

## **Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes**

Estados Financieros Intermedios Resumidos  
Consolidados correspondiente al periodo de seis meses  
finalizado el 30 de junio de 2015

**Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes**  
**Información financiera intermedia resumida consolidada**

**Saeta Yield, S.A. y sociedades dependientes**

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA RESUMIDOS CONSOLIDADOS al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014**

| ACTIVO   | Miles de Euros            | Miles de Euros   |
|--|---------------------------|------------------|
|  | 30/06/2015<br>No auditado | 31/12/2014       |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>   | <b>1.451.396</b>          | <b>1.494.031</b> |
| Inmovilizado intangible  | 190                       | 160              |
| Inmovilizado material (Nota 4)   | 10.107                    | 10.002           |
| Inmovilizado material en proyectos (Nota 5)  | 1.360.944                 | 1.399.594        |
| Créditos a largo plazo a empresas del Grupo y asociadas (Nota 14)                  | 1.375                     | 1.492            |
| Activos financieros no corrientes (Nota 6)   | 7.069                     | 7.076            |
| - Activos financieros disponibles para la venta                                    | 6.982                     | 6.982            |
| - Otros créditos   | 87                        | 94               |
| Activos por impuestos diferidos (Nota 13)  | 71.711                    | 75.707           |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>  | <b>239.797</b>            | <b>244.725</b>   |
| Existencias  | 563                       | 672              |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (Nota 7)                             | 51.939                    | 57.923           |
| Otros créditos con las Administraciones Públicas (Nota 13)                         | 5.774                     | 2.130            |
| Otros activos financieros corrientes con empresas del Grupo y vinculadas (Nota 14) | 76                        | 83.641           |
| Otros activos financieros corrientes (Nota 6)                                      | 45.363                    | 54.412           |
| Periodificaciones a corto plazo  | 3.217                     | -                |
| Efectivo y otros medios líquidos equivalentes (Nota 8)                             | 132.865                   | 45.947           |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  | <b>1.691.193</b>          | <b>1.738.756</b> |

Las Notas explicativas 1 a 17 adjuntas forman parte integrante del estado de situación financiera resumido consolidado al 30 de junio de 2015.

**Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes**  
**Información financiera intermedia resumida consolidada**

**Saeta Yield, S.A. y sociedades dependientes**

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA RESUMIDOS CONSOLIDADOS al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014**

| PATRIMONIO NETO Y PASIVO  | Miles de Euros            | Miles de Euros   |
|---|---------------------------|------------------|
|   | 30/06/2015<br>No auditado | 31/12/2014       |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>  | <b>573.287</b>            | <b>355.639</b>   |
| Capital (Nota 9.a)  | 81.577                    | 61.563           |
| Prima de emisión (Nota 9.b)   | 724.891                   | 551.455          |
| Otras reservas  | (127.882)                 | (163.221)        |
| Resultado del periodo atribuido a la Sociedad Dominante                 | (6.849)                   | 35.356           |
| Ajustes por cambios de valor  | (98.450)                  | (129.514)        |
| - Operaciones de cobertura (Nota 9.c)                                   | (98.450)                  | (129.514)        |
| <b>PATRIMONIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>                     | <b>573.287</b>            | <b>355.639</b>   |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>  | <b>996.746</b>            | <b>1.224.722</b> |
| Financiación proyectos a largo plazo (Nota 11)                          | 875.589                   | 1.038.921        |
| Otros pasivos financieros con empresas del Grupo y vinculadas (Nota 14) | -                         | 549              |
| Acreeedores por instrumentos financieros (Nota 12)                      | 83.627                    | 144.548          |
| Pasivos por impuestos diferidos (Nota 13)                               | 37.530                    | 40.704           |
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>   | <b>121.160</b>            | <b>158.395</b>   |
| Financiación proyectos a corto plazo (Nota 11)                          | 56.360                    | 64.886           |
| Acreeedores por instrumentos financieros (Nota 12)                      | 21.361                    | 28.592           |
| Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar                         | 29.485                    | 37.867           |
| Otros pasivos financieros con empresas del Grupo y vinculadas (Nota 14) | 13                        | 15.406           |
| Pasivos por impuestos corrientes (Nota 13)                              | 4.902                     | 989              |
| Otras deudas con Administraciones Públicas (Nota 13)                    | 9.039                     | 10.589           |
| Otros pasivos corrientes  | -                         | 66               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                                   | <b>1.691.193</b>          | <b>1.738.756</b> |

Las Notas explicativas 1 a 17 adjuntas forman parte integrante del estado de situación financiera resumido consolidado al 30 de junio de 2015.

**Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes**  
**Información financiera intermedia resumida consolidada**

**Saeta Yield, S.A. y sociedades dependientes**

**ESTADOS DE RESULTADOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS correspondientes a los periodos de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 y 30 de junio de 2014**

|  | Miles de Euros            | Miles de Euros  |
|--|---------------------------|-----------------|
|  | 30/06/2015<br>No auditado | 30/06/2014 (*)  |
| Importe neto de la cifra de negocios (Nota 15.a)   | 112.747                   | 101.931         |
| Otros ingresos de explotación                      | 572                       | -               |
| Consumos y otros gastos externos                   | (119)                     | (82)            |
| Gastos de personal                                 | (700)                     | (175)           |
| Otros gastos de explotación                        | (33.351)                  | (33.228)        |
| Dotación amortización inmovilizado (Notas 4 y 5)   | (38.907)                  | (39.930)        |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>                    | <b>40.242</b>             | <b>28.516</b>   |
| Ingresos financieros (Nota 15.b)                   | 301                       | 574             |
| Gastos financieros (Nota 15.b)                     | (51.197)                  | (29.501)        |
| <b>RESULTADO FINANCIERO</b>                        | <b>(50.896)</b>           | <b>(28.927)</b> |
| Resultado de empresas Asociadas                    | -                         | -               |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                | <b>(10.654)</b>           | <b>(411)</b>    |
| Impuesto sobre sociedades (Nota 13)                | 3.805                     | (899)           |
| <b>RESULTADO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE</b> | <b>(6.849)</b>            | <b>(1.310)</b>  |
| <b>Beneficio por acción (Nota 3.c.)</b>            |                           |                 |
| <b>De operaciones continuadas €/acción</b>         |                           |                 |
| Básico   | (0,10)                    | (4.352,16)      |
| Diluido  | (0,10)                    | (4.352,16)      |

Las Notas explicativas 1 a 17 adjuntas forman parte integrante del estado de resultados resumido consolidado al 30 de junio de 2015.

(\*) Información no auditada ni revisada. Incluido a efectos comparativos

**Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes**  
**Información financiera intermedia resumida consolidada**

**Saeta Yield, S.A. y sociedades dependientes**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS correspondientes a los periodos de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 y 30 de junio de 2014**

|  | Miles de euros            |                 |
|--|---------------------------|-----------------|
|  | 30/06/2015<br>No auditado | 30/06/2014 (*)  |
| <b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>               | <b>41.628</b>             | <b>6.800</b>    |
| 1. Resultado antes de impuestos  | (10.654)                  | (411)           |
| 2. Ajustes del resultado   | 89.803                    | 68.857          |
| a) Amortización del inmovilizado   | 38.907                    | 39.930          |
| b) Ingresos financieros  | (301)                     | (574)           |
| c) Gastos financieros  | 51.197                    | 29.501          |
| 3. Cambios en el capital circulante  | (12.271)                  | (36.016)        |
| a) Existencias   | 109                       | -               |
| b) Deudores y otras cuentas para cobrar                                      | 5.984                     | (34.442)        |
| c) Acreedores y otras cuentas a pagar  | (14.656)                  | (2.725)         |
| d) Otros activos y pasivos corrientes  | (3.708)                   | 1.151           |
| 4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación                | (25.250)                  | (25.630)        |
| a) Pagos por intereses   | (24.061)                  | (25.650)        |
| b) Cobros/pagos por impuesto sobre beneficios                                | (1.189)                   | -               |
| c) Cobros de intereses   | -                         | 20              |
| <b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                 | <b>8.702</b>              | <b>25.615</b>   |
| 5. Pagos por inversiones   | (355)                     | (3.377)         |
| a) Inmovilizado en proyectos   | (355)                     | (3.377)         |
| 6. Pagos por desinversiones  | 9.057                     | -               |
| b) Inversiones financieras   | 9.057                     | -               |
| 7. Cobros por desinversiones   | -                         | 28.992          |
| a) Empresas del grupo y asociadas  | -                         | 25.623          |
| b) Otros activos financieros   | -                         | 3.369           |
| <b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>              | <b>36.588</b>             | <b>(41.192)</b> |
| 8. Cobros por emisión de instrumentos de patrimonio                          | 200.139                   | -               |
| a) Emisión   | 200.139                   | -               |
| 9. Cobros por emisión de instrumentos de pasivo financiero                   | 82.147                    | -               |
| a) Con empresas del grupo y asociadas  | 82.147                    | -               |
| 10. Pagos por amortización de instrumentos de pasivo financiero              | (223.616)                 | (33.796)        |
| b) Con entidades de crédito  | (223.616)                 | (33.796)        |
| 11. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero                     | (15.393)                  | (7.396)         |
| a) Emisión – Deudas con entidades de crédito                                 | -                         | 3.326           |
| b) Devolución y amortización de – Deudas con empresas del grupo              | (15.393)                  | (10.722)        |
| 12. Pago por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio | (6.689)                   | -               |
| a) Dividendos  | (6.689)                   | -               |
| <b>D) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>               | <b>86.918</b>             | <b>(8.777)</b>  |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio                            | 45.947                    | 49.622          |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio                               | 132.865                   | 40.845          |

Las Notas explicativas 1 a 17 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado al 30 de junio de 2015.

