



Audax  
Renovables, S.A. y  
sociedades  
dependientes

**Estados Financieros Intermedios Resumidos  
Consolidados**

**30 de junio de 2018**

**Informe de Gestión Intermedio Consolidado**

**30 de junio de 2018**

**(Junto con el Informe de Revisión Limitada)**



KPMG Auditores, S.L.  
Torre Realía  
Plaça d'Europa, 41-43  
08908 L'Hospitalet de Llobregat  
(Barcelona)

## **Informe de Revisión Limitada sobre Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados**

A los Accionistas de  
Audax Renovables, S.A. por encargo del Consejo de Administración

### **INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS**

#### **Introducción**

---

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (los "estados financieros intermedios") de Audax Renovables, S.A. (la "Sociedad") y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el balance al 30 de junio de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al período de seis meses terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

#### **Alcance de la revisión**

---

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.



## Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

## Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 2 adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

## INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Audax Renovables, S.A. y sociedades dependientes.

## Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de Audax Renovables, S.A. en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 119 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

KPMG Auditores, S.L.

Alejandro Núñez Pérez

26 de julio de 2018

**Col·legi  
de Censors Jurats  
de Comptes  
de Catalunya**

KPMG

2018 Núm. 20/18/12749

IMPORT COL·LEGIAL: 86,00 EUR

Informe d'auditoria de comptes subjecte  
a la normativa d'auditoria de comptes  
espanyola o internacional

**AUDAX RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS**  
**A 30 DE JUNIO DE 2018**

## ÍNDICE:

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Balance intermedio resumido consolidado	2
Cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada	3
Estado de resultado global intermedio resumido consolidado	4
Estado de cambios en el patrimonio neto intermedio resumido consolidado	5
Estado de flujos de efectivo intermedio resumido consolidado	6
Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados	7
Informe de gestión intermedio consolidado	24
Anexo	29

**AUDAX RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES - BALANCE INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO**  
(Cifras expresadas en miles de euros)

ACTIVO	Nota			PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota		
		30.06.18	31.12.17 *			30.06.18	31.12.17 *
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>214.162</b>	<b>212.780</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>9</b>	<b>84.790</b>	<b>80.860</b>
Inmovilizado intangible:	5	31.233	32.202	<b>FONDOS PROPIOS</b>		<b>98.353</b>	<b>94.220</b>
Fondo de comercio		1.494	1.494	Capital		98.003	98.003
Otro inmovilizado intangible		29.739	30.708	Prima de emisión		278.948	278.948
Inmovilizado material	5	158.610	164.779	Reservas		(282.731)	(290.081)
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	6	6.969	6.931	Resultado del periodo atribuido a la entidad dominante		4.133	7.350
Activos financieros no corrientes	7	14.316	5.813	<b>AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR</b>		<b>(14.583)</b>	<b>(14.517)</b>
Activos por impuesto diferido	13	3.034	3.055	Operaciones de cobertura	8	(8.212)	(8.244)
				Diferencias de conversión		(6.371)	(6.273)
				<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE</b>		<b>83.770</b>	<b>79.703</b>
				<b>PARTICIPACIONES NO DOMINANTES</b>		<b>1.020</b>	<b>1.157</b>
				<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>137.983</b>	<b>136.772</b>
				Provisiones no corrientes	10	1.794	1.762
				Pasivos financieros no corrientes:	11	122.515	120.659
				Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables		109.065	106.810
				Otros pasivos financieros no corrientes		13.450	13.849
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>28.929</b>	<b>31.326</b>	Pasivos por impuesto diferido	13	7.203	7.386
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:		5.967	6.910	Otros pasivos no corrientes	12	6.471	6.965
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		5.749	6.832	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>20.318</b>	<b>26.474</b>
Otros deudores		218	78	Pasivos financieros corrientes:	11	14.981	19.861
Activos financieros corrientes	7	14.323	10.182	Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables		13.524	19.046
Otros activos corrientes		355	56	Otros pasivos financieros		1.457	815
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		8.284	14.178	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:		4.737	6.029
				Otros acreedores		4.717	5.865
				Pasivo por impuesto corriente		20	164
				Otros pasivos corrientes	12	600	584
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>243.091</b>	<b>244.106</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>243.091</b>	<b>244.106</b>

Las notas 1 a 19 y el Anexo I son parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30.06.18

(\*El balance intermedio resumido consolidado a 31 de diciembre de 2017 se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos)

<b>AUDAX RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES - CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INTERMEDIA</b>			
<b>RESUMIDA CONSOLIDADA</b>			
<b>(Cifras expresadas en miles de euros)</b>			
	<b>Notas</b>	<b>30.06.18</b>	<b>30.06.17*</b>
Importe neto de la cifra de negocios	4	17.373	17.568
Otros ingresos de explotación	12	320	138
Gastos de personal		(427)	(389)
Otros gastos de explotación		(5.329)	(5.517)
Amortización del inmovilizado	5	(5.797)	(5.793)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	5	1.968	63
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>8.108</b>	<b>6.070</b>
Ingresos financieros		75	61
Diferencias de cambio		(49)	152
Gastos financieros		(3.924)	(4.018)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(3.898)</b>	<b>(3.805)</b>
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	6	(28)	(50)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>4.182</b>	<b>2.215</b>
Impuesto sobre beneficios		(29)	(69)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>4.153</b>	<b>2.146</b>
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos		-	-
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		<b>4.153</b>	<b>2.146</b>
a) Resultado atribuido a la entidad dominante		4.133	2.024
b) Resultado atribuido a participaciones no dominantes		20	122

<b>BENEFICIO / (PÉRDIDA) POR ACCIÓN</b>			
<b>(Euros por acción)</b>			
	<b>Notas</b>	<b>30.06.18</b>	<b>30.06.17</b>
Básico	9	0,030	0,014
Diluido	9	0,030	0,014

Las notas 1 a 19 y el Anexo I son parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30.06.18  
 (\*)La Cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidado a 30 de junio de 2017 se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

<b>AUDAX RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES - ESTADO DE RESULTADO GLOBAL INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO</b>		
<b>(Cifras en miles de euros)</b>		
	<b>30.06.18</b>	<b>30.06.17*</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO</b>	<b>4.153</b>	<b>2.146</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>	<b>(1.423)</b>	<b>24</b>
<b>a) partidas que pueden ser objeto de reclasificación a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias</b>		
Por coberturas de flujos de efectivo	(1.622)	119
Diferencias de conversión	(98)	(53)
Efecto impositivo	297	(42)
<b>b) Partidas que no pueden ser objeto de reclasificación a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TRANSFERENCIAS REALIZADAS EN LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>1.367</b>	<b>1.356</b>
Por coberturas de flujos de efectivo	1.684	1.807
Diferencias de conversión	-	0
Efecto impositivo	(317)	(451)
<b>RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO</b>	<b>4.097</b>	<b>3.526</b>
Atribuido a la Sociedad Dominante	4.067	3.350
Atribuido a participaciones no dominantes	30	176

Las notas 1 a 19 y el Anexo I son parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30.06.18

(\*)El Estado de resultado global intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2017 se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos



**AUDAX RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES - ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO**

(Cifras expresadas en miles de euros)

	Capital social	Prima de emisión	Reservas	Resultado	Ajustes por cambios de valor	Total Sociedad Dominante	Participaciones no dominantes	Total
<b>Saldo a 31-12-16</b>	<b>98.003</b>	<b>278.948</b>	<b>(258.472)</b>	<b>(31.608)</b>	<b>(16.214)</b>	<b>70.657</b>	<b>502</b>	<b>71.159</b>
<b>Resultado global del ejercicio</b>	-	-	-	2.024	1.326	3.350	176	3.526
<b>Operaciones con socios o propietarios</b>								
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(99)	(99)
<b>Otras variaciones de patrimonio neto</b>								
Distribución resultado	-	-	(31.608)	31.608	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo a 30-06-17</b>	<b>98.003</b>	<b>278.948</b>	<b>(290.080)</b>	<b>2.024</b>	<b>(14.888)</b>	<b>74.007</b>	<b>579</b>	<b>74.586</b>
<b>Resultado global del ejercicio</b>	-	-	-	5.326	371	5.697	173	5.870
<b>Operaciones con socios o propietarios</b>								
Variaciones del perímetro	-	-	-	-	-	-	405	-
<b>Otras variaciones de patrimonio neto</b>								
Otros movimientos	-	-	(1)	-	-	(1)	-	(1)
<b>Saldo a 31-12-17</b>	<b>98.003</b>	<b>278.948</b>	<b>(290.081)</b>	<b>7.350</b>	<b>(14.517)</b>	<b>79.703</b>	<b>1.157</b>	<b>80.860</b>
<b>Resultado global del ejercicio</b>	-	-	-	4.133	(66)	4.067	30	4.097
<b>Operaciones con socios o propietarios</b>								
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(167)	(167)
<b>Otras variaciones de patrimonio neto</b>								
Distribución resultado	-	-	7.350	(7.350)	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo a 30-06-18</b>	<b>98.003</b>	<b>278.948</b>	<b>(282.731)</b>	<b>4.133</b>	<b>(14.583)</b>	<b>83.770</b>	<b>1.020</b>	<b>84.790</b>

