



**INFORME RESULTADOS CONSOLIDADOS
PRIMER TRIMESTRE 2016
Enero – Marzo**



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**
- **Advertencia Legal**

Resumen Ejecutivo

- Fersa cierra el primer trimestre del año 2016 con un resultado de -983 miles de euros, como consecuencia, principalmente, del precio de venta de la energía en el mercado español (POOL), un 33% inferior al mismo periodo del año anterior.

Fersa en cifras

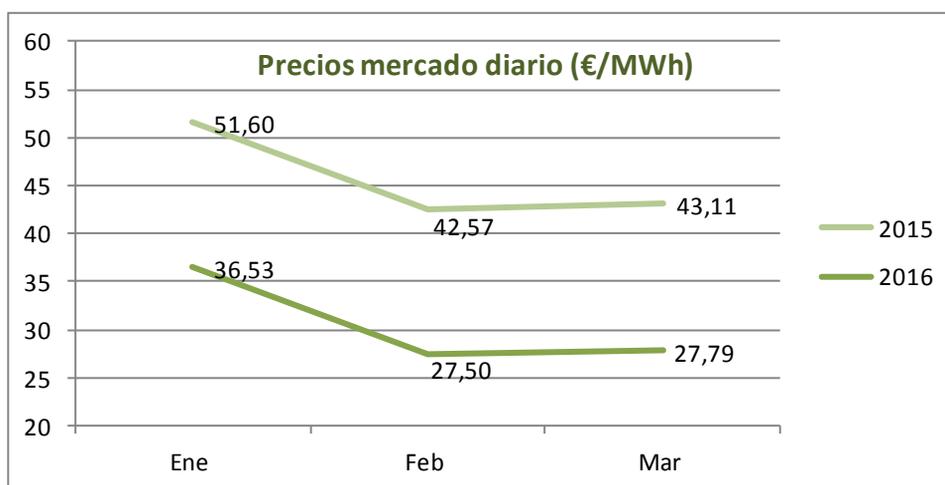
Pérdidas y ganancias Consolidada	1T2016	1T2015	Var. (%)
Ingresos Operaciones	7.025	7.240	-3,0
Gastos de explotación	-2.972	-2.705	9,9
EBITDA	4.053	4.535	-10,6
EBIT	1.027	1.974	-48,0
Resultado financiero	-2.124	-2.236	-5,0
Resultado Atribuible a la Sociedad Dominante	-983	-325	n.a.
Resultado del ejercicio precedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	0	-41.662	-100
Resultado Neto Atribuible a la Sociedad Dominante	-983	-41.987	-98

Miles de Euros

El resultado neto atribuible del primer trimestre de 2016 es de -983 miles de euros, debido, principalmente, al menor precio de venta de la energía en el mercado español (POOL) de este periodo.

Precios mercado diario (€/MWh)

2016	Ene	Feb	Mar	Promedio
Pool	36,53	27,50	27,79	30,60
2015	Ene	Feb	Mar	Promedio
Pool	51,60	42,57	43,11	45,76
Variación 16/15	-29%	-35%	-36%	-33%



Magnitudes Operativas

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

MW				
Potencia instalada	1T2016	%	1T2015	%
España	139	75%	139	92%
Francia	12	6%	12	8%
Polonia *	34	18%	0	0%
Total	185	100%	151	100%

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

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

GWh					
Producción	1T2016	%	1T2015	%	% Var.
España	73,1	71%	78,6	91%	-7,0%
Francia	7,4	7%	8,2	9%	-9,2%
Polonia *	21,8	21%	0,0	0%	+100,0%
Total	102,3	100%	86,8	100%	17,9%

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

Magnitudes Operativas

- La distribución del portfolio de Fersa a Marzo 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%
TOTAL	185	229	414	100%

* 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

Pérdidas y ganancias Consolidada	1T2016	1T2015	Var. (%)
Importe neto de la cifra de negocio	6.940	7.220	-3,9
Otros ingresos	85	20	n.a.
Ingresos Operaciones	7.025	7.240	-3,0
Gastos de explotación	-2.972	-2.705	9,9
EBITDA	4.053	4.535	-10,6
Amortizaciones y provisiones	-3.221	-2.544	26,6
Deterioro y resultado de enajenaciones de inmovilizado	195	-17	n.a.
EBIT	1.027	1.974	-48,0
Ingresos financieros	5	15	-66,7
Gastos financieros	-2.226	-2.117	5,1
Diferencias de cambio	97	-134	n.a.
Resultado financiero	-2.124	-2.236	-5,0
Participación en el resultado empresas asociadas	-12	-31	-61,3
Beneficio antes de impuestos	-1.109	-293	n.a.
Impuesto sobre sociedades	79	-5	n.a.
Beneficio consolidado del ejercicio	-1.030	-298	n.a.
Resultado atribuido a socios externos	47	-27	n.a.
Resultado Atribuible a la Sociedad Dominante	-983	-325	n.a.
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	0	-41.662	-100
- Resultado neto de las operaciones interrumpidas	0	-925	-100
- Resultado de la venta de las operaciones interrumpidas	0	-40.737	-100
Resultado Neto Atribuible a la Sociedad Dominante	-983	-41.987	-98