(\*) Información no auditada ni revisada. Incluido a efectos comparativos

**Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes**  
**Información financiera intermedia resumida consolidada**

**Saeta Yield, S.A. y sociedades dependientes**

**ESTADOS DE RESULTADOS GLOBAL RESUMIDOS CONSOLIDADOS correspondientes a los periodos de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 y 30 de junio de 2014**

|  | <b>30/06/2015</b>     | <b>30/06/2014</b>     |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | <b>No auditado</b>    | <b>(*)</b>            |
|  | <b>Miles de euros</b> | <b>Miles de euros</b> |
|  | <b>Total</b>          | <b>Total</b>          |
| <b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO (I)</b>                                     | <b>(6.849)</b>        | <b>(1.310)</b>        |
| Ingresos y Gastos imputados directamente al patrimonio neto                      |                       |                       |
| - Por cobertura de flujos de efectivo  | 1.410                 | (44.636)              |
| - Efecto Impositivo  | (395)                 | 13.391                |
| <b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)</b> | <b>1.015</b>          | <b>(31.245)</b>       |
| Ingresos y Gastos imputados directamente a resultados                            |                       |                       |
| - Por cobertura de flujos de efectivo  | 41.735                | 16.176                |
| - Efecto Impositivo  | (11.686)              | (4.853)               |
| <b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN RESULTADOS (III)</b>        | <b>30.049</b>         | <b>11.323</b>         |
|  |                       |                       |
| <b>TOTAL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO (I+II+III)</b>                             | <b>24.215</b>         | <b>(21.232)</b>       |

Las Notas explicativas 1 a 17 adjuntas forman parte integrante del estado de resultados global resumido consolidado al 30 de junio de 2015.

(\*) Información no auditada ni revisada. Incluido a efectos comparativos

**Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes**  
**Información financiera intermedia resumida consolidada**

**Saeta Yield, S.A. y sociedades dependientes**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS**  
**correspondientes a los periodos de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 y 30 de junio de**  
**2014**

|  | Miles de Euros   |                  |                  |   |                    |                  |
|--|------------------|------------------|------------------|---|--------------------|------------------|
|  | Capital suscrito | Prima de emisión | Reservas         | Resultado atribuido a la Sociedad Dominante | Ajustes valoración | Total            |
| <b>Saldo a 1 de enero de 2014 (No auditado)</b>  | <b>3</b>         | <b>-</b>         | <b>(163.125)</b> | <b>-</b>                                    | <b>(93.653)</b>    | <b>(256.775)</b> |
| Ingresos y gastos reconocidos                    |                  |                  |                  | (1.310)                                     | (19.922)           | (21.232)         |
| <b>Saldo a 30 de junio de 2014 (*)</b>           | <b>3</b>         | <b>-</b>         | <b>(163.125)</b> | <b>(1.310)</b>                              | <b>(113.575)</b>   | <b>(278.007)</b> |
|  |                  |                  |                  |   |                    |                  |
| <b>Saldo a 31 de diciembre de 2014</b>           | <b>61.563</b>    | <b>551.455</b>   | <b>(163.221)</b> | <b>35.356</b>                               | <b>(129.514)</b>   | <b>355.639</b>   |
| Ingresos y gastos reconocidos                    | -                | -                | -                | (6.849)                                     | 31.064             | 24.215           |
| Ampliación de capital (Nota 9)                   | 20.014           | 180.125          | (17)             | -   | -                  | 200.122          |
| Distribución del dividendo (Nota 3.b)            | -                | (6.689)          | -                | -   | -                  | (6.689)          |
| Distribución del resultado                       | -                | -                | 35.356           | (35.356)                                    | -                  | -                |
| <b>Saldo a 30 de junio de 2015 (No auditado)</b> | <b>81.577</b>    | <b>724.891</b>   | <b>(127.882)</b> | <b>(6.849)</b>                              | <b>(98.450)</b>    | <b>573.287</b>   |

Las Notas explicativas 1 a 17 adjuntas forman parte del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio Resumido Consolidado a 30 de junio de 2015.

(\*) Información no auditada ni revisada. Incluido a efectos comparativos

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2015**

**1. Actividad del Grupo**

Saeta Yield, S.A. se constituyó como “El Recuenco Eólica, Sociedad Limitada” el 19 de mayo de 2009, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al tomo 26.842, folio 14, hoja M-483.710, transformándose en Sociedad Anónima con fecha 28 de octubre de 2014 y adoptando su actual denominación mediante acuerdo de la Junta General de Accionistas de fecha 28 de noviembre de 2014, habiéndose formalizado mediante escritura pública de fecha 2 de diciembre de 2014 e inscrita en el Registro Mercantil el 24 de diciembre de 2014 en su inscripción 13ª. El domicilio social está situado en la Avenida de Burgos, nº 16D – 3º izquierda de Madrid.

Saeta Yield, S.A. es cabecera de un grupo de sociedades (en adelante Saeta o Grupo) que, a cierre del primer semestre de 2015 está integrado por las siguientes sociedades:

| <b>Sociedad</b>                              | <b>Domicilio</b> | <b>% Participación</b> | <b>Actividad</b>                        |
|--|------------------|------------------------|---|
| Saeta Yield, S.A.                            | Madrid, España   | 100%                   | Tenencia de valores                     |
| Extresol 1, S.L.                             | Madrid, España   | 100%                   | Producción de energía                   |
| Manchasol 2 Central Termosolar Dos, S.L.     | Madrid, España   | 100%                   | Producción de energía                   |
| Serrezuela Solar II, S.L.U                   | Badajoz, España  | 100%                   | Producción de energía                   |
| Al-Andalus Wind Power, S.L.                  | Madrid, España   | 100%                   | Producción de energía                   |
| Parque Eólico Santa Catalina, S.L.           | Valencia, España | 100%                   | Producción de energía                   |
| Eólica del Guadiana, S.L.                    | Huelva, España   | 100%                   | Producción de energía                   |
| Parque Eólico Sierra de las Carbas, S.L.     | Madrid, España   | 100%                   | Producción de energía                   |
| Parque Eólico Tesosanto, S.L.                | Madrid, España   | 100%                   | Producción de energía                   |
| La Caldera Energía Burgos, S.L.              | Madrid, España   | 100%                   | Producción de energía                   |
| Parque Eólico Valcaire, S.L.                 | Granada, España  | 100%                   | Producción de energía                   |
| Sistema Eléctrico de Conexión Valcaire, S.L. | Madrid, España   | 25%                    | Explotación de instalaciones eléctricas |

La actividad desarrollada por la Sociedad Dominante y sus participadas se clasifican en las siguientes categorías:

1. Explotación de activos de generación de energías renovables y convencionales, de activos de distribución y transporte de energía. En la actualidad la actividad principal es la de explotación de activos en operación de generación de energías renovables situados en España.
2. La realización de estudios, consultorías, proyectos, servicios de investigación y desarrollo relacionados con las actividades mencionadas.
3. La gestión, dirección y control de sus sociedades participadas.

Las actividades anteriores podrán desarrollarse por las sociedades del Grupo total o parcialmente de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o participaciones en otras sociedades con idéntico o parecido objeto.

A cierre de 2014 la Sociedad Dominante pertenecía a un Grupo superior sujeto a la legislación española vigente, cuya cabecera era ACS Actividades de Construcción y Servicios, S.A.

Con fecha 20 de enero de 2015 la Junta General de Accionistas de Saeta Yield, S.A. acordó: (i) ofertar la venta de acciones de la Sociedad correspondientes con el 51% del capital social (ampliable en un 5.1% adicional en el supuesto de ejercicio de la opción “Greenshoe” otorgado a favor de las entidades aseguradoras); (ii) solicitar la admisión y negociación bursátil de las acciones de la Sociedad en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, así como su inclusión en el Sistema de Integración Bursátil (Mercado Continuo) y (iii) desdoblar las acciones de la Sociedad en la proporción de diez a uno, sin alterar la cifra de capital social. De esta forma el valor nominal de las acciones pasó de 10 euros por acción a 1 euro por acción.

## **Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes**

### **Información financiera intermedia resumida consolidada**

---

Con fecha 27 de enero de 2015, la Junta General de Accionistas aprobó aumentar el capital social de la Sociedad Dominante en 20.014 miles de euros mediante la emisión de 20.013.918 nuevas acciones de 1 euro de valor nominal que fueron suscritas y desembolsadas íntegramente por Energía y Recursos Ambientales, S.A (perteneciente al Grupo ACS). Estas nuevas acciones se emitieron con una prima de emisión por acción de 9 euros por acción, equivalente a 180.125 miles de euros, que fue desembolsada con fecha 12 de febrero de 2015. Esta ampliación de capital fue inscrita en el Registro Mercantil con fecha 13 de febrero de 2015.

Con fecha 30 de enero de 2015, la CNMV aprobó el folleto de oferta de venta y admisión a cotización de las acciones de la Compañía.

El 16 de febrero de 2015 las acciones de Saeta Yield, S.A. fueron admitidas a negociación en las Bolsas de Valores españolas a un precio inicial de cotización de 10,45 euros por acción. La colocación inicial más la oferta de colocación de Greenshoe supuso una colocación final del 51,78% de las acciones de la Sociedad.

Con fecha 21 de enero de 2015 el Grupo ACS y Global Infrastructure Partners (GIP) alcanzaron dos acuerdos por los que: (1) GIP pasaría a ostentar una participación de Saeta Yield, S.A. del 24% (una vez conocido el resultado del ejercicio de la opción Greenshoe); y (2) el Grupo ACS vendería a GIP un 49% de una nueva sociedad de desarrollo de activos donde se integran ciertos activos de energía renovable sobre los que Saeta Yield, S.A. ostenta un derecho de primera oferta. Estas operaciones fueron aprobadas por los organismos reguladores de competencia en abril de 2015.

Adicionalmente, con fecha 29 de enero de 2015, Saeta Yield, S.A. y ACS Servicios Comunicaciones y Energía, S.L. (ACS SI) firmaron un Acuerdo sobre Derecho de Primera Oferta y Opción de Compra en virtud el cual ACS SI ha otorgado a favor de Saeta Yield, S.A.: (a) un derecho de primera oferta sobre la participación que el Grupo ACS SI mantiene en activos energéticos en operación comercial que ACS SI ponga a la venta en el futuro; y (b) una opción de compra sobre tres activos de generación termosolar en operación comercial que, además, han acordado pasen a ser controlados conjuntamente por ACS SI y Saeta Yield, S.A. en 2015. Este acuerdo se encuentra en vigor a la fecha, una vez cumplidas las condiciones establecidas (ver Nota 12).