Las notas 1 a 19 y el Anexo I son parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30.06.18

<b>AUDAX RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES - ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (Cifras expresadas en miles de euros)</b>			
	Nota	30.06.18	30.06.17*
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>8.511</b>	<b>3.686</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>4.182</b>	<b>2.215</b>
<b>Ajustes del resultado</b>		<b>7.755</b>	<b>9.497</b>
Amortización del inmovilizado	5	5.797	5.793
Correcciones valorativas por deterioro	5		
Variación de provisiones			50
Imputación de subvenciones	12		(138)
Resultados por bajas y enajenación de inmovilizado		(1.968)	(63)
Ingresos por intereses financieros		(75)	(61)
Gastos por intereses financieros		3.924	4.018
Diferencias de cambio		49	(152)
Resultado de sociedades valoradas por el método de la participación	6	28	50
<b>Cambios en el capital corriente</b>		<b>317</b>	<b>(3.549)</b>
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>(3.743)</b>	<b>(4.477)</b>
Pagos de intereses		(3.818)	(4.533)
Cobros de intereses		75	61
Pagos por impuesto sobre beneficios			(5)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(10.781)</b>	<b>(130)</b>
<b>Pagos de inversiones</b>		<b>(12.781)</b>	<b>(130)</b>
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias		(105)	(130)
Otros activos financieros		(12.676)	-
<b>Cobros por desinversiones</b>		<b>2.000</b>	-
Cobros por desinversiones		2.000	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<b>(3.624)</b>	<b>(5.405)</b>
<b>Cobros / (pagos) por instrumentos de pasivo financiero</b>		<b>(3.624)</b>	<b>(5.306)</b>
Emisión		23.718	600
Cobro de subvenciones		-	-
Devolución y amortización		(27.342)	(5.906)
<b>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos</b>		-	<b>(99)</b>
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>		-	-
<b>AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>		<b>(5.894)</b>	<b>(1.849)</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO</b>		<b>14.178</b>	<b>15.668</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>		<b>8.284</b>	<b>13.819</b>
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>			
Caja y Bancos		8.284	10.246
Otros activos financieros		-	3.573
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>		<b>8.284</b>	<b>13.819</b>

Las notas 1 a 19 y el Anexo I son parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30.06.18  
 (\*)El Estado de flujos de efectivo intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2017 se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

## **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS**

### **NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL**

Audax Renovables, S.A. (anteriormente denominada Fersa Energías Renovables, S.A.), en adelante la Sociedad Dominante, se constituyó en Barcelona el 10 de julio de 2000 por tiempo indefinido.

Su domicilio social se encuentra en la Avenida Navarra, nº14 de Badalona.

Su objeto social es la promoción de todo tipo de actividades relacionadas con la producción de energía eléctrica a partir de fuentes de energías renovables, a cuyo efecto podrá constituir, adquirir y detentar acciones, obligaciones, participaciones y derechos en Sociedades Mercantiles cuyo objeto social lo constituya la promoción, construcción y explotación de instalaciones de producción de energía eléctrica a partir de fuentes de energías renovables.

Adicionalmente, podrá adquirir, tener, administrar y enajenar toda clase de títulos, valores, activos financieros, derechos, cuotas o participaciones en empresas individuales o sociales, todo ello por cuenta propia, excluyendo la intermediación y dejando a salvo la legislación propia del Mercado de Valores y de las Instituciones de Inversión Colectiva.

Con fecha 29 de junio de 2017, la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante acordó modificar su denominación social, que ha pasado de Fersa Energías Renovables, S.A a Audax Renovables S.A.

Audax Renovables, S.A., es una sociedad holding que es cabecera de un Grupo de entidades dependientes, negocios conjuntos y empresas asociadas que se dedican a la producción de energía eléctrica a partir de fuentes de energías renovables y que constituyen el GRUPO AUDAX RENOVABLES (en adelante Grupo Audax Renovables o el Grupo).

Asimismo, el Grupo Audax Renovables se integra en el Grupo Excelsior, cuya sociedad dominante es Excelsior Times.S.L.U., con domicilio social en Avenida Navarra, nº 14, Badalona. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Excelsior del ejercicio 2017, que se han formulado el 29 de marzo de 2018, y serán depositadas en el Registro Mercantil de Barcelona.

Las acciones de Audax Renovables, S.A., están admitidas a cotización en el mercado continuo de la bolsa española. Las cuentas anuales de Audax Renovables S.A. y las cuentas anuales consolidadas del Grupo Grupo Audax Renovables correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas el 27 de junio de 2018.

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo Audax Renovables al 30 de junio de 2018 han sido formulados por los Administradores de la Sociedad Dominante el día 26 de julio de 2018.

Con fecha 29 de junio de 2018, los consejos de administración de Audax Renovables, S.A. y de Audax Energía, S.A. han formulado el proyecto común de fusión por absorción de Audax Renovables, S.A. como sociedad absorbente y Audax Energía, S.A., como sociedad absorbida. La ecuación de canje será de 300.287.276 acciones nuevas de la Sociedad Absorbente por las 1.800.000 acciones de la Sociedad Absorbida.

Las cifras contenidas en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados se muestran en miles de euros, excepto por las cifras de beneficio por acción, que se expresan en euros por acción, salvo indicación en contra en las notas.

## **NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN**

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) "Información financiera intermedia" recogida en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). Dichos estados financieros intermedios resumidos consolidados deberán ser leídos en conjunto con las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2017, que han sido preparadas de acuerdo a las NIIF-UE. En consecuencia, no ha sido preciso repetir ni actualizar determinadas notas o estimaciones incluidas en las mencionadas cuentas anuales consolidadas. En su lugar, las notas explicativas seleccionadas adjuntas incluyen una explicación de los sucesos o variaciones que resulten, en su caso, significativos para la explicación de los cambios en la situación financiera consolidada y en los resultados consolidados de las operaciones, de los resultados globales consolidados y de los flujos de efectivo consolidados del Grupo desde el 31 de diciembre de 2017, fecha de las cuentas anuales consolidadas anteriormente mencionadas, hasta el 30 de junio de 2018.

Según el párrafo 20 de la NIC 34, y con el objetivo de tener información comparativa, los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados incluyen los balances intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017, las cuentas de pérdidas y ganancias intermedias resumidas consolidadas para los periodos de seis meses cerrados a 30 de junio de 2018 y 2017, los estados de resultados globales intermedios resumidos consolidados para los periodos de seis meses cerrados a 30 de junio de 2018 y 2017, los estados de cambios en el patrimonio neto intermedios resumidos consolidados para los periodos de seis meses terminados a 30 de junio de 2018 y 2017 y a 31 de diciembre de 2017, los estados de flujos de efectivo intermedios resumidos consolidados para los periodos de seis meses terminados a 30 de junio de 2018 y 2017, además de las notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2018.

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo Audax Renovables se han preparado en base a los estados financieros de Audax Renovables, S.A. y de las sociedades que forman parte del Grupo. Cada sociedad prepara sus estados financieros siguiendo los principios contables del país donde lleva a cabo sus operaciones. Los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los principios y criterios de acuerdo a las NIIF-UE han sido realizados en el proceso de consolidación. Asimismo, se modifican las políticas contables de las sociedades consolidadas, cuando es necesario, para asegurar la uniformidad con las políticas contables adoptadas por el Grupo Audax Renovables.

La información contenida en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante.

