem Mora Griso es nombrado consejero externo (no dominical).

## Hechos Relevantes del Periodo

---

### Hechos Relevantes del Periodo: Informes Económicos

Fecha	Nº Registro	Concepto
29/02/2016	235734	La Sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre de 2015.
29/02/2016	235735	La Sociedad difunde Nota de Prensa sobre los resultados del ejercicio 2015.
29/02/2016	235737	La Sociedad remite Informe de Resultados Consolidados del segundo semestre 2015.
29/02/2016	235738	La Sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2015.
29/02/2016	235739	La Sociedad remite el Informe Anual sobre remuneraciones de los consejeros del Ejercicio 2015.
13/05/2016	238660	La Sociedad remite información sobre los resultados del primer trimestre de 2016.
08/08/2016	241939	La Sociedad remite información sobre los resultados del primer semestre de 2016.
08/08/2016	241940	La Sociedad remite informe de Resultados Consolidados del primer semestre de 2016.

### Hechos Relevantes del Periodo: Informes de Producción

Fecha	Nº Registro	Concepto
14/01/2016	233977	La Sociedad remite Informe de Producción correspondiente al mes de diciembre de 2015.
10/03/2016	236112	La Sociedad remite Informe de Producción correspondiente al mes de enero de 2016.
29/03/2016	236721	La Sociedad remite Informe de Producción correspondiente al mes de febrero de 2016.
14/04/2016	237384	La Sociedad remite Informe de Producción correspondiente al mes de marzo de 2016
30/05/2016	239247	La Sociedad remite Informe de Producción correspondiente al mes de abril de 2016.
14/06/2016	239755	La Sociedad remite Informe de Producción correspondiente al mes de mayo de 2016.
25/07/2016	241192	La Sociedad remite Informe de Producción correspondiente al mes de junio de 2016.
06/09/2016	242448	La Sociedad remite Informe de Producción correspondiente al mes de julio de 2016.

## Hechos Relevantes Posteriores al Cierre

---

Fecha	Nº Registro	Concepto
26/10/2016	244078	Comunicación de acuerdo adoptado por el Consejo de Administración de Fersa Energías Renovables, S.A. de fecha 25 de octubre de 2016, esto es: toma de conocimiento de las renunciaciones como miembros del Consejo de Administración de Fersa (y, en consecuencia, a sus cargos en las comisiones delegadas), presentadas por D. Guillermo Mora Griso, consejero externo, y D. Esteban Sarroca Punsola y D. Ignacio Garcia-Nieto Portabella, consejeros independientes.

**Advertencia Legal:** Esta presentación se ha elaborado por FERSA ENERGIAS RENOVABLES, S.A. (“FERSA” o la “Sociedad”) con motivo de elaborar este Informe de Resultados. Este documento no es un folleto ni constituye una oferta para comprar, vender o suscribir ni una solicitud de oferta para la compra, venta o suscripción de acciones de FERSA. Esta presentación no puede ser objeto de publicación, anuncio, comunicación pública o distribución, de forma directa o indirecta, en los Estados Unidos de América, Canadá, Japón o Australia, o cualquier otra jurisdicción donde la distribución de esta información esté limitada por ley.

Cualquier afirmación incluida en esta presentación que no refleje información histórica, o incluyendo, entre otras, afirmaciones sobre la situación financiera, estrategia comercial, planes de gestión o negocio, objetivos u operaciones futuras y clientes son estimaciones de futuro. Estas estimaciones de futuro presuponen e implican riesgos, incertidumbres y otros factores conocidos y desconocidos, que pueden hacer que los resultados, el desarrollo de la actividad o los resultados de la Sociedad o del sector sean sustancialmente distintos a los indicados o a los que se derivan de dichas estimaciones a futuro. Estas estimaciones a futuro se basan en numerosas asunciones acerca de la estrategia comercial presente y futura de la Sociedad y el entorno en el que la Sociedad espera operar en el futuro. Las estimaciones de futuro se realizan únicamente a la fecha de esta presentación y la Sociedad hace constar de forma expresa que no asume ninguna obligación o compromiso de actualizar o de mantener al día la información que se contiene en este documento, cualquier cambio en las expectativas o en los acontecimientos, condiciones o circunstancias en los que se basan las estimaciones a futuro. Las informaciones de mercado utilizadas en esta presentación que no se atribuyan de forma específica a una fuente son estimaciones de la Sociedad y no han sido verificadas de forma independiente.

Determinada información financiera y estadística contenida en este documento ha sido objeto de ajustes por redondeo. Por tanto, cualquier discrepancia entre los importes totales y la suma de las cantidades a que hacen referencia dichos importes o valor total se debe al redondeo. Algunas de las magnitudes financieras de gestión incluidas en este documento no han sido auditadas. Adicionalmente, algunas cifras contenidas en este documento, que tampoco han sido objeto de auditoría, son cifras pro forma.



Red Pacto Mundial España  
WE SUPPORT