De acuerdo a lo indicado anteriormente, y una vez perfeccionadas las condiciones necesarias (autorizaciones de cambio de control y autorización de las operaciones por parte del organismo de competencia, así como el éxito de la salida a Bolsa), el 23 de abril de 2015 se produjo la compra por GIP al Grupo ACS de las acciones representativas del 24,01% del capital social de Saeta Yield, S.A., y con ello la entrada en vigor de los acuerdos anteriores.

Fruto de todo lo anteriormente expuesto, el Grupo Saeta Yield ha dejado de pertenecer a un Grupo superior al no existir un accionista con control sobre el mismo.

## **2. Bases de presentación y políticas contables**

### **a) Bases de presentación**

#### Preparación de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

Los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados de Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes, correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2015, han sido aprobados por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante en su reunión del Consejo de Administración celebrado el día 29 de julio de 2015, y han sido elaborados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad Dominante y por las restantes entidades integradas en el Grupo.

El Consejo de Administración ha aprobado los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados bajo la presunción de que cualquier lector de los mismos tendrá también acceso a las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014, elaboradas conforme al marco normativo de información financiera que resulte de aplicación, y en particular de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea. En su preparación se aplicaron los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en las Notas 2 y 4 de la Memoria de dichas Cuentas Anuales Consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2014 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Estas Cuentas Anuales Consolidadas fueron formuladas con fecha 26 de marzo de 2015 y aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 25 de junio de 2015.

En la elaboración de los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados se han aplicado las políticas contables, estimaciones y criterios consistentes con los empleados en la preparación de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2014 anteriormente mencionadas.

## Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes

### Información financiera intermedia resumida consolidada

En consecuencia, al ser consistente su elaboración con los principios y normas utilizadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, no ha sido preciso repetir ni poner al día gran parte de las notas incluidas en los mencionados estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34), sobre Información Financiera Intermedia, y la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria, todo ello de conformidad con lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2014.

#### b) Normas, modificaciones e interpretaciones efectivas en el presente ejercicio

Durante el primer semestre de 2015 han entrado en vigor las siguientes normas e interpretaciones de aplicación obligatoria, ya adoptadas por la Unión Europea, que, en caso de resultar de aplicación, han sido utilizadas por el Grupo en la elaboración de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados a 30 de junio de 2015.

#### Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de aplicación obligatoria en el ejercicio que comienza el 1 de enero de 2015:

| Aprobadas para su uso en la Unión Europea                             |  | Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de: |
|---|--|--|
| IFRIC 21 Gravámenes (publicada en mayo de 2013)                       | Interpretación sobre cuándo reconocer un pasivo por tasas o gravámenes de la Administración  | 17 de junio de 2014                                      |
| Mejoras a las NIIF Ciclo 2011-2013 (publicadas en diciembre de 2013): |  | 1 de enero de 2015                                       |
| NIIF 3 Combinaciones de negocios                                      | Modificación del alcance de la norma en relación con negocios conjuntos: aclara que la NIIF 3 no es aplicable a la constitución de un acuerdo conjunto en los estados financieros del propio acuerdo conjunto.   | 1 de enero de 2015                                       |
| NIIF 13 Valor Razonable   | Modificación del alcance de la excepción de valoración de portfolios: el alcance de esta excepción para medir el valor razonable de grupos de activos y pasivos financieros en base neta, ha sido modificado para aclarar que se incluyen todos los contratos en el alcance de NIC 39 o NIIF 9, incluso aunque no sean de activos o pasivos financieros conforme a la NIC 32 | 1 de enero de 2015                                       |
| NIC 40 Inversiones inmobiliarias                                      | Modificación interrelacionada con la de la NIIF 3: la modificación aclara que la NIC 40 y NIIF 3 no son excluyentes y pueden tener que aplicarse ambas normas.   | 1 de enero de 2015                                       |

La aplicación de las mejoras a las NIIF ciclo 2011-2013 son de aplicación prospectiva y no ha tenido un impacto relevante en los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados elaborados al 30 de junio de 2015.

Por otro lado, el Grupo está aplicando desde el 1 de enero de 2015, con efecto retroactivo, el IFRIC 21 lo que ha supuesto un cambio de política contable para el Grupo. Entre las tasas del Grupo a las que afecta el IFRIC 21 destacan el IAE, IBI y BICE (bienes inmuebles de características especiales), que venían periodificándose a lo largo del año y siguiendo las pautas de IFRIC 21 ahora deben reconocerse el 1 de enero del ejercicio en todos los casos. La aplicación de este cambio de criterio no ha supuesto un impacto significativo en los Estados Financieros Resumidos Intermedios Consolidados.

**Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes**  
**Información financiera intermedia resumida consolidada**

**c) Normas, modificaciones e interpretaciones emitidas pendientes de entrada en vigor**

A la fecha de formulación de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados, las siguientes normas e interpretaciones habían sido publicadas por el IASB pero no habían entrado aún en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de los estados financieros consolidados, o bien porque no han sido aún adoptadas por la Unión Europea:

|   |   | <b>Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:</b> |
|---|---|---|
| <b>Aprobadas para su uso en la Unión Europea</b>  |   |   |
| Modificación NIC 19 - Contribuciones de empleados a planes de prestación definida (publicada en noviembre de 2013)                                    | La modificación se emite para facilitar la posibilidad de deducir estas contribuciones del coste del servicio en el mismo período en que se pagan si se cumplen ciertos requisitos. | 1 de febrero de 2015  |
| <b>No aprobadas todavía para su uso en la Unión Europea</b>   |   |   |
| NIIF 9 Instrumentos financieros: (última fase publicada en julio de 2014)   | Sustituye a los requisitos de clasificación, valoración de activos y pasivos financieros, bajas en cuentas y contabilidad de coberturas de NIC 39.                                  | 1 de enero de 2018  |
| NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes (publicada en mayo de 2014)  | Nueva norma de reconocimiento de ingresos (Sustituye a la NIC 11, NIC 18, CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC-31)   | 1 de enero de 2017  |
| Modificación de la NIC 16 y NIC 38 – Métodos aceptables de depreciación y amortización (publicada en mayo de 2014)                                    | Clarifica los métodos aceptables de amortización y depreciación del inmovilizado material e intangible  | Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2016      |
| Modificación a la NIIF 11 - Contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas (publicada en mayo de 2014)              | Especifica la forma de contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio.   | 1 de enero de 2016  |
| Modificación a la NIIF 10 y NIC 28 - Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada/negocio conjunto (publicada en septiembre de 2014) | Clasificación en relación al resultado de estas operaciones si se trata de negocios o activos.  | 1 de enero de 2016  |
| Modificación a la NIC 27 Método de puesta en equivalencia en Estados Financieros Separados (publicada en agosto de 2014)                              | Se permitirá la puesta en equivalencia en los estados financieros individuales de un inversor.  | 1 de enero de 2016  |
| Modificación a la NIC 16 y NIC 41: Plantas productoras (publicada en junio de 2014)   | Las plantas productoras pasarán a llevarse a coste, en lugar de a valor razonable.  | 1 de enero de 2016  |
| Modificaciones NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28: sociedades de inversión (diciembre 2014)  | Clasificaciones sobre la excepción de consolidación de las sociedades de inversión  | 1 de enero de 2016  |
| Modificación NIC 1 – Iniciativa desgloses (diciembre 2014)  | Diversas aclaraciones en relación con los desgloses (materialidad, agregación, orden de las notas, etc.)  | 1 de enero de 2016  |

A la fecha actual, el Grupo está evaluando los impactos que la aplicación futura de estas normas podría tener en las Cuentas anuales consolidadas una vez entren en vigor.

**d) Estimaciones y juicios contables**

En los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del Grupo correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2015, se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores del Grupo y de las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ella, conforme lo indicado al respecto en la Nota 4 de la memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2014. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La vida útil del inmovilizado material e intangible así como el inmovilizado en proyectos
- La valoración para determinar si existen pérdidas por deterioro de determinados activos
- El importe de determinadas provisiones y la probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingente
- El valor de mercado de determinados instrumentos financieros
- Los resultados fiscales de las distintas sociedades del Grupo que se declararán ante las autoridades tributarias en el futuro que han servido de base para el registro de los distintos saldos relacionados con el impuesto de sociedades en las cuentas anuales consolidadas adjuntas
- La recuperabilidad de los activos por impuesto diferido registrados
- El gasto por impuesto sobre sociedades que, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en períodos Intermedios sobre la base anual de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el período anual

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al 30 de junio de 2015 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros consolidados futuros.

Durante el primer semestre de 2015 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2014.

**e) Variaciones en el perímetro de consolidación**

En el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 no se han producido variaciones en el perímetro de consolidación.

**f) Principios de consolidación**

Los criterios de consolidación al 30 de junio de 2015 son consistentes con los aplicados en las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014.

**g) Activos y pasivos contingentes**

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2015 no se han puesto de manifiesto activos y pasivos contingentes.

**h) Corrección de errores**

En los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015 no ha sido necesaria la inclusión de correcciones de errores.

**i) Comparación de la información**

La información contenida en los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondiente al 30 de junio y 31 de diciembre de 2014 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2015.

La información comparativa correspondiente al 30 de junio de 2014 se ha elaborado usando los valores consolidados de las dependientes pre-existentes tal y como se indica en la Nota 2.a. de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2014. Dado que se ha considerado que las sociedades dependientes forman parte del nuevo Grupo desde el comienzo del ejercicio 2014, los resultados de las sociedades dependientes incorporados durante el primer semestre del ejercicio 2014 se incluyen en el estado de resultados resumido consolidado desde el comienzo del ejercicio, no estando dicha información ni auditada ni revisada.

## Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes

### Información financiera intermedia resumida consolidada

#### j) Estacionalidad de las transacciones del Grupo

Las actividades realizadas por el Grupo están sujetas a cierta estacionalidad a lo largo de los diferentes meses del año, no pudiendo extrapolar las cifras relativas a un periodo anual completo en base a las cifras de un periodo semestral.

En general la actividad es ligeramente mayor durante el segundo semestre del año que durante el primero debido, principalmente, a la dependencia de una parte de la facturación de las condiciones meteorológicas. En concreto el Ebitda del primer semestre del ejercicio 2014 representó un 44,91% del Ebitda total del ejercicio.

#### k) Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en las presentes Notas Explicativas sobre las diferentes partidas de los estados financieros intermedios resumidos consolidados u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del primer semestre.

#### l) Estado de flujos de efectivo consolidado

En el estado de flujos de efectivo consolidado, preparado de acuerdo con el método indirecto, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de variaciones significativas en su valor.
- Actividades de explotación: actividades ordinarias de las sociedades que forman el grupo consolidado, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el patrimonio neto y en los pasivos de financiación.

#### m) Moneda Funcional

El euro es la moneda en la que se presentan los Estados Intermedios Resumidos Consolidados a 30 de junio de 2015 adjuntos, por ser esta la moneda funcional en el entorno en el que opera el Grupo.

#### n) Segmentos de negocio

En el Grupo Saeta Yield, las actividades desarrolladas por las sociedades constituyen un único segmento de negocio ya que, por un lado, la gestión y los procesos internos de reporting para la toma de decisiones son comunes y, por otro lado, la actividad desarrollada (generación de energía con fuentes renovables) y el área geográfica (España) donde se desarrolla la actividad a fecha actual es común para todas las Sociedades del Grupo.

### 3. Distribución del resultado de la Sociedad Dominante y Beneficio por Acción

#### a) Distribución del resultado de la Sociedad Dominante

La propuesta de resultado del ejercicio 2014 de la Sociedad Dominante fue aprobada por la Junta General de Accionistas celebrada el 25 de junio de 2015, siendo la siguiente:

|   | Miles de Euros |
|---|----------------|
| Resultado ejercicio 2014                                      | 2.191          |
| Aplicación del resultado:                                     |                |
| Compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores | 1              |
| Reserva Legal   | 219            |
| Reservas Voluntarias  | 1.971          |

## Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes

### Información financiera intermedia resumida consolidada

---

#### b) Dividendos pagados por la Sociedad Dominante

El 29 de mayo de 2015 se realizó la distribución del dividendo trimestral con cargo a la prima de emisión por importe de 0,082 euros por acción (equivalente a una cuantía total de 6.689 miles de euros), aprobado por el Consejo de Administración del 26 de marzo de 2015 una vez delegada la facultad de reparto de dividendos hasta una cuantía por la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de enero de 2015.

Esta cantidad de 0,082 euros por acción se corresponde con la política de remuneración del accionista de la compañía, fijada en el folleto de oferta de venta y admisión a cotización de las acciones de Saeta Yield, S.A.

#### c) Beneficio por acción

##### Beneficio básico por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese período, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

De acuerdo con ello:

|   | 30/06/2015 | 30/06/2014 |
|---|------------|------------|
| Resultado neto atribuido a la Sociedad Dominante (miles de euros) | (6.849)    | (1.310)    |
| Número medio ponderado de acciones en circulación                 | 71.204     | 301        |
| Beneficio básico por acción (euros)                               | (0,10)     | (4.352,16) |

Si para el cálculo realizado al 30 de junio de 2014 y 30 de junio de 2015, se considerase que la totalidad de acciones en circulación al 30 de junio de 2015, que ascienden a 81.576.928 acciones (Nota 9.a), hubiesen estado en circulación desde 1 de enero de los respectivos años, el beneficio básico por acción hubiera sido de (0,08) y (0,02) euros respectivamente.

##### Beneficio diluido por acción

El beneficio diluido por acción se calcula como el cociente entre el resultado neto del periodo atribuible a los accionistas ordinarios ajustados por el efecto atribuible a las acciones ordinarias potenciales con efecto dilución y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo ajustado por el promedio ponderado de las acciones ordinarias que serían emitidas si se convirtieran todas las acciones ordinarias potenciales en acciones ordinarias de la Sociedad.

Al 30 de junio de 2015, el beneficio diluido por acción es el mismo que el beneficio básico por acción, ya que no existen obligaciones o acciones que pudieran convertirse potencialmente en ordinarias.

#### 4. Inmovilizado Material

El movimiento habido durante el primer semestre de 2015 en los distintos elementos que integran este epígrafe ha sido el siguiente (en miles de euros):

**Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes**  
**Información financiera intermedia resumida consolidada**

|   | Saldo inicial<br>31/12/2014 | Adiciones   | Saldo final<br>30/06/2015 |
|---|-----------------------------|-------------|---------------------------|
| Terrenos y Construcciones               | 9.856                       | -           | 9.856                     |
| Mobiliario                              | 49                          | 57          | 106                       |
| Equipos para procesos de información    | -                           | 77          | 77                        |
| Elementos de Transporte                 | 243                         | -           | 243                       |
| <b>Total Coste</b>                      | <b>10.148</b>               | <b>134</b>  | <b>10.282</b>             |
| Aplicaciones Informáticas               | -                           | (1)         | (1)                       |
| Mobiliario                              | (22)                        | (5)         | (27)                      |
| Equipos para procesos de información    | -                           | (3)         | (3)                       |
| Elementos de Transporte                 | (124)                       | (20)        | (144)                     |
| <b>Total Amortización Acumulada</b>     | <b>(146)</b>                | <b>(29)</b> | <b>(175)</b>              |
| Deterioro de Valor                      | -                           | -           | -                         |
| <b>Total Inmovilizado Material Neto</b> | <b>10.002</b>               | <b>105</b>  | <b>10.107</b>             |

El Grupo tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, entendiéndose que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

En el epígrafe de Terrenos y Construcciones están recogidos los terrenos donde se ubican las instalaciones de las Centrales Termosolares de Extresol 1 y Manchasol 2, siendo los terrenos del resto de activos del Grupo arrendamientos operativos (ver Nota 5).

Dentro del inmovilizado material no se encuentran bienes totalmente amortizados en uso ni fuera del territorio nacional a 30 de junio de 2015.

**5. Inmovilizado material en proyectos**

El saldo del epígrafe "Inmovilizaciones materiales en proyectos", que figura en los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados a 30 de junio de 2015, recoge los costes incurridos por las sociedades consolidadas por el método de integración global para la construcción de infraestructuras, servicios y centros de generación de energía cuya explotación constituye el objeto de sus respectivas actividades. Dichos importes se corresponden, principalmente, a los activos de propiedad, planta y equipo asociados a proyectos financiados mediante la figura de "project finance".

El movimiento habido durante el primer semestre de 2015 en el epígrafe de inmovilizado en proyectos ha sido:

|                                     | <b>(Miles de euros)</b> |                        |                  |                  |
|-------------------------------------|-------------------------|------------------------|------------------|------------------|
|                                     | Inversión               | Amortización Acumulada | Deterioro        | Valor Neto       |
| <b>Saldo inicial (a 01/01/2015)</b> | <b>1.886.250</b>        | <b>(335.632)</b>       | <b>(151.024)</b> | <b>1.399.594</b> |
| Adiciones/reversiones               | 221                     | (38.871)               | -                | (38.650)         |
| <b>Saldo final (a 30/06/2015)</b>   | <b>1.886.471</b>        | <b>(374.503)</b>       | <b>(151.024)</b> | <b>1.360.944</b> |

A continuación se presenta el total de inversiones en proyectos registradas al 30 de junio de 2015 (en miles de euros).

**Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes**  
**Información financiera intermedia resumida consolidada**

| Sociedad                  | Tipo de Infraestructura | Fecha comienzo de explotación | Inversión        | Amortización Acumulada | Deterioro acumulado | Valor Neto       |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------------|------------------|------------------------|---------------------|------------------|
| Extresol I                | Central Termosolar      | Diciembre 2009                | 354.343          | (73.135)               | (26.863)            | 254.345          |
| Manchasol II              | Central Termosolar      | Diciembre 2011                | 368.071          | (43.806)               | (65.615)            | 258.650          |
| Serrezuela Solar II       | Central Termosolar      | Enero 2014                    | 283.786          | (14.780)               | (42.804)            | 226.202          |
| P.E. Valcaire             | Parque Eólico           | Noviembre 2012                | 22.964           | (2.813)                | (1.342)             | 18.809           |
| P.E. Sierra de las Carbas | Parque Eólico           | Junio 2009                    | 65.242           | (21.016)               | -                   | 44.226           |
| P.E. Tesosanto            | Parque Eólico           | Junio 2011                    | 84.158           | (17.537)               | -                   | 66.621           |
| P.E. La Caldera           | Parque Eólico           | Enero 2009                    | 39.623           | (13.437)               | -                   | 26.186           |
| Al-Andalus                | Parque Eólico           | Dic. 2007 – Ago. 2009         | 394.905          | (138.575)              | -                   | 256.330          |
| P.E. Santa Catalina       | Parque Eólico           | Enero 2012                    | 192.023          | (32.770)               | (11.152)            | 148.101          |
| Eólica del Guadiana       | Parque Eólico           | Mayo 2011                     | 81.356           | (16.634)               | (3.248)             | 61.474           |
| <b>Total Inversión</b>    |                         |                               | <b>1.886.471</b> | <b>(374.503)</b>       | <b>(151.024)</b>    | <b>1.360.944</b> |

Las partidas del inmovilizado material en proyectos se corresponden con las instalaciones necesarias para la explotación de las plantas termosolares y parques eólicos en los que operan las sociedades del Grupo.

Durante el primer semestre de 2015 no se han capitalizado intereses como mayor valor del inmovilizado en proyectos y no se han realizado inversiones significativas.

La política de las Sociedades del Grupo consiste en formalizar pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material, entendiéndose que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a que están sometidos.