### **Comparación de la información**

Como requieren las NIIF-UE, la información contenida en los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2018 se presenta, única y exclusivamente a efectos comparativos, con la información relativa al período de seis meses terminado a 30 de junio de 2017 excepto el balance consolidado que compara el de 30 de junio de 2018 con el de 31 de diciembre de 2017.

El Grupo, de acuerdo a la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros intermedios resumidos consolidados al determinar la información a desglosar sobre las diferentes partidas de los estados financieros intermedios resumidos consolidados u otros aspectos.

## Principales riesgos e incertidumbres y estimaciones contables

Los principales riesgos e incertidumbres, así como las principales estimaciones contables, coinciden con los desglosados en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2017, sin cambios significativos desde su publicación.

## Transacciones en moneda extranjera

Los tipos de cambio respecto del euro de las principales divisas de las sociedades del Grupo Audax Renovables a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 han sido los siguientes:

	30 de junio de 2018		31 de diciembre de 2017		30 de junio de 2017	
	Tipo de Cierre	Tipo medio acumulado	Tipo de Cierre	Tipo medio acumulado	Tipo de Cierre	Tipo medio acumulado
Dólar estadounidense	1,1658	1,2060	1,1993	1,1307	1,1412	1,0878
Zloty Polaco	4,3732	4,2316	4,1770	4,2556	4,2259	4,2707

## NOTA 3 – POLÍTICAS CONTABLES Y NOVEDADES REGULATORIAS

Las políticas contables que se han seguido en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados son consistentes con las utilizadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

### Nuevas normas e interpretaciones NIIF-UE

#### NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9, Instrumentos financieros, se ha aplicado con fecha 1 de enero de 2018, sin haber implicado impactos.

En términos generales el Grupo ha seguido valorando los créditos y partidas a cobrar, así como los pasivos financieros inicialmente a su valor razonable y posteriormente a coste amortizado. Respecto al deterioro, el Grupo no dispone de activos financieros de importe significativo sobre los que el nuevo modelo de pérdida esperada haya tenido impacto, ni existe una base histórica de impagos de cuentas a cobrar como consecuencia de la entrada en vigor del nuevo modelo de pérdida esperada.

En relación con las coberturas de que dispone el Grupo no se han producido impactos debido a que en relación con las coberturas de que dispone el Grupo no hay diferencias relevantes entre NIIF 9 y NIC 39.

#### NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

La NIIF 15, Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, se ha aplicado con fecha 1 de enero de 2018, sin haber implicado impactos debido a la naturaleza de la actividad que desarrolla el Grupo que se corresponde con la producción de energía eléctrica a partir de fuentes de energías renovables.

NIIF 15 establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos derivado de contratos con clientes, de forma que la transferencia de bienes o servicios se registre por un importe que refleje la contraprestación que se espera recibir.

La nueva norma establece un nuevo modelo de cinco pasos:

- Identificar el contrato con el cliente
- Identificar las obligaciones separadas del contrato
- Determinar el precio de la transacción
- Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones del contrato
- Contabilizar los ingresos cuando la entidad satisface las obligaciones

En este nuevo modelo se especifica que los ingresos deben reconocerse cuando (o a medida que) una entidad transmite el control de los bienes o servicios a un cliente, y por el importe que la entidad espera tener derecho a recibir. Dependiendo de si se cumplen determinados criterios, los ingresos se reconocen o bien a lo largo de un periodo de tiempo, de forma que refleje la realización por parte de la entidad de la obligación contractual; o bien en un momento determinado, cuando el cliente obtiene el control de los bienes o servicios.

Conforme el análisis y la implementación realizada a 1 de enero de 2018, la adopción de la NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” no ha implicado ningún impacto.

Por último, en relación con los desgloses adicionales de información, se ha incorporado la apertura de los ingresos ordinarios por segmento y área geográfica (ver Nota 4).

### **Otras normas**

A la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo Audax Renovables, 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 estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, o bien porque no han sido adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE):

- NIIF 16 Arrendamientos. Efectiva para ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2019.
- CINIIF 23 incertidumbres fiscales. Efectiva para ejercicios iniciados a partir de 1 de enero de 2018.
- Modificación NIC 28 inversiones en asociadas y negocios conjuntos. Efectiva para ejercicios iniciados a partir de 1 de enero de 2019 o posteriores.
- Modificación NIIF 9 Cancelación anticipada con compensación. Efectiva para ejercicios iniciados a partir de 1 de enero de 2019 o posteriores.

Los Administradores de la Sociedad Dominante no han considerado la aplicación anticipada de las Normas e interpretaciones antes detalladas y en cualquier caso su aplicación será objeto de consideración una vez adoptadas, en su caso, por la Unión Europea.

En cualquier caso, los Administradores de la Sociedad Dominante han evaluado los potenciales impactos de la aplicación futura de estas normas y consideran que su entrada en vigor no tendrá un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas del Grupo, excepto por la futura NIIF 16 sobre arrendamientos, que el Grupo está en la actualidad evaluando su impacto.

### **Cambios en el perímetro de consolidación**

En el ANEXO I se incluyen todas las sociedades participadas directa e indirectamente por Audax Renovables, S.A. que han sido incluidas en el perímetro de consolidación.

Durante el primer semestre del ejercicio 2018, como operación intragrupo, se ha procedido a la venta del 100% de las participaciones de la sociedad Explotación Eólica La Pedrera, S.L. a la sociedad Audax Energía, S.A., sociedad matriz de Audax Renovables, S.A. por un importe de 2.000 miles de euros. El impacto de esta operación ha supuesto un beneficio antes de impuestos de 1.983 miles de euros, dado que el valor contable consolidado estaba totalmente provisionado el cual se ha registrado en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado”.

### **Modificaciones del marco regulatorio**

A finales de junio de 2018 se publica en Polonia la aprobación de los cambios regulatorios que afectan, concretamente entre otros, a las condiciones del cálculo sobre los tributos sobre el suelo de las instalaciones renovables. Dicho cambio regulatorio disminuye significativamente los tributos sobre el suelo que paga el parque eólico Postolin. Este cambio regulatorio ha supuesto una reducción de gasto de explotación de 294 miles de euros durante el primer semestre del ejercicio 2018.

## NOTA 4 – INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

### a) Formato principal de presentación de información por segmentos: segmento de negocio

Los segmentos de negocio del Grupo Audax Renovables son eólico y solar.

Los resultados por segmentos de los periodos semestrales terminados en 30 de junio de 2016 y de 2017, son los siguientes:

30 de junio de 2018	Eólico				Solar	TOTAL
	España	Otros países Europa Occidental	Europa oriental	Latinoamérica		
Cifra de negocios por segmentos	13.454	1.397	2.111	-	16.962	17.373
EBITDA (*)	8.999	1.125	1.503	-	11.627	11.937
Dotación a la amortización	(4.558)	(377)	(731)	-	(5.666)	(5.797)
Exceso de provisiones	-	-	-	-	-	-
Resultados de enajenaciones de inmovilizado	1.968	-	-	-	1.968	1.968
Resultado de explotación	6.409	748	772	-	7.929	8.108
Resultado financiero neto	(2.889)	(99)	(818)	-	(3.806)	(3.898)
Participación en el resultado del ejercicio en empresas asociadas	-	-	-	(28)	(28)	(28)
Resultado antes de impuesto	3.520	649	(46)	(28)	4.095	4.182
Impuesto de sociedades	-	-	-	-	-	(29)
Resultado procedente de operaciones continuadas	-	-	-	-	-	4.153
Resultado procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	-	-	-	-	-	-
Resultado consolidado del período	-	-	-	-	-	4.153
a) Resultado atribuido a la entidad dominante	-	-	-	-	-	4.133
b) Resultado atribuido a los intereses minoritarios	-	-	-	-	-	20

EBITDA(\*): Resultado de la explotación más la dotación a la amortización, más la dotación a la provisión de activos fijos y el exceso de provisiones