Miles de Euros

Análisis de Resultados

- El Importe neto de la cifra de negocios ha ascendido a 6.940 miles de euros lo que supone una disminución del 3,9% respecto al mismo periodo del año 2015 (7.220 miles de euros), debido, principalmente, al menor precio de mercado (pool) en España promedio del trimestre. La buena marcha del nuevo parque Postolin (en Polonia) de este primer trimestre, ha aportado una cifra de negocios de 1.255 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.
- La provisión por deterioro y enajenaciones de inmovilizado, ha tenido un impacto positivo de 195 miles de euros por el cobro de un ajuste en el precio de venta de las compañías indias realizado el año anterior.
- Fersa cierra el primer trimestre de 2016 con un Resultado Atribuible a la sociedad Dominante, sin considerar las operaciones interrumpidas, de 983 miles de euros de pérdidas, frente a las pérdidas de 325 miles de euros del mismo periodo del año anterior, básicamente por la menor facturación de los parques españoles.
- Los resultados de las ventas de las compañías indias y del proyecto de Montenegro del año anterior 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

ACTIVO	mar-16	dic-15	Var.'16-'15	Var. (%)
Inmovilizado material	193.863	195.399	-1.536	-0,8
Fondo de comercio	7.070	7.062	8	0,1
Otros activos intangibles	50.687	51.321	-634	-1,2
Activos financieros no corrientes	8.587	8.952	-365	-4,1
Participación en sociedades puestas en equivalencia	3.759	4.090	-331	-8,1
Activos por impuestos diferidos	6.095	5.850	245	4,2
Activos no corrientes	270.061	272.674	-2.613	-1,0
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6.220	6.888	-668	-9,7
Otros activos financieros corrientes	4.792	4.519	273	6,0
Otros activos corrientes	482	168	314	n.a.
Efectivo y otros medios equivalentes	11.276	15.988	-4.712	-29,5
Activo corriente	22.770	27.563	-4.793	-17,4
Total Activo	292.831	300.237	-7.406	-2,5
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	mar-16	dic-15	Var.'16-'15	Var. (%)
Capital	98.003	98.003	0	n.a.
Otras reservas	20.438	73.906	-53.468	-72,3
Resultado del ejercicio	-983	-53.467	52.484	-98,2
Diferencias de conversión	-4.986	-4.906	-80	1,6
Operaciones de cobertura	-12.246	-11.486	-760	6,6
Intereses minoritarios	640	665	-25	-3,8
Patrimonio Neto	100.866	102.715	-1.849	-1,8
Deudas con entidades de crédito	124.966	133.423	-8.457	-6,3
Otros pasivos no corrientes	43.388	42.022	1.366	3,3
Pasivos no corrientes	168.354	175.445	-7.091	-4,0
Deudas con entidades de crédito	17.100	15.232	1.868	12,3
Acreedores comerciales y otras deudas operativas	6.002	6.329	-327	-5,2
Otros pasivos financieros corrientes	158	149	9	6,0
Otros pasivos corrientes	351	367	-16	-4,4
Pasivos corrientes	23.611	22.077	1.534	6,9
Total Pasivo	292.831	300.237	-7.406	-2,5

Miles de Euros

El balance consolidado del primer trimestre 2016, muestra la reducción de las partidas "Deudas con entidades de crédito" y "Efectivo y otros medios equivalentes", principalmente, por el pago de las cuotas de los project finance de los proyectos en explotación en este periodo.

Balance Consolidado

Deuda Financiera Neta

- La deuda financiera neta a 31 de Marzo de 2016 asciende a 143 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 31 de Marzo de 2016 es de 4,6 millones de euros.
- Esta deuda supone un apalancamiento financiero del 58,7%, tal y como se muestra en el cuadro inferior.

Deuda Financiera Neta	mar-16	dic-15	Var.	%
Deudas con entidades de crédito	142.067	148.655	-6.588	-4,4%
Otros pasivos no corrientes (derivados)	17.075	16.083	992	6,2%
Efectivo y otros activos financieros corrientes	-16.068	-20.507	4.439	-21,6%
Deuda Financiera Neta *	143.073	144.231	-1.158	-1%
Apalancamiento**	58,7%	58,4%		

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	1T2016	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 (31 Marzo 2016)	0,420	€ / acción
Cotización máxima	0,420	€ / acción
Cotización mínima	0,350	€ / acción
Variación cotización en el período	13,51%	%
Capitalización a cierre del periodo	58.801.587	€
Número de acciones negociadas (de 2 Ene. a 31 Mar.)	25.673.366	Núm.
Volumen efectivo (de 2 Ene. a 31 Mar.)	9.888.852	€
Volumen diario acciones negociadas (promedio)	414.087	Núm.
Volumen diario efectivo (promedio)	159.498	€



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

Fecha	Nº Registro	Concepto
14/01/2016	233977	La Sociedad remite Informe de Producción correspondiente al mes de diciembre de 2015.
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.
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.

Advertencia Legal: Esta presentación se ha elaborado por FERSA ENERGÍAS 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.

Este documento contiene asunciones y estimaciones de futuro. Cualquier afirmación incluida en esta presentación que no refleje información histórica, 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