En la fecha de cada estado de situación financiera, el Grupo revisa los importes en libros de sus activos materiales, inmovilizado en proyectos y activos intangibles para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera).

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el coste de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los futuros flujos de efectivo estimados se descuentan, para cada uno de los activos, a su valor actual utilizando un tipo de descuento después de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los futuros flujos de efectivo estimados.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. Inmediatamente se reconoce una reversión de una pérdida por deterioro de valor como ingreso.

Durante el ejercicio 2014 el Grupo evaluó la existencia de posibles deterioros en los activos tras la aprobación de la Orden IET/1045/2014. Durante el primer semestre de 2015 dicha normativa no ha experimentado modificación, por lo que no se han estimado deterioros ni se han puesto de manifiesto indicios de minusvalías adicionales de los elementos de inmovilizado no cubiertas por los deterioros existentes.

En garantía del cumplimiento de las obligaciones derivadas de los Convenios de Financiación descritos en la Nota 11, determinadas sociedades del Grupo han cedido en firme a favor de los prestamistas la totalidad de los derechos de cobro y otros y las garantías derivadas de los contratos de ejecución de obras, operación, mantenimiento y reacondicionamiento de la planta, servicios de gestión y administración, contratos por el uso de los terrenos, compraventa de energía, las indemnizaciones de las pólizas de seguros suscritas, así como la pignoración de la totalidad del capital de determinadas sociedades del Grupo. Adicionalmente, 1.116 millones de euros de activos actúan como garantía de los contratos de financiación descritos en la Nota 11.

## Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes

### Información financiera intermedia resumida consolidada

#### 6. Otros activos financieros corrientes y no corrientes

La composición de estos epígrafes al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 atiende al siguiente detalle (en miles de euros):

##### a) Otros activos financieros no corrientes

|                            | 30/06/2015   | 31/12/2014   |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Instrumentos de Patrimonio | 6.982        | 6.982        |
| Depósitos y fianzas        | 87           | 94           |
| <b>Total</b>               | <b>7.069</b> | <b>7.076</b> |

Los instrumentos de patrimonio a largo plazo se corresponden, fundamentalmente, con inversiones de las distintas empresas del Grupo en agrupaciones de interés económico en las que participan junto con otras sociedades ajenas al Grupo para prestar servicios auxiliares a las actividades que desarrollan. Estos instrumentos de patrimonio se encuentran valorados a coste histórico o valor teórico contable por no poder calcularse fiablemente su valor razonable y su detalle el siguiente:

|  | (en miles de euros) |                              |              |
|--|---------------------|------------------------------|--------------|
|  | Extresol-1,<br>S.L. | Serrezuela<br>Solar II, S.L. | Total        |
| Sistemas de evacuación Albuera SET Olivenza-Vaguadas | 4.726               | -                            | 4.726        |
| Extresol Almacenamiento GNL                          | 10                  | -                            | 10           |
| Evacuación Valdecaballeros                           | -                   | 2.246                        | 2.246        |
| <b>Total</b>   | <b>4.736</b>        | <b>2.246</b>                 | <b>6.982</b> |

##### b) Otros activos financieros corrientes

| (en miles de euros)              | 30/06/2015    | 31/12/2014    |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Depósitos y fianzas              | 45.355        | 54.412        |
| Intereses a cobrar a corto plazo | 8             | -             |
| <b>Total</b>                     | <b>45.363</b> | <b>54.412</b> |

Los depósitos y fianzas se corresponden, fundamentalmente, con los depósitos realizados en las correspondientes entidades bancarias en concepto de fondo de reserva al servicio de la deuda que deberán mantenerse por las sociedades del Grupo hasta la cancelación de la financiación de proyectos que tengan asociadas (ver Nota 11). En los seis primeros meses del ejercicio 2015 se han minorado los fondos de reserva al servicio de la deuda en 9.057 miles de euros derivado de las modificaciones efectuadas en los contratos de financiación (ver Nota 11).

#### 7. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El importe en libros de las cuentas de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar refleja su valor razonable con el siguiente desglose (en miles de euros):

|  | 30/06/2015    | 31/12/2014    |
|--|---------------|---------------|
| Clientes por ventas y prestación de servicios      | 1.127         | 1.715         |
| Clientes facturas pendientes de emitir             | 50.308        | 56.194        |
| Deudores empresas del Grupo y vinculadas (Nota 14) | 504           | 14            |
| <b>Total</b>                                       | <b>51.939</b> | <b>57.923</b> |

Dentro de la partida de "Clientes facturas pendientes de emitir" se recoge principalmente:

- retribución devengada con la CNMC en los meses de mayo y junio de 2015, con un periodo medio de cobro es de 60 días, cuyo importe asciende a 27.945 miles de euros cobrada en un 76,31% a la fecha de formulación de los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados;

- la diferencia entre el importe devengado en el ejercicio 2014 sobre la retribución que les corresponde a las sociedades hasta la fecha de cierre aceptado por la CNMC, y el importe facturado, que, en virtud de lo establecido en la Ley 24/2013 referente a la participación de los agentes del mercado eléctrico en la financiación de los desajustes temporales entre ingresos y costes del sistema eléctrico mediante el retraso en la facturación de una parte de las liquidaciones mensuales que, al cierre de junio de 2015 ascendía al 2,95% del total de la retribución a la inversión y retribución por operación (esta última sólo aplicable a las centrales termosolares), cuyo importe pendiente de cobro asciende a 4.574 miles de euros.
- la diferencia entre el importe devengado en el primer semestre de 2015 sobre la retribución que les corresponde a las sociedades hasta la fecha de cierre aceptado por la CNMC, y el importe facturado, que, en virtud de lo establecido en la Ley 24/2013 referente a la participación de los agentes del mercado eléctrico en la financiación de los desajustes temporales entre ingresos y costes del sistema eléctrico mediante el retraso en la facturación de una parte de las liquidaciones mensuales que, al cierre de junio de 2015 ascendía al 23,71% del total de la retribución a la inversión y retribución por operación (esta última sólo aplicable a las centrales termosolares), cuyo importe asciende a 11.916 miles de euros. Este porcentaje de retrasos en la facturación a la fecha de formulación de los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados se ha disminuido hasta un 23,69% de la retribución devengada hasta el 30 de junio de 2015.

El Grupo considera que el importe en libros de las deudas comerciales refleja su valor razonable.

## **8. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes**

El epígrafe "Efectivo y otros medios líquidos equivalentes" incluye la tesorería del Grupo y depósitos bancarios corrientes.

El importe recogido como efectivo al 30 de junio de 2015 se corresponde con los importes depositados en cuentas corrientes, que ascienden a 92.865 miles de euros, siendo la totalidad de libre disposición. El importe en libros de estos activos refleja su valor razonable.

Los depósitos bancarios corrientes se corresponden con dos depósitos de disponibilidad inmediata contratados en el primer semestre de 2015 por un importe total de 40.000 miles de euros y a un tipo fijo anual del 0,62 % cada uno de ellos

Con fecha 27 de marzo de 2015 la Sociedad Dominante ha firmado un Contrato de Crédito por un importe máximo de 80.000 miles de euros (denominado en inglés "Revolving Credit Facility Agreement") con Banco Santander, S.A., Bank of America, National Association, Sucursal en España, Citibank International Limited, Sucursal en España, HSBC Bank PLC, Sucursal en España and Societé Generale Sucursal en España, que no se encuentra dispuesto a la fecha de formulación de los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados. El periodo de vencimiento del contrato es de tres años y los intereses son devengados semestralmente al Euribor + 2,75%.

Este contrato de crédito junto con el efectivo y depósitos registrados suponen que el Grupo cuente al 30 de junio de 2015 con unas disponibilidades financieras de 212.865 miles de euros.

## **9. Patrimonio neto**

La composición y movimientos del Patrimonio Neto del Grupo a 30 de junio de 2015 y 2014 están detallados en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Resumido Consolidado.

### **a) Capital social**

A 30 de junio de 2015 el capital social de la Sociedad Dominante está formado por 81.576.928 acciones de un euro de valor nominal cada una, todas ellas de una misma clase y serie y totalmente suscritas y desembolsadas, lo que supone un capital social de 81.577 miles de euros. La totalidad de las acciones de Saeta Yield, S.A. están admitidas a cotización, desde el 16 de febrero de 2015, en las Bolsas de Valores españolas y se contratan en el mercado continuo.

A 31 de diciembre de 2014, el capital social de la Sociedad Dominante estaba formado por 6.156.301 acciones de diez euros de valor nominal cada una las cuales están totalmente suscritas, desembolsadas e inscritas en el Registro Mercantil, lo que suponía un capital social de 61.563 miles de euros.

Con fecha 20 de enero de 2015 la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante acordó desdoblar el valor nominal de cada una de las acciones que integraban el capital social en la proporción de diez por uno, sin que se alterara, por tanto, la cifra de capital social (Nota 1). De esta forma el capital social pasó a estar integrado por 61.563.010 acciones de 1 euro de valor nominal.

## Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes

### Información financiera intermedia resumida consolidada

Posteriormente, con fecha 27 de enero de 2015, la Junta General de Accionistas aprobó aumentar el capital social de la Sociedad Dominante en 20.014 miles de euros mediante la emisión de 20.013.918 acciones de un euro de valor nominal unitario. Las acciones se emitieron con una prima de emisión de 9 euros, es decir, con una prima de emisión total de 180.125 miles de euros. Tanto las acciones como la prima de emisión fueron completamente desembolsadas en el momento de la suscripción el 12 de febrero de 2015.

Los accionistas significativos a 30 de junio de 2015 son los siguientes:

|  | <b>Acciones</b>   | <b>% Capital</b> |
|--|-------------------|------------------|
| Energía y Recursos Ambientales, S.A. (*) | 19.750.212        | 24,211%          |
| GIP II Helios, S.à.r.l                   | 19.587.058        | 24,011%          |
| Arrowgrass Capital Partners LLP          | 2.647.500         | 3,245%           |
| Bank of America Corporation              | 7.795.281         | 9,556%           |
| Free Float                               | 31.796.877        | 38,977%          |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>81.576.928</b> | <b>100%</b>      |

(\*) Esta sociedad pertenece al 100% a ACS, Actividades de construcción y servicios, S.A.