30 de junio de 2017	Eólico				Solar	TOTAL
	España	Otros países Europa Occidental	Europa oriental	Latinoamérica		
Cifra de negocios por segmentos	13.942	1.516	1.687	-	17.145	17.568
EBITDA (*)	9.431	1.256	791	-	11.478	11.800
Dotación a la amortización	(4.562)	(376)	(724)	-	(5.662)	(5.793)
Exceso de provisiones	-	-	-	-	-	-
Resultados de enajenaciones de inmovilizado	63	-	-	-	63	63
Resultado de explotación	4.932	880	67	-	5.879	6.070
Resultado financiero neto	(2.717)	(116)	(877)	-	(3.710)	(3.805)
Participación en el resultado del ejercicio en empresas asociadas	-	-	-	(50)	(50)	(50)
Resultado antes de impuesto	2.215	764	(810)	(50)	2.119	2.215
Impuesto de sociedades	-	-	-	-	-	(69)
Resultado procedente de operaciones continuadas	-	-	-	-	-	2.146
Resultado procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	-	-	-	-	-	-
Resultado consolidado del período	-	-	-	-	-	2.146
a) Resultado atribuido a la entidad dominante	-	-	-	-	-	2.024
b) Resultado atribuido a los intereses minoritarios	-	-	-	-	-	122

EBITDA(\*): Resultado de la explotación más la dotación a la amortización, más la dotación a la provisión de activos fijos y el exceso de provisiones

**b) Formato secundario de presentación de información por segmentos: segmento geográfico**

Dado que el Grupo Audax Renovables está presente en distintos países, se presenta la información por segmentos geográficos. El domicilio del Grupo Audax Renovables, donde reside la operativa principal a día de hoy, está ubicado en España. Las áreas de operaciones abarcan distintos países entre los que destacan España, Francia, Polonia y Panamá.

El importe neto de la cifra de negocios del Grupo Audax Renovables según el grupo geográfico de destino se detalla en el cuadro siguiente:

	<b>30.06.18</b>	<b>30.06.17</b>
España	13.865	14.365
Francia	1.397	1.516
Polonia	2.111	1.687
<b>Total</b>	<b>17.373</b>	<b>17.568</b>

**NOTA 5 - INMOVILIZADO INTANGIBLE E INMOVILIZADO MATERIAL**

El movimiento del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y para el ejercicio 2017 en el inmovilizado intangible y en el inmovilizado material es el siguiente:

	Fondo de comercio	Otro inmovilizado intangible	Total inmovilizado intangible	Total inmovilizado material
Coste	51.086	146.025	197.111	284.738
Amortización acumulada	-	(18.831)	(18.831)	(78.782)
Provisión por deterioro	(49.592)	(94.521)	(144.113)	(33.478)
<b>Valor neto contable 31/12/16</b>	<b>1.494</b>	<b>32.673</b>	<b>34.167</b>	<b>172.478</b>
Inversión	-	7	7	270
Trasposos y otros	-	-	-	-
Desinversión	-	(38)	(38)	(1)
Dotación a la amortización	-	(1.934)	(1.934)	(9.657)
Dotación /Reversión del deterioro	-	-	-	(63)
Diferencias de conversión	-	-	-	1.752
<b>Valor neto contable 31/12/17</b>	<b>1.494</b>	<b>30.708</b>	<b>32.202</b>	<b>164.779</b>
Coste	43.949	122.167	166.116	283.457
Amortización acumulada	-	(20.766)	(20.766)	(88.558)
Provisión por deterioro	(42.455)	(70.693)	(113.148)	(30.120)
<b>Valor neto contable 31/12/17</b>	<b>1.494</b>	<b>30.708</b>	<b>32.202</b>	<b>164.779</b>
Inversión	-	-	-	105
Desinversión	-	(7)	(7)	-
Dotación a la amortización	-	(962)	(962)	(4.835)
Provision del deterioro	-	-	-	-
Diferencias de conversión	-	-	-	(1.439)
<b>Valor neto contable 30/06/18</b>	<b>1.494</b>	<b>29.739</b>	<b>31.233</b>	<b>158.610</b>
Coste	37.726	100.912	138.638	277.562
Amortización acumulada	-	(21.728)	(21.728)	(93.207)
Provisión por deterioro	(36.232)	(49.445)	(85.677)	(25.745)
<b>Valor neto contable 30/06/18</b>	<b>1.494</b>	<b>29.739</b>	<b>31.233</b>	<b>158.610</b>



Las Diferencias de conversión recogen, básicamente, el impacto de la valoración de los activos correspondientes a las inversiones realizadas en Polonia. Durante el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2018, el impacto negativo se debe, principalmente, a la depreciación del Zloty polaco en un 4,6%.

No se han realizado inversiones significativas realizadas durante los primeros 6 meses del ejercicio 2018.

A fecha 30 de junio de 2018 el Grupo no tiene compromisos de compra de inmovilizado (a 31 de diciembre de 2017 el Grupo tampoco tenía compromisos de compra de inmovilizado).

#### Prueba de deterioro de activos

El Grupo Audax Renovables realizó pruebas de deterioro de todos sus activos a 31 de diciembre de 2017 sin que resultara ningún registro de deterioro significativo. A 30 de junio de 2018 el Grupo no ha actualizado las pruebas de deterioro de sus parques al no existir indicios de deterioros significativos adicionales ni haberse producido cambios significativos en las hipótesis respecto el cierre del ejercicio 2017.

### **NOTA 6 – INVERSIONES CONTABILIZADAS APLICANDO EL METODO DE LA PARTICIPACIÓN**

El movimiento de este epígrafe durante los seis primeros meses del ejercicio 2018 ha sido el siguiente:

	Saldo 31.12.17	Participación en el resultado	Diferencias de conversión	Saldo 30.06.18
<u>Sociedad</u>				
Parque Eólico Toabré, S.A (Panamá)	6.931	(28)	66	6.969
<b>Total</b>	<b>6.931</b>	<b>(28)</b>	<b>66</b>	<b>6.969</b>

El movimiento en el ejercicio 2017 fue el siguiente:

	Saldo 31.12.16	Participación en el resultado	Diferencias de conversión	Saldo 31.12.17
<u>Sociedad</u>				
Parque Eólico Toabré S.A. (anteriormente Fersa Panamá SA.)	7.442	(133)	(378)	6.931
<b>Total</b>	<b>7.442</b>	<b>(133)</b>	<b>(378)</b>	<b>6.931</b>

## NOTA 7 - ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de los activos financieros, excluyendo “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar”, “Otros activos corrientes” y “Efectivo y otros medios líquidos equivalentes” a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017, clasificados por naturaleza y categoría es el siguiente:

	Activos financieros a valor razonable con cambios en Patrimonio Neto	Activos financieros medidos a coste amortizado	Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	Total
<b>A 30 de junio de 2018</b>				
Instrumentos de patrimonio	188	-	-	188
Otros activos financieros no corrientes	-	14.128	-	14.128
<b>Activos financieros no corrientes</b>	<b>188</b>	<b>14.128</b>	<b>-</b>	<b>14.316</b>
Otros activos financieros corrientes	-	3.017	11.306	14.323
<b>Activos financieros corrientes</b>	<b>-</b>	<b>3.017</b>	<b>11.306</b>	<b>14.323</b>
<b>A 31 de diciembre de 2017</b>				
Instrumentos de patrimonio	188	-	-	188
Otros activos financieros no corrientes	-	5.625	-	5.625
<b>Activos financieros no corrientes</b>	<b>188</b>	<b>5.625</b>	<b>-</b>	<b>5.813</b>
Otros activos financieros corrientes	-	7.010	3.172	10.182
<b>Activos financieros corrientes</b>	<b>-</b>	<b>7.010</b>	<b>3.172</b>	<b>10.182</b>

El incremento en créditos y partidas a cobrar durante el 2018 corresponde, principalmente, a las aportaciones realizadas a la sociedad Parque Eólico Toabré, S.A. con el objetivo de proceder a una futura ampliación de capital.

A 30 de junio de 2018, en otros activos financieros corrientes se incluyen los Fondo de Reserva del Servicio de la Deuda (FRSD) por un importe de 8.840 miles de euros (Nota 11).

## NOTA 8 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados, contabilizados en el epígrafe “Otros pasivos financieros” es el siguiente:

	A 30.06.18		A 31.12.17	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
<b>Instrumentos financieros derivados</b>				
Cobertura flujos de caja de tipo de interés				
No corriente	-	(8.023)	-	(9.660)
Corriente	-	-	-	-
Negociación flujos de caja de tipo de interés				
No corriente	-	(2.138)	-	(973)
Corriente	-	-	-	-
Cobertura flujos de caja de precio energia				
No corriente	-	(698)	-	(664)
Corriente	-	(1.119)	-	(652)
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>(11.978)</b>	<b>-</b>	<b>(11.949)</b>

A 30 de junio de 2018, el Grupo Audax Renovables (a excepción de las sociedades Eólica el Pedregoso, S.L., Eólica del Pino, S.L. y Parque Eólico Hinojal, S.L.) no dispone de derivados que no cumplan el criterio para poder aplicar la contabilidad de cobertura establecida en las normas NIIF-UE, por lo que las variaciones del valor de estos instrumentos financieros se registran (por el importe neto de impuestos) en el patrimonio neto como ajustes por cambio de valor.

Como consecuencia de un proceso de refinanciación llevado a cabo en 2015 por las sociedades Eólica el Pedregoso, S.L. y Eólica del Pino, S.L. y del proceso de refinanciación de Parque Eólico Hinojal realizado en 2018, se procede a la cancelación de sus respectivos contratos de cobertura sobre la variación de tipos de interés, y a la contratación de unos nuevos. Durante el primer semestre del ejercicio 2018, se ha trasladado a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada un importe de 226 miles de euros, correspondiente al traspaso, que debe realizarse a lo largo de la vida residual del instrumento de cobertura cancelado, del valor de los derivados a la fecha de cancelación (143 miles de euros en el primer semestre del ejercicio 2017).

A 30 de junio de 2018, los nuevos derivados contratados por estas tres sociedades no cumplen en su totalidad el criterio para poder aplicar la contabilidad de coberturas establecido en las normas NIIF-UE, por lo que las variaciones del valor de estos instrumentos financieros se han registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo por un importe positivo de 141 miles de euros (importe positivo de 243 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio 2017).

La valoración por parte del Grupo del valor razonable de sus derivados incorpora un ajuste de riesgo de crédito bilateral con el objetivo de reflejar tanto el riesgo propio como el de la contraparte en el valor razonable de los derivados, en aplicación de la NIIF 13.

El valor razonable de los diferentes instrumentos financieros derivados se calcula mediante la técnica de valoración de descuento de flujos de caja. Las hipótesis utilizadas en estas técnicas de valoración están sustentadas en precios de transacciones observables y corrientes de mercado con el mismo instrumento, como por ejemplo el tipo de interés.

Por tanto, las variables en las que se basa la valoración de los derivados son observables en un mercado activo (Nivel 2).

## **NOTA 9 - PATRIMONIO**

### Capital social

El capital social de la Sociedad Dominante a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 está representado por 140.003.778 acciones con un valor unitario de 0,7 euros.

Todas las acciones se encuentran íntegramente suscritas y desembolsadas y gozan de los mismos derechos políticos y económicos.

La totalidad de las acciones de Audax Renovables, S.A. están admitidas a cotización oficial en el mercado continuo de la bolsa española. La cotización a 30 de junio de 2018 de las acciones de la Sociedad Dominante se situó en 2,40 euros por acción (0,44 euros por acción a 31 de diciembre de 2017).

El detalle de los accionistas de la Sociedad Dominante que ostentan una participación superior al 10% al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

	<b>A 30.06.18</b>	<b>A 31.12.17</b>
<b>Accionistas</b>		
Audax Energía, S.A.	70,86%	70,86%
Resto de accionistas (*)	29,14%	29,14%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

(\*) Ninguno de ellos superior al 10%.

#### Otras partidas patrimoniales:

##### a) Prima de emisión

La prima de emisión es de libre disposición. Esta cuenta únicamente puede verse afectada como resultado de acuerdos de la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante.

##### b) Reserva legal

Las sociedades que obtengan beneficios en el ejercicio económico, vendrán obligadas a destinar un diez por ciento del mismo hasta constituir un fondo de reserva que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. Esta reserva, mientras no supere el límite indicado, sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. Por otra parte, también podrá destinarse para aumentar el capital en la parte que exceda del 10 por 100 del capital ya aumentado.

A 30 de junio de 2018, la Reserva legal de la Sociedad Dominante se encuentra constituida por importe de 17.029 miles de euros (16.266 miles de euros a 31 de diciembre de 2017).

##### c) Acciones propias

A 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la Sociedad Dominante no dispone de acciones propias.

##### d) Diferencias de conversión

Este epígrafe recoge el importe neto de las diferencias de cambio que se producen al convertir a euros los saldos de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del euro, así como el importe neto de las variaciones de valor de los instrumentos de cobertura de inversiones netas de negocios en el extranjero.

El movimiento del saldo de este epígrafe a lo largo de los seis primeros meses del ejercicio 2018 y durante el ejercicio 2017 ha sido el siguiente:

	<b>30.06.18</b>	<b>31.12.17</b>
Saldo inicial	(6.273)	(6.152)
Bajas, desinversiones y traspasos	-	-
Traspasos	-	-
Variación diferencia en conversión moneda extranjera	(98)	(121)
<b>Saldo final</b>	<b>(6.371)</b>	<b>(6.273)</b>

El detalle por moneda funcional de las reservas por diferencias de conversión a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

<b>Moneda funcional</b>	<b>30.06.18</b>	<b>31.12.17</b>
Zloty Polaco	(6.307)	(6.143)
Dólar Americano	(64)	(130)
<b>Total</b>	<b>(6.371)</b>	<b>(6.273)</b>

e) Distribución de resultados

La Junta General de Accionistas celebrada el 27 de junio de 2018 acordó aplicar el resultado positivo del ejercicio 2017 de la Sociedad Dominante, por importe de 7.635 miles de euros, de la siguiente manera:

	<b>Miles de euros</b>
A reserva legal	763
A compensar resultados negativos de ejercicios anteriores	6.872
<b>Total</b>	<b>7.635</b>

**Beneficio/ (Pérdida) por acción:**

El beneficio o pérdida por acción se calcula dividiendo el resultado neto atribuible a los accionistas de la Sociedad Dominante entre el número promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el período:

	<b>(Euros)</b>	
	<b>30.06.18</b>	<b>30.06.17</b>
Número de acciones	140.003.778	140.003.778
Número de acciones promedio	140.003.778	140.003.778
Resultado atribuible a la Sociedad Dominante (euros)	4.132.863	2.024.185
Número de acciones propias promedio	-	-
Número de acciones en circulación promedio	140.003.778	140.003.778
<b>Beneficio / (pérdida) por acción (euros por acción)</b>		
- Básico	0,0295	0,0145
- Diluido	0,0295	0,0145

No existen instrumentos financieros que puedan diluir el beneficio por acción.

#### f) Participaciones no dominantes

El movimiento de las participaciones no dominantes ha sido el siguiente:

<b>Saldo a 31.12.2016</b>	<b>502</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios	282
Gastos imputados directamente en el patrimonio neto	67
Dividendos	(99)
Desinversiones	405
<b>Saldo a 31.12.2017</b>	<b>1.157</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios	20
Gastos imputados directamente en el patrimonio neto	8
Dividendos	(167)
Otros	2
<b>Saldo a 30.06.2018</b>	<b>1.020</b>

#### NOTA 10 – PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

	Saldo 31.12.16	Adiciones	Diferencias de conversión	Saldo 31.12.17	Adiciones	Diferencias de conversión	Saldo 30.06.18
Provisión por desmantelamiento	1.666	84	12	1.762	43	(11)	1.794
<b>Totales</b>	<b>1.666</b>	<b>84</b>	<b>12</b>	<b>1.762</b>	<b>43</b>	<b>(11)</b>	<b>1.794</b>

A 30 de junio de 2018, el Grupo tiene constituida una provisión de 1.794 miles de euros para cubrir los costes de desmantelamiento de los parques que se encuentran actualmente en explotación.

No se han producido cambios significativos ni en los conceptos ni en las cuantías provisionadas respecto a las provisiones por desmantelamiento provisionadas a 31 de diciembre de 2017.

Los Administradores de la Sociedad dominante consideran que las provisiones y los otros pasivos registrados cubren adecuadamente los descritos en esta nota.