Cada acción concede a su titular el derecho a emitir un voto y todas otorgan los mismos derechos económicos y políticos.

El Grupo no dispone de autocartera.

#### **b) Prima de emisión**

La prima de emisión a 30 de junio de 2015 asciende a 724.891 miles de euros. El importe de la prima de emisión se ha originado como consecuencia de las dos ampliaciones llevadas a cabo el 31 de octubre de 2014, por importe de 143.239 miles de euros y 408.216 miles de euros, y otra ampliación el 12 de febrero de 2015, por importe de 180.125 miles de euros, totalmente desembolsadas e inscritas.

Adicionalmente, como se ha indicado en la Nota 3.b), el 29 de mayo de 2015 se ha pagado un dividendo de 0,0822 euros por acción con cargo a la prima de emisión, lo que asciende a 6.689 miles de euros.

#### **c) Operaciones de cobertura**

Este epígrafe del Estado de Situación Financiera Resumido Consolidado adjunto recoge el importe neto de las variaciones de valor de los derivados financieros designados como instrumentos de cobertura de flujo efectivo, neto de su efecto impositivo.

El Grupo tiene contratadas coberturas de tipo de interés para la financiación de parques eólicos y plantas termosolares por un notional de 700.931 miles de euros al 30 de junio de 2015 (ver Nota 12). Se trata de contratos de permuta de tipo de interés ("swap") con vencimiento entre 2015 y 2024. La valoración de estos instrumentos financieros neto de impacto fiscal, considerando los nuevos tipos impositivos introducidos por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre (ver Nota 13) asciende a 78.100 miles de euros negativos a 30 de junio de 2015.

Adicionalmente, al 30 de junio de 2015 se incluye por un importe neto de impacto fiscal de 20.350 miles de euros el resultado acumulado de los derivados suscritos por la sociedad dependiente Al Andalus Wind Power, cuya contabilidad de coberturas ha sido interrumpida de forma prospectiva en el mes de febrero de 2015, como consecuencia de la cancelación de los contratos suscritos a la fecha, sin modificación de la deuda subyacente, por lo que la transacción sigue siendo altamente probable (véase Nota 12). Este importe se aplicará a la cuenta de resultados a medida que la transacción cubierta inicialmente tenga lugar. Al 30 de junio de 2015, el impacto de la discontinuación prospectiva por los meses de febrero a junio en la cuenta de resultados ha supuesto el registro de gastos financieros por importe de 3.079 miles de euros (Nota 15.b).

## Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes

### Información financiera intermedia resumida consolidada

#### 10. Garantías comprometidas con terceros y Pasivos contingentes

El Grupo tiene prestados avales ante terceros en entidades financieras destinados fundamentalmente a garantizar determinadas operaciones de su actividad ordinaria, según el siguiente detalle (en miles de euros):

|                      | 30/06/2015   | 31/12/2014   |
|----------------------|--------------|--------------|
| Banco Espíritu Santo | 193          | 193          |
| Banco Popular        | 612          | 612          |
| Banco Sabadell       | 77           | 77           |
| Banco Valencia       | 92           | 92           |
| Banco Santander      | 2.057        | 2.057        |
| Bankia               | 2.157        | 2.147        |
| Kutxabank            | 569          | 569          |
| Caixabank            | 284          | 284          |
| <b>TOTAL</b>         | <b>6.041</b> | <b>6.031</b> |

De los avales en vigor al 30 de junio de 2015 no se espera que se devenguen pasivos adicionales a los registrados en las cuentas anuales de la Sociedad a dicha fecha.

#### 11. Deudas con entidades de crédito

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 el Grupo tenía concedidos los préstamos (en miles de euros) que a continuación se indican:

|                               | 30/06/2015    |                | 31/12/2014    |                  |
|-------------------------------|---------------|----------------|---------------|------------------|
|                               | Corriente     | No corriente   | Corriente     | No corriente     |
| Financiación de proyectos     | 54.864        | 885.019        | 58.927        | 1.048.212        |
| Gastos de formalización       | -             | (9.430)        | -             | (9.291)          |
| Intereses a pagar no vencidos | 1.496         | -              | 5.959         | -                |
| <b>Total</b>                  | <b>56.360</b> | <b>875.589</b> | <b>64.886</b> | <b>1.038.921</b> |

Al 30 de junio de 2015, toda la deuda con entidades de crédito se compone del importe de la financiación asociada a los proyectos relacionados en la Nota 5, estos importes se encuentran incrementados en los intereses devengados pendientes de pago y minorados por los gastos de formalización de deudas.

Estas estructuras de financiación se aplican a proyectos que son capaces por sí mismos de dar suficiente respaldo a las entidades financieras participantes en cuanto al reembolso de las deudas contraídas para llevarlos a cabo. Así, los activos del proyecto se financian por una parte mediante una aportación de fondos de los promotores, que está limitada a una cantidad determinada y por otra, generalmente de mayor volumen, mediante fondos ajenos en forma de deuda a largo plazo. El servicio de deuda de estos préstamos está respaldado por los flujos de caja que el propio proyecto genere en el futuro, así como por garantías reales sobre los activos del proyecto. No existe recurso al accionista en relación con las obligaciones de pago derivadas de los contratos de financiación.

Esta financiación de proyectos se remunera a un tipo de interés de mercado. Adicionalmente, estas estructuras de financiación incluyen cláusulas relativas al cumplimiento de determinados ratios por parte del proyecto financiado.

Dentro de los contratos de financiación de las Sociedades del Grupo se recogen una serie de compromisos a cumplir durante la vigencia de los mismos.

A la fecha actual, se cumplen todos los requisitos financieros y no financieros que establecen los contratos de financiación, no estimándose el incumplimiento futuro de los mismos.

Dentro de las condiciones establecidas en los Convenios de Financiación existen restricciones para la distribución de dividendos.

## Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes

### Información financiera intermedia resumida consolidada

Las principales variaciones realizadas en los Convenios de Financiación en el primer semestre del ejercicio 2015, y que han supuesto una reducción de la deuda en 140.900 miles de euros, han sido las siguientes:

- Con fecha 18 de febrero de 2015, la Sociedad Extresol 1 ha realizado una amortización anticipada de la deuda con las entidades de crédito por importe de 79.000 miles de euros, ajustando proporcionalmente los nocionales de los contratos de cobertura para seguir cumpliendo el ratio de cobertura establecido en la estrategia y definiciones de relaciones de cobertura de la Sociedad. El resto de condiciones (vencimiento, calendario de pagos y tipo de interés) del Convenio de Financiación no se han visto modificadas, únicamente se ha visto reducido proporcionalmente el importe de cada una de las cuotas. Esta amortización anticipada ha provocado unos costes de ruptura por importe de 14.633 miles de euros que se han registrado en el epígrafe de "Gastos financieros" del Estado de Resultados Resumido Consolidado (ver Nota 15.b).
- Con fecha 18 de febrero de 2015, la Sociedad Manchasol 2 ha realizado una amortización anticipada de la deuda con entidades de crédito por importe de 54.500 miles de euros, proporcionalmente los nocionales de los contratos de cobertura para seguir cumpliendo el ratio de cobertura establecido en la estrategia y definiciones de relaciones de cobertura de la Sociedad. El resto de condiciones (vencimiento, calendario de pagos y tipo de interés) del Convenio de Financiación no se han visto modificadas, únicamente se ha visto reducido proporcionalmente el importe de cada una de las cuotas. Esta amortización anticipada ha provocado unos costes de ruptura por importe de 10.070 miles de euros que se han registrado en el epígrafe de "Gastos financieros" del Estado de Resultados Resumido Consolidado (ver Nota 15.b).
- Con fecha 18 de febrero de 2015, la Sociedad Parque Eólico Santa Catalina ha realizado una amortización anticipada de la deuda con entidades de crédito por importe de 7.400 miles de euros, ajustando proporcionalmente los nocionales de los contratos de cobertura para seguir cumpliendo el ratio de cobertura establecido en la estrategia y definiciones de relaciones de cobertura de la Sociedad. El resto de condiciones (vencimiento, calendario de pagos y tipo de interés) del Convenio de Financiación no se han visto modificadas, únicamente se ha visto reducido proporcionalmente el importe de cada una de las cuotas. Esta amortización anticipada ha provocado unos costes de ruptura por importe de 1.256 miles de euros que se han registrado en el epígrafe de "Gastos financieros" del Estado de Resultados Resumido Consolidado (ver Nota 15.b).

#### 12. Acreeedores por instrumentos financieros derivados

Las actividades que desarrolla el Grupo están expuestas a riesgos de financiación, más concretamente al riesgo de tipo de interés. Con el fin de reducir el impacto de dichos riesgos y de acuerdo con la política de gestión de los mismos, el Grupo tiene contratados diferentes derivados financieros, con vencimientos a largo plazo.

Aproximadamente el 75% de la deuda financiera externa del Grupo está cubierta con los citados derivados financieros para mitigar el riesgo de tipo de interés.

El Grupo aplica cobertura de flujos de efectivo, cumpliendo con los requisitos sobre las normas de valoración para poder clasificar los instrumentos financieros que se detallan como de cobertura. En este sentido, los cambios en el valor razonable de los derivados se registran, en la parte en que dichas coberturas son efectivas y netas de su efecto fiscal, en el epígrafe "Ajustes por cambios de valor" del Patrimonio Neto (véase Nota 9.c.). La pérdida o ganancia acumulada en dicho epígrafe se traspasa a la cuenta de resultados consolidada en función de la evolución del riesgo cubierto. Los resultados correspondientes a la parte ineficaz de las coberturas se registran directamente en la cuenta de resultados consolidada.