#### NOTA 11 - PASIVOS FINANCIEROS

El movimiento de este epígrafe durante los seis primeros meses del ejercicio 2018 y durante el ejercicio 2017, ha sido el siguiente:

	Saldo 31.12.17	Altas	Bajas	Cancelaciones por pagos	Diferencias de conversión	Trasposos	Saldo 30.06.18
Deudas con entidades de crédito	106.810	19.675	-	(12.034)	(2.843)	(2.543)	109.065
Pasivos por derivados financieros	11.297	-	(438)	-	-	-	10.859
Otros pasivos financieros	2.552	39	-	-	-	-	2.591
<b>Total pasivos financieros no corrientes</b>	<b>120.659</b>	<b>19.714</b>	<b>(438)</b>	<b>(12.034)</b>	<b>(2.843)</b>	<b>(2.543)</b>	<b>122.515</b>
Deudas con entidades de crédito	19.046	5.214	-	(13.279)	-	2.543	13.524
Pasivos por derivados financieros	652	467	-	-	-	-	1.119
Otros pasivos financieros	163	175	-	-	-	-	338
<b>Total pasivos financieros corrientes</b>	<b>19.861</b>	<b>5.856</b>	<b>-</b>	<b>(13.279)</b>	<b>-</b>	<b>2.543</b>	<b>14.981</b>

	Saldo 31.12.16	Altas	Bajas	Cancelaciones por pagos	Diferencias de conversión	Trasposos	Saldo 31.12.17
Deudas con entidades de crédito	117.870	(100)	-	(581)	1.221	(11.600)	106.810
Pasivos por derivados financieros	14.270	-	(2.973)	-	-	-	11.297
Otros pasivos financieros	1.272	1.280	-	-	-	-	2.552
<b>Total pasivos financieros no corrientes</b>	<b>133.412</b>	<b>1.180</b>	<b>(2.973)</b>	<b>(581)</b>	<b>1.221</b>	<b>(11.600)</b>	<b>120.659</b>
Deudas con entidades de crédito	18.554	7.088	-	(18.196)	-	11.600	19.046
Pasivos por derivados financieros	334	318	-	-	-	-	652
Otros pasivos financieros	154	9	-	-	-	-	163
<b>Total pasivos financieros corrientes</b>	<b>19.042</b>	<b>7.415</b>	<b>-</b>	<b>(18.196)</b>	<b>-</b>	<b>11.600</b>	<b>19.861</b>

Las sociedades Eólica del Pino S.L., Eólica el Pedregoso S.L., SAS Eoliennes de Beausemblant, Parque Eólico Hinojal S.L., Parc Eólic Mudèfer S.L., Gestora Fotovoltaica de Castellón S.L. y Eólica Postolin Sp, z.o.o. tienen contratados con entidades de crédito préstamos en la modalidad de Project Finance por los cuales está pignorada la totalidad de sus propias acciones o participaciones.

En relación con los préstamos para la financiación de los parques con existencia de obligaciones, "Project Finance", a 30 de junio de 2018 no se prevén incumplimientos futuros de los requisitos descritos en dichos contratos que pudieran dar lugar a la exigibilidad anticipada de los mismos.

Con fecha 31 de enero de 2018 se canceló la deuda corporativa sindicada suscrita en enero de 2012, mediante la suscripción de un nuevo contrato de financiación corporativa con Banco Santander, S.A. y Banco Popular Español, S.A. por importe de 3.400 miles de euros. Posteriormente, se ha procedido a cancelar completamente la misma.

Con fecha 10 de abril de 2018, se ha procedido a optimizar la deuda bancaria en modalidad Project Finance de la sociedad Parque Eólico Hinojal con la entidad Banco Santander S.A.. La nueva financiación incluye condiciones habituales en este tipo de contratos que limitan la distribución del dividendo y exige el cumplimiento de determinados ratios. La nueva financiación alarga el vencimiento de la deuda hasta 30 de junio de 2026.

Asimismo, dichos préstamos obligan a dotar un Fondo de Reserva del Servicio de la Deuda (FRSD) mediante sus cuentas bancarias que constituye una garantía adicional para el sindicato bancario. A 30 de junio de 2018 los siguientes fondos de reserva se han incluido en el epígrafe "Otros activos financieros corrientes", mientras que a 31 de diciembre de 2017 se incluyeron en el epígrafe de "Efectivo y otros medios líquidos equivalentes":

Sociedad	30.06.18	31.12.17
Eólica el Pedregoso, S.L.	768	768
Eólica del Pino, S.L.	385	385
SAS Eoliennes de Beausemblant	632	632
Parque Eólico Hinojal, S.L.	1.784	1.899
Parc Eólic Mudefer S.L.	3.819	3.573
Eólica Postolin Sp, z.o.o.	1.452	1.520
<b>Total</b>	<b>8.840</b>	<b>8.777</b>

A 30 de junio de 2018, las disponibilidades de liquidez del Grupo alcanzan los 17.124 miles de euros, que corresponden al efectivo y otros medios líquidos equivalentes y los correspondientes fondos de reserva.

## NOTA 12 - OTROS PASIVOS CORRIENTES Y OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

La composición de los epígrafes "Otros pasivos no corrientes y "Otros pasivos corrientes" a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

	30.06.18	31.12.17
Subvenciones recibidas	5.871	6.381
Pagos aplazados a largo plazo	600	584
<b>Otros pasivos no corrientes</b>	<b>6.471</b>	<b>6.965</b>
Pagos aplazados a corto plazo	600	584
<b>Otros pasivos corrientes</b>	<b>600</b>	<b>584</b>

### a) Subvenciones recibidas

La sociedad Eólica Postolin, Sp. Z.o.o recibió ayudas públicas no reembolsables por parte de la Unión Europea a través del Ministerio de Economía de Polonia para la construcción de su parque eólico por un importe total de 38.354 miles de Zlotys polacos (9.169 miles de euros). La subvención recibida se va imputando a resultados en la medida que se va amortizando el citado parque. Durante los seis primeros meses del ejercicio 2018 se han reconocido como "Otros ingresos de explotación" un importe de 137 miles de euros.

### b) Pagos aplazados

En estos epígrafes se incluyen, principalmente, los pagos pendientes por la compra de la sociedad Parque Eólico Toabré S.A. (anteriormente Fersa Panamá, S.A.). A 30 de junio de 2018, el importe exigible en un plazo superior a 12 meses es de 600 miles de euros (584 miles de euros a 31 de diciembre de 2017). Asimismo, el importe exigible en un plazo inferior a 12 meses es de 600 mil euros (584 miles de euros a 31 de diciembre de 2017).

## NOTA 13 – IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS

El movimiento durante el primer semestre del ejercicio 2018 y del ejercicio 2017 correspondiente a los activos y pasivos por impuesto diferido es el siguiente:

	Saldo 31.12.17	Altas	Bajas	Traspasos	Diferencias de conversión	Saldo 30.06.18
Activos por impuesto diferido	3.055	125	(146)	-	-	3.034
Pasivos por impuesto diferido	(7.386)	(31)	214	-	-	(7.203)
<b>Total</b>	<b>(4.331)</b>	<b>94</b>	<b>68</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4.169)</b>

	Saldo 31.12.16	Altas	Bajas	Traspasos	Diferencias de conversión	Saldo 31.12.17
Activos por impuesto diferido	5.847	280	(1.382)	(1.724)	34	3.055
Pasivos por impuesto diferido	(9.485)	(52)	427	1.724	-	(7.386)
<b>Total</b>	<b>(3.638)</b>	<b>228</b>	<b>(955)</b>	<b>-</b>	<b>34</b>	<b>(4.331)</b>

Adicionalmente a los activos por impuestos diferidos mencionados anteriormente que se encuentran registrados a 30 de junio de 2018, el Grupo Audax Renovables dispone de bases imponibles negativas (BIN's) pendientes de compensar no contabilizadas por importe de 144.738 miles de euros, así como un saldo de impuesto diferido activo no contabilizado por importe de 9.295 miles de euros. El Grupo Audax Renovables ha decidido no reconocer dichos importes en los estados financieros intermedios resumidos consolidados dado que no cumplen las condiciones establecidas por las NIIF-UE para su registro contable como activo.



Con efectos desde 1 de enero de 2017, Audax Renovables, S.A. y algunas sociedades del Grupo Audax Renovables tributan por el Impuesto sobre Sociedades en régimen de tributación consolidada con las siguientes sociedades en España:

Excelsior Times, S.L.U	Svendborg PV VII, S.L.U	Fercom Eólica, S.L.U
A-Dos Energía, S.L.U	Aspy Global servicios, S.L.U	Parc Eòlic Coll de Som, S.L.U
Eléctrica Nuriel, S.L.U	Aspy Prevención, S.L.U	Parc Eòlic l'Arram, S.L.U
Audax Energía, S.A.	Spay Seguridad y Salud, S.L.U	Audax Solar SPV I, S.L.U
Orus Energía, S.L.	Aspy Salud Global, S.L.U	The Energy House Group, S.L.U
Banana Phone, S.L.U	Aspy Formación, S.L.U	Eryx Investments 2017, S.L.
Audax Green, S.L.U	Audax Renovables, S.A.	Audax Fotovoltáica, S.L.U
Orus Properties, S.L.U	Fersa Asesoramiento y Gestión, S.L.U	Audax Solar SPV II, S.L.U
Orus Renovables, S.L.U	Parque Eólico Hinojal, S.L.U	ADS Energy 8.0, S.L.U
Generación Iberia, S.L.U	Parc Eolic Mudefer, S.L.U	

#### **NOTA 14 – PLANTILLA MEDIA**

El detalle de la plantilla media ha sido el siguiente durante los seis primeros meses de los ejercicios 2018 y 2017:

	<b>30.06.18</b>	<b>30.06.17</b>
Hombres	8	8
Mujeres	4	4
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>12</b>

De acuerdo con lo establecido en la Ley Orgánica 3/2007, de 22 de marzo, para la igualdad efectiva de mujeres y hombres, publicada en el BOE de 23 de marzo de 2007, el número de empleados del Grupo Audax Renovables al cierre de 30 de junio de 2018 y 2017 distribuido por categorías y géneros es el siguiente:

	<b>30 junio 2018</b>			<b>30 junio 2017</b>		
	<b>Hombres</b>	<b>Mujeres</b>	<b>Total</b>	<b>Hombres</b>	<b>Mujeres</b>	<b>Total</b>
Directivos	1	1	2	1	1	2
Técnicos	7	3	10	7	3	10
Otros	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>8</b>	<b>4</b>	<b>12</b>	<b>8</b>	<b>4</b>	<b>12</b>

#### **NOTA 15 – INFORMACIÓN DE LAS OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS**

A continuación se especifican las operaciones realizadas en el primer semestre del ejercicio 2018 entre Audax Renovables, S.A. y las personas físicas o jurídicas vinculadas a la misma.

Se entiende como personas vinculadas:

- Los accionistas significativos de Audax Renovables, S.A. entendiéndose por tales los que posean directa o indirectamente participaciones iguales o superiores al 3%, así como los accionistas que, sin ser significativos, hayan ejercido la facultad de proponer la designación de algún miembro en el Consejo de Administración.

Atendiendo a esta definición, se consideran como entidad vinculada a Audax Energía, S.A.

- Los Administradores y directivos de cualquier sociedad perteneciente a Grupo Audax Renovables y su familia cercana, entendiéndose por “Administradores” un miembro del Consejo de Administración, y por “Directivos” los que tengan dependencia directa del Consejo o del primer ejecutivo de la compañía y, en todo caso, el auditor interno.
- Las sociedades que forman parte del Grupo Excelsior.

#### a) Operaciones con accionistas significativos y sociedades del Grupo Excelsior

Durante el primer semestre de 2018 Audax Renovables, S.A. ha devengado intereses por importe de 39 miles de euros correspondiente al préstamo suscrito en 2017 con su principal accionista Audax Energía, S.A. por valor de 1.850 miles de euros.

El Grupo Audax Renovables a través de sus filiales eólicas en España, tiene contratadas con A-Dos Energía, S.L.U., sociedad perteneciente al Grupo Excelsior, coberturas de venta de precio fijo y carga base (MW), siendo el detalle el siguiente:

- Con A-Dos Energía, S.L.U. se contrataron condiciones de cobertura de precio de carga (MW) para el período Cal 2018 con una limitación horaria máxima de 10MW (generados por el conjunto de los parques cada hora) a un precio de 44 €/MWh.

El impacto acumulado de las coberturas detalladas anteriormente durante el primer semestre del ejercicio 2018 ha supuesto unos menores ingresos de 203 miles de euros.

Adicionalmente durante el ejercicio 2018, Audax Renovables ha soportado unos costes de 5 miles de euros de Orus Renovables (sociedad del Grupo Excelsior) en concepto de alquiler de oficinas.

Durante el primer semestre del ejercicio 2018, como operación intragrupo, se ha procedido a la venta del 100% de las participaciones de la sociedad Explotación Eólica La Pedrera, S.L. a la sociedad Audax Energía, S.A., sociedad matriz de Audax Renovables, S.A. por un importe de 2.000 miles de euros. El impacto de esta operación ha supuesto un beneficio antes de impuestos de 1.983 miles de euros, dado que el valor contable consolidado estaba totalmente provisionado el cual se ha registrado en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado”.

#### b) Operaciones con administradores y directivos

No existen otras operaciones con administradores y directivos excepto por lo que se comenta en la nota 16.

### **NOTA 16 - INFORMACIÓN SOBRE MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y DIRECTIVOS**

#### Retribución a los miembros del Consejo de Administración

Durante el primer semestre del ejercicio 2018 el importe de la retribución a los miembros del Consejo de Administración de Audax Renovables, S.A. asciende a 43 miles de euros (36 miles de euros durante el primer semestre de 2017), comprendiéndose estas cantidades exclusivamente por concepto de asistencia presencial a las sesiones celebradas del Consejo de Administración. La retribución (mediante una cantidad fija por sesión asistida) comprende el desempeño de sus funciones, ya sean ejercidas de forma individual o colegiadamente, así como la supervisión y responsabilidad que requiere el cargo.

A 30 de junio de 2018 el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante está compuesto por 6 hombres (7 hombres a 30 de junio de 2017).

#### Otra información sobre los Administradores

Durante el primer semestre del ejercicio 2018, no se ha producido ninguna situación de conflicto de interés directo o indirecto con los miembros del Consejo de Administración.

#### Retribuciones a la Dirección

La remuneración total devengada en el primer semestre del ejercicio 2018 por la Dirección del Grupo asciende a 142 miles de euros (94 miles de euros de retribución para el mismo periodo del ejercicio 2017). Asimismo existe un contrato con derecho a percibir una indemnización en el caso de extinción de la relación laboral por determinadas causas.

A 30 de junio de 2018 la Dirección del Grupo está formada por 1 mujer y 1 hombre incluyendo al auditor interno (1 mujer y 1 hombre a 30 de junio de 2017).

#### **NOTA 17 - AVALES Y GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS**

El Grupo Audax Renovables no ha constituido ni cancelado avales significativos adicionales a los desglosados a 31 de diciembre de 2018.

Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que los pasivos no previstos a 30 de junio de 2018, si los hubiera, que pudieran originarse por los compromisos indicados en esta Nota y en la Nota 10, no serían significativos sobre estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

#### **NOTA 18 – ASPECTOS SIGNIFICATIVOS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE**

Con excepción del proyecto de fusión (Nota 1), durante el primer semestre del ejercicio 2018 no se han producido aspectos significativos que afecten a la Sociedad Dominante, Audax Renovables, S.A..

#### **NOTA 19 – HECHOS POSTERIORES**

Con fecha 11 de julio de 2018, la Sociedad Dominante, Audax Renovables, S.A. ha firmado un contrato privado de emisión de pagarés por un importe máximo de 5.000 miles de euros con Toro Finance, S.L.U. (Bravo Capital) y con vencimiento en octubre de 2018.

Excepto lo anterior, a la fecha de firma de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, no se han producido hechos posteriores significativos.

## GRUPO AUDAX RENOVABLES

### INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2018

#### 1. HECHOS SIGNIFICATIVOS

Audax Renovables cierra el primer semestre de 2018 con un Resultado Neto Atribuible a la Sociedad Dominante de 4.133 miles de euros de beneficios, frente a los beneficios de 2.024 miles de euros del mismo período del año anterior, lo que supone un incremento del 104%.

La energía producida por la cartera de Audax Renovables en el primer semestre de 2018 ha sido de 203,5 GWh. El 75% de la misma se ha generado en España (representando los ingresos un 79%), mientras que Francia ha aportado el 7% (8% de los ingresos) y Polonia el 18% (13% de los ingresos) sobre el total. La producción de los parques en este periodo ha sido inferior en un 7% respecto al primer semestre de 2017.

El precio promedio de mercado (pool) en España ha sido en este periodo un 2,1% inferior al del mismo periodo del año anterior. En cambio en Polonia el precio de cierre de este periodo para los Green Certificates ha sido de 75,17 PLN/MWh (17,8 €/MWh), mientras que en el cierre del periodo anterior fue de 22,46 PLN/MWh (5,3 €/MWh), suponiendo un incremento del 235%.