La tabla siguiente muestra los valores razonables a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 de las coberturas contratadas (en miles de euros):

|  | 30/06/2015    |               | 31/12/2014     |               |
|--|---------------|---------------|----------------|---------------|
|  | No Corrientes | Corriente     | No Corrientes  | Corriente     |
| Valor razonable de las coberturas de los flujos de tesorería (tipo de interés) | 83.627        | 21.361        | 144.548        | 28.592        |
| <b>Total</b>   | <b>83.627</b> | <b>21.361</b> | <b>144.548</b> | <b>28.592</b> |

## Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes

### Información financiera intermedia resumida consolidada

El detalle de las coberturas de tipo de interés contratadas por las Sociedades del Grupo al 30 de junio de 2015 es el siguiente:

| Sociedad                  | Fecha de Contratación | Vencimiento           | Intercambio de Flujos |                        | Dispuesto      |                       |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|----------------|-----------------------|
|                           |                       |                       | Tipo Variable         | Tipo Fijo              | Nocional       | Valor Razonable Bruto |
| Extresol I                | Julio 2007            | Diciembre 2022        | EUR6M +1,05%*         | 50% 4,64% / 50% 4,078% | 144.034        | (31.328)              |
| Manchasol II              | Abril 2009            | Diciembre 2022        | EUR6M +3,10%*         | 4,3225%                | 153.162        | (33.227)              |
| Al-Andalus                | Julio 2007            | Julio 2019            | EUR6M +0,80%**        | 0,50%                  | 176.322        | (1.435)               |
| P.E. Santa Catalina       | Agosto 2008           | Junio 2021            | EUR6M +1,30%**        | 3,850%                 | 88.402         | (13.837)              |
| Eólica del Guadiana       | Febrero 2010          | Diciembre 2023        | EUR6M +3,00%**        | 3,780%                 | 36.872         | (6.663)               |
| P.E. Sierra de las Carbas | Diciembre 2007        | Jun. 2020 – Jun. 2024 | EUR6M +0,80%**        | 50% 4,456% / 50% 3,76% | 40.922         | (8.237)               |
| P.E. Tesosanto            | Diciembre 2007        | Jun. 2020 – Jun. 2024 | EUR6M +0,80%**        | 50% 4,456% / 50% 3,70% | 40.922         | (6.600)               |
| La Caldera Energ. Burgos  | Diciembre 2007        | Jun. 2020 – Jun. 2024 | EUR6M +0,80%**        | 50% 4,456% / 50% 3,76% | 20.295         | (3.661)               |
| <b>Total</b>              |                       |                       |                       |                        | <b>700.931</b> | <b>(104.988)</b>      |

\* Estas financiaciones recogen diferentes diferenciales a aplicar en función del ratio de cobertura del servicio de la deuda obtenido el año anterior.

\*\* Estas financiaciones recogen diferentes diferenciales a aplicar en tramos de años desde el inicio de explotación, excepto en el caso de Eólica del Guadiana que cambia de tramo en el año sexto, el resto de los parques eólicos lo hacen en el año quince.

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2015 se han producido las modificaciones en los derivados, y los Convenios de Financiación, descritas en la Nota 11 (reducción del nocional en el mismo porcentaje que la deuda de la partida cubierta), lo que ha supuesto unos costes de ruptura de 25.959 miles de euros. Para estas modificaciones, se ha determinado que no se ha producido una discontinuación en la relación de cobertura remanente, y se han revisado las relaciones de cobertura siendo todas ellas eficaces. Los costes de ruptura se han registrado en el epígrafe de "Gastos financieros" del Estado de Resultados Resumido Consolidado (ver Nota 15.b) y la variación en la valoración de los derivados vivos ha continuado registrándose contra Patrimonio Neto.

Adicionalmente, con fecha 18 de febrero de 2015, la Sociedad Al Andalus Wind Power ha realizado una cancelación anticipada de los derivados existentes, contratándose nuevos derivados con las mismas entidades para reducir el coste fijo de intereses desde el 4,784% al 0,5% e incurriendo en una liquidación y pago por importe de 30.348 miles de euros. La partida subyacente (deuda) no ha sido objeto de modificación alguna.

Conforme lo indicado por la NIC 39, la entidad interrumpirá de forma prospectiva la contabilidad de coberturas si:

- el instrumento de cobertura expirase, fuese vendido, resuelto o ejercido.
- la cobertura dejase de cumplir los requisitos establecidos en la norma para la contabilidad de coberturas.
- la entidad revocase la designación.

En cuyo caso, los importes que hubieran sido reconocidos en patrimonio neto, se reclasificarán al resultado del ejercicio en el mismo ejercicio o en los ejercicios durante los cuales los flujos de efectivo previstos designados inicialmente como elemento cubierto afecten al resultado del ejercicio (es decir, cuando tenga lugar el devengo de intereses de la deuda cubierta).

En este caso, dadas las características de la operación, el Grupo ha determinado la existencia de una discontinuación prospectiva en la relación de cobertura existente, dándose de baja la valoración existente del derivado registrada como "Acreedores por instrumentos financieros" a la fecha de la cancelación de los contratos, e interrumpiendo la cobertura de forma prospectiva, manteniendo en el Patrimonio Neto los cambios de valor reconocidos hasta la fecha (22.567 miles de euros), de los que en el primer semestre de 2015 se ha registrado un importe de 3.079 miles de euros en el epígrafe de "Gastos financieros" del Estado de Resultados Resumido Consolidado, correspondientes a la imputación a resultados del primer semestre de 2015 (ver Nota 15.b). Posteriormente, se ha determinado una nueva relación de cobertura para los nuevos contratos suscritos, registrándose su valor como "Acreedores por instrumentos financieros" y los cambios de valor en el Patrimonio Neto.

Tal y como se indica en la Nota 1, con fecha 29 de enero de 2015, Saeta Yield y ACS Servicios Comunicaciones y Energía, S.L. (ACS SI) firmaron un Acuerdo sobre Derecho de Primera Oferta y Opción de Compra.

## Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes

### Información financiera intermedia resumida consolidada

El Derecho de primera oferta supone que la sociedad Saeta recibe el derecho a realizar una primera oferta para, si prospera, adquirir determinados activos establecidos en el contrato antes del 31 de diciembre de 2017 así como activos nuevos que cumplan determinadas características durante un plazo inicial de cinco años que se puede extender si se cumplen determinados hitos. Este derecho no supone un compromiso firme de compra sino solo de oferta para las partes dado que puede no haber un acuerdo sobre las condiciones en cuyo caso ACS tiene la libertad para vender a terceros a un precio superior al ofertado a Saeta. En relación con la información financiera de Saeta, dicho acuerdo, dado que es un mero derecho de primera oferta y no implica compromisos en firme no tendrá efectos hasta la transmisión efectiva de los activos. En cuanto a la opción de compra otorgada por ACS SI a Saeta sobre su participación en el capital social y deuda subordinada de determinados activos cabe señalar que en la medida en que el precio de ejercicio de la opción es un precio fijo para cada año, una vez que el acuerdo ha entrado en vigor la opción es considerada como un instrumento financiero derivado que es registrada a su "fair value".

Las partes han convenido que el precio de ejercicio de la opción de compra se determine, a partir del "valor de empresa" (enterprise value) fijo y no sujeto a ningún tipo de ajuste. La valoración de la opción en cada momento de su vida se realiza a valor razonable, como diferencia entre el valor del activo y el precio de ejercicio de la opción, siempre que este valor sea positivo. En caso de ser negativo el valor de la opción es nulo.

La estimación de valor razonable de dicha opción de compra al 30 de junio de 2015 resulta en valores no significativos.

A 30 de junio de 2015 las valoraciones a valor razonable realizadas sobre los diferentes instrumentos financieros derivados incluyendo los datos empleados para el cálculo del ajuste por riesgo de crédito propio y de contrapartida quedan encuadrados en el nivel 2 de jerarquía de valores razonables establecida por la NIIF 7 por estar los inputs basados en precios cotizados para instrumentos similares en mercados activos (no incluidos en el nivel 1), precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos, y técnicas basadas en modelos de valoración para los cuales todos los inputs significativos son observables en el mercado o pueden ser corroborados por datos observables de mercado.

Se ha determinado que la mayoría de los inputs utilizados para valorar los derivados están dentro del nivel 2 de la jerarquía de valor razonable, dado que los inputs utilizados para el cálculo de los ajustes por riesgo de crédito, que se encuentran en la categoría de nivel 3, como son las estimaciones de crédito en función del rating crediticio o de empresas comparables para evaluar la probabilidad de quiebra de la sociedad o de la contraparte, tienen una relevancia no significativa en el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.

### 13. Situación fiscal

La composición del epígrafe corriente de Administraciones Públicas al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 (en miles de euros) es el siguiente:

|  | 30/06/2015    | 31/12/2014    |
|--|---------------|---------------|
| H.P. Retenciones y pagos a cuenta            | 4.684         | 1.225         |
| H.P. Deudora por I.V.A                       | 1.090         | 905           |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                          | <b>5.774</b>  | <b>2.130</b>  |
| H.P. Acreedora por impuesto de sociedades    | 4.902         | 989           |
| H. P. Acreedora por conceptos fiscales       | 8.450         | 5.084         |
| H. P. Acreedora por I.V.A.                   | 557           | 5.496         |
| Organismos de la Seguridad social acreedores | 32            | 9             |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                          | <b>13.941</b> | <b>11.578</b> |

El gasto por impuesto sobre sociedades a 30 de junio de 2015 ha sido reconocido en base a las mejores estimaciones de los Administradores, ya que, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en periodos Intermedios sobre la base anual de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el período anual, según se explica en la Nota 2.d, relativa a bases de presentación y políticas contables. Así, a 30 de junio de 2015 supone un ingreso de 3.805 miles de euros frente a un resultado antes de impuestos negativo de 10.654 miles de euros. Para entender esta cifra es necesario tener en cuenta una serie de conceptos incluidos en el resultado antes de impuestos que no generan tributación, como son determinadas diferencias permanentes que corresponden a resultado que no está sujeto a tributación o que no genera un gasto deducible.

## Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes

### Información financiera intermedia resumida consolidada

Como consecuencia de la pérdida del control en Saeta Yield por parte del Grupo ACS en el proceso de salida a Bolsa indicado en la Nota 1, las sociedades incluidas en el Grupo Fiscal 30/99 del que la sociedad cabecera es ACS Actividades de Construcción y Servicios, S.A., han dejado de pertenecer al mismo.

A la fecha de formulación de los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados el Grupo no se encuentra constituido como Grupo Fiscal.

A continuación se presentan los principales activos y pasivos por impuesto diferido reconocidos por el Grupo y las variaciones habidas durante el primer semestre de 2015 (en miles de euros):

| Miles de euros  | 30/06/2015    | 31/12/2014    |
|---|---------------|---------------|
| <b>Activos</b>  |               |               |
| Instrumentos financieros de cobertura                 | 33.806        | 43.508        |
| Bases imponibles negativas                            | 8.658         | 8.698         |
| Limitación a la deducción de Amortizaciones           | 13.096        | 17.584        |
| Limitación a la deducción de Gastos financieros netos | 16.151        | 5.917         |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                  | <b>71.711</b> | <b>75.707</b> |
| <b>Pasivos</b>  |               |               |
| Libertad de amortización                              | 37.530        | 40.704        |

El importe de las diferencias temporales en los activos por impuestos diferidos se corresponde al efecto fiscal de los siguientes conceptos:

- Valoración del instrumento derivado de cobertura al cierre en base a las nuevas tasas impositivas del 28% y 25% en función del vencimiento de los tramos de estos instrumentos derivados.
- Bases imponibles negativas, se corresponden con el efecto fiscal de pérdidas de ejercicios anteriores de Sociedades que, o bien no formaban parte del grupo fiscal de ACS, o bien cuando se generaron todavía no formaban parte del mismo.
- Importe de los gastos financieros netos no deducibles del ejercicio, en base al Real Decreto-Ley 12/2012, de 30 de marzo, por el que se limita la deducción de los "gastos financieros netos", con carácter general, al límite máximo del 30% del "beneficio operativo del ejercicio". A estos efectos, la norma entiende por "gastos financieros netos" el exceso de gastos financieros respecto de los ingresos derivados de la cesión a terceros de capitales propios devengados en el período impositivo. En todo caso, serán deducibles, sin límite alguno, gastos financieros netos del período impositivo por importe de hasta 1 millón de euros. Los gastos financieros netos que no hayan sido objeto de deducción podrán deducirse en los períodos impositivos que concluyan en los 18 años inmediatos y sucesivos, conjuntamente con los del período impositivo correspondiente, aunque con la nueva Ley del Impuesto de Sociedades la limitación temporal desaparece.
- 
- Importe de los gastos de amortización no deducibles del ejercicio: de acuerdo con la modificación llevada a cabo por la Ley 16/2012, con efectos para los períodos impositivos que se inicien en 2013 y 2014, la amortización contable del inmovilizado material, intangible y de las inversiones inmobiliarias solo será deducible hasta el 70% de aquella que hubiera resultado fiscalmente deducible de acuerdo con los apartados 1 y 4 del artículo 11 del TRLIS. La amortización contable que no resulte fiscalmente deducible por la aplicación de esta limitación no tendrá la consideración de deterioro y se deducirá a partir del primer período impositivo que se inicie dentro del año 2015, de forma lineal durante un plazo de 10 años o durante la vida útil del elemento patrimonial, a opción del sujeto pasivo. Asimismo no se ha recalculado el importe correspondiente a estos activos por impuesto diferido aplicando la tasa fiscal del 28% debido a que en la Ley 27/2014 del impuesto de sociedades se recoge en su disposición transitoria trigésima séptima de Deducción por reversión de medidas temporales que se tendrán derecho a una deducción en la cuota íntegra del 5 por ciento de las cantidades que integren en la base imponible derivadas de las amortizaciones no deducidas no se ha recogido previsión alguna por este concepto en las presentes cuentas.

El importe registrado en el epígrafe de Pasivos por impuesto diferido (37.530 miles de euros al 30 de junio de 2015) se corresponde con el 30% de la amortización fiscal adicional a la contable de las Sociedades Extresol 1, S.L. y Al Andalus Wind Power, S.L. en base a lo establecido en la disposición adicional undécima del Real Decreto Legislativo 4/2009, de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre sociedades y por la que se regula la libertad de amortización con mantenimiento de empleo para aquellas inversiones en elementos nuevos del inmovilizado material afectos a actividades económicas.

**Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes**  
**Información financiera intermedia resumida consolidada**

**14. Saldos y transacciones con partes vinculadas**

En relación con las operaciones con partes vinculadas, la información que se detalla se realiza siguiendo los criterios establecidos en la orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre del Ministerio de Economía y Hacienda, y su aplicación a través de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

A continuación se presentan las operaciones realizadas por el Grupo durante el primer semestre de 2015 y el ejercicio 2014, con las partes vinculadas a éste distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del Consejo de Administración, Directores de la Sociedad y otras partes vinculadas.

Datos al 30 de junio de 2015:

| <b>Gastos e Ingresos</b>            | <b>Accionistas significativos</b> | <b>Administradores y Directivos</b> | <b>Personas, sociedades o entidades del grupo</b> | <b>Otras partes vinculadas</b> |
|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|---|--------------------------------|
| <b>Gastos:</b>                      |                                   |                                     |   |                                |
| Gastos Financieros                  | 9                                 | -                                   | -   | -                              |
| Gastos de personal                  |                                   | 447                                 | -   | -                              |
| <b>Total gastos</b>                 | <b>9</b>                          | <b>447</b>                          | -   | -                              |
| <b>Ingresos:</b>                    |                                   |                                     |   |                                |
| Ingresos financieros                | 61                                | -                                   | -   | 203                            |
| Contratos de gestión o colaboración | -                                 | -                                   | -   | 120                            |
| Otros ingresos                      | 120                               | -                                   | -   | 353                            |
| <b>Total ingresos</b>               | <b>181</b>                        |                                     |   | <b>676</b>                     |

| <b>Otras transacciones</b>   | <b>Accionistas significativos</b> | <b>Administradores y Directivos</b> | <b>Personas, sociedades o entidades del grupo</b> | <b>Otras partes vinculadas</b> |
|--|-----------------------------------|-------------------------------------|---|--------------------------------|
| Amortización o cancelación neta de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario) | 15.378                            | -                                   | -   | 35.551                         |
| Dividendos y otros beneficios distribuidos   | (3.225)                           | -                                   | -   | -                              |
| Otras operaciones  | (451)                             | -                                   | -   | 3.317                          |

**15. Ingresos y gastos**

**a) Importe neto de la cifra de negocios**

Las ventas se corresponden en su totalidad a la producción de energía eléctrica que se factura, principalmente, a la Comisión Nacional de la Energía, S.A. y a la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia, y están íntegramente realizadas en territorio español.

El desglose por tipo de tecnología es:

|                               | Miles de euros |                |
|-------------------------------|----------------|----------------|
|                               | 30/06/2015     | 30/06/2014     |
| Centrales termosolares        | 59.909         | 56.861         |
| Parques eólicos               | 52.838         | 45.070         |
| <b>Total cifra de negocio</b> | <b>112.747</b> | <b>101.931</b> |

## Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes

### Información financiera intermedia resumida consolidada

#### b) Ingresos y gastos financieros

Dentro del epígrafe de Ingresos financieros se encuentran incluidos, principalmente, los intereses devengados por los préstamos concedidos a las sociedades vinculadas, cancelados en el mes de febrero de 2015.

En el epígrafe de gastos financieros se recogen las siguientes partidas (en miles de euros):

|   | 30/06/2015    | 30/06/2014    |
|---|---------------|---------------|
| Intereses préstamos empresas del Grupo y vinculadas | 9             | -             |
| Intereses crédito principal                         | 8.723         | 12.496        |
| Intereses contratos de cobertura                    | 12.697        | 16.448        |
| Gastos formalización deudas                         | 502           | 536           |
| Otros gastos financieros                            | 228           | 21            |
| Costes de ruptura derivados (Notas 11 y 12)         | 25.959        | -             |
| Aplicación prospectiva cobertura (Nota 12)          | 3.079         | -             |
| <b>Total</b>  | <b>51.197</b> | <b>29.501</b> |

#### 16. Consejo de Administración y Alta Dirección

##### a) Retribución y otras prestaciones al Consejo de Administración

A 30 de junio de 2015 el Consejo de Administración está formado por nueve consejeros (8 hombres y 1 mujer). El Consejo de Administración, como órgano de administración fue nombrado en la Junta General de Accionistas de 20 de enero de 2015, siendo el órgano de administración en 2014 un Administrado Único.

Durante el primer semestre de 2015 los miembros del Consejo de Administración de Saeta Yield, S.A. han percibido la siguiente remuneración:

|                         | 30/06/2015 |
|-------------------------|------------|
| Retribución fija        | 251        |
| Retribución variable    | 28         |
| Atenciones estatutarias | 13         |
| <b>Total</b>            | <b>292</b> |

Asimismo, la Sociedad Dominante no tiene concedidos créditos, ni anticipos, ni ha contraído obligaciones en materia de pensiones, ni seguros de vida con sus miembros del Consejo de Administración, a excepción de con el Consejero Delegado con el que ha contraído obligaciones en materia de seguros de vida cuya prima asciende al 30 de junio de 2015 en 1 miles de euros.

Tampoco se han contraído obligaciones en materia de pensiones o de pago de primas de seguros de vida respecto de los miembros antiguos y actuales del órgano de administración, a excepción de la indicada anteriormente.

##### b) Retribuciones a la Alta Dirección

La retribución total correspondiente a la Alta Dirección del Grupo, que no sean a su vez consejeros ejecutivos asciende, en el primer semestre de 2015 a 155 miles de euros.

#### 17. Hechos posteriores

El 29 de julio de 2015 el Consejo de Administración de Saeta Yield, S.A. ha aprobado el pago de su siguiente dividendo trimestral con cargo a la prima de emisión, de acuerdo al siguiente calendario y cuantía:

- 14,25 millones de euros (o 0,1747 € brutos por acción) el 28 de agosto de 2015