A finales de junio se publica en Polonia la aprobación de los cambios regulatorios que afectan, concretamente entre otros, a las condiciones del cálculo sobre los tributos sobre el suelo de las instalaciones renovables. Dicho cambio regulatorio disminuye significativamente los tributos sobre el suelo que paga el parque eólico Postolin.

La menor facturación de la cartera debido a la disminución de la producción y el menor precio promedio (pool) en España junto con unos menores gastos de explotación en un 3% respecto al primer semestre de 2017 no impactan, sin embargo, en la variación de EBITDA, resultando un incremento del 1% respecto a los primeros seis meses del 2017.

A principios del primer trimestre se reestructuró la deuda corporativa sindicada suscrita en enero de 2012, mediante la suscripción de un nuevo contrato de financiación corporativa con Banco Santander, S.A. y Banco Popular Español, S.A. por importe de 3.400 miles de euros. Posteriormente, con fecha 10 de abril de 2018, se procedió a cancelar completamente la misma a través de una nueva operación de optimización de deuda, en modalidad project finance, del Parque Eólico Hinojal.

Durante el primer semestre del ejercicio 2018, como operación intragrupo, se procedió a la venta del 100% de las participaciones de la sociedad Explotación Eólica La Pedrera, S.L. a la sociedad Audax Energía, S.A. suponiendo un beneficio antes de impuestos de 1.983 miles de euros, dado que el valor contable consolidado estaba totalmente provisionado.

En mayo de este año Audax Renovables comunicó el inicio de las obras de construcción para la primera fase de 66 MW de potencia instalada del parque eólico Toabré en Panamá, con una inversión total de más de 150 millones de dólares. Dicha primera fase cuenta con un contrato de financiación por 12 años, por un importe total de 104 millones de dólares, actuando como banco agente Banco Prival, S.A.

Con fecha 29 de junio de 2018, el Consejo de Administración de Audax Renovables, S.A., y de Audax Energía, S.A., remite a la CNMV la formulación del proyecto común de fusión por absorción de Audax Renovables, S.A. como sociedad absorbente y Audax Energía, S.A., como sociedad absorbida. La ecuación de canje será de 300.287.276 acciones nuevas de la Sociedad Absorbente por las 1.800.000 acciones de la Sociedad Absorbida.

Con fecha 11 de julio de 2018, la Sociedad Dominante, Audax Renovables, S.A. ha firmado un contrato privado de emisión de pagarés por un importe máximo de 5.000 miles de euros con TORO FINANCE, S.L.U. (BRAVO CAPITAL) y con vencimiento en octubre de 2018.

## **2. DATOS OPERATIVOS**

La capacidad instalada a 30 de junio de 2018 es de 185 MW.

La producción durante el primer semestre del año ha ascendido a 203,5 GWh, frente a 2017,6 GWh del mismo periodo del año anterior debido, principalmente, al menor recurso eólico acontecido en los parques del sur de España y en Polonia.

## **3. PRINCIPALES MAGNITUDES FINANCIERAS**

El Importe neto de la cifra de negocios ha ascendido a 17.373 miles de euros, lo que supone una disminución del 1% respecto al mismo periodo del año 2017 (17.568 miles de euros), debido, principalmente, a la revalorización del precio de los green certificates en Polonia en un 235% y el menor impacto negativo de las coberturas de precio contratadas, que compensan el menor precio promedio de venta de la energía en el mercado español (pool) que ha sido un 2,1% inferior al mismo periodo del año anterior.

Los Gastos de explotación disminuyen un 3% debido a la política de contención del gasto de la compañía y, entre otros, al cambio regulatorio aprobado en Polonia disminuyendo los tributos sobre los terrenos, resultando un incremento en EBITDA del 1%.

Durante el primer semestre del ejercicio 2018, como operación intragrupo, se procedió a la venta del 100% de las participaciones de la sociedad Explotación Eólica La Pedrera, S.L. a la sociedad Audax Energía, S.A. suponiendo un beneficio antes de impuestos de 1.983 miles de euros, dado que el valor contable consolidado estaba totalmente provisionado.

Los Gastos financieros han disminuido un 2% respecto al mismo período del año anterior principalmente por, la menor carga financiera soportada en los project finance.

Audax Renovables cierra el primer semestre de 2018 con un Resultado Neto Atribuible a la Sociedad Dominante de 4.133 miles de euros de beneficios, frente a los beneficios de 2.024 miles de euros del mismo período del año anterior, lo que supone un incremento del 104%

## **4. MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO**

Para complementar los estados financieros consolidados presentados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas en la Unión Europea (NIIF-UE), AUDAX RENOVABLES presenta Medidas Alternativas del Rendimiento (APM). Estas medidas además de las financieras se utilizan, de acuerdo a NIIF-UE, para establecer presupuestos y objetivos y para administrar negocios, evaluar el desempeño operativo y financiero de los mismos y comparar dicho desempeño con los períodos anteriores y con el rendimiento de los competidores. Se entiende que la presentación de tales medidas es útil porque pueden ser utilizadas para analizar y comparar la rentabilidad entre empresas e industrias, ya que elimina el impacto de la estructura financiera y de efectos contables distintos a los flujos de caja.

Asimismo, se presentan medidas no financieras porque éstas y otras medidas similares son utilizadas de manera generalizada por los inversores, los analistas de valores y otros agentes como medidas complementarias al desempeño.

En general, estas APM son las que se utilizan en el Informe de gestión por lo que la trazabilidad es directa al estado consolidado del resultado y no requieren de conciliación.

A continuación se presenta el cálculo de aquellas APM que el Grupo considera más relevantes:

<b>Pérdidas y Ganancias Consolidada</b>	<b>1S2018</b>	<b>1S2017</b>	<b>% Var.</b>
Ingresos de las operaciones	17.693	17.706	0%
Gastos de explotación	(5.756)	(5.906)	-3%
<b>EBITDA <sup>(1)</sup></b>	<b>11.937</b>	<b>11.800</b>	<b>1%</b>
<b>EBIT <sup>(2)</sup></b>	<b>8.108</b>	<b>6.070</b>	<b>34%</b>

(miles de euros)

<sup>(1)</sup> EBITDA contable definido como la agregación de "Importe neto de la cifra de negocios", "Otros ingresos de explotación", "Gastos de personal", "Otros gastos de explotación", "Amortización del inmovilizado" y "Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado"

<sup>(2)</sup> EBIT contable definido como "Resultado de explotación"

La reconciliación entre el EBITDA y el Resultado consolidado del ejercicio es el siguiente:

	<b>1S2018</b>
<b>EBITDA</b>	<b>11.937</b>
Amortización del inmovilizado	-5.797
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizad	1.968
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>8.108</b>
Ingresos financieros	75
Gastos financieros	-3.924
Diferencias de cambios	-49
Resultado de entidades valoradas por el método de l	-28
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>4.182</b>
Impuesto sobre sociedades	-29
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>4.153</b>

<b>Producción (GWh)</b>	<b>1S2018</b>	<b>%</b>	<b>1S2017</b>	<b>%</b>	<b>% Var.</b>
España	152,0	75%	161,8	74%	-6%
Francia	15,1	7%	16,5	9%	-9%
Polonia	36,3	18%	39,3	18%	-7%
<b>Total</b>	<b>203,5</b>	<b>100%</b>	<b>217,6</b>	<b>100%</b>	<b>-7%</b>

<b>Deuda Financiera Neta</b>	<b>jun-18</b>	<b>dic-17</b>	<b>Var.</b>	<b>%</b>
<b>Deudas con entidades de crédito</b>	<b>122.589</b>	<b>125.856</b>	<b>(3.267)</b>	<b>-3%</b>
Deuda corporativa - Tramo B	0	4.600	(4.600)	-100%
Deuda de los parques en explotación y otros	122.589	121.256	1.333	-3%
<b>Otros pasivos (derivados)</b>	<b>11.978</b>	<b>11.949</b>	<b>30</b>	<b>0%</b>
<b>Efectivo y otros activos financieros corrientes</b>	<b>(22.607)</b>	<b>(24.360)</b>	<b>1.854</b>	<b>-7%</b>
Activos financieros corrientes	(14.323)	(10.182)	(4.141)	41%
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	(8.284)	(14.178)	5.894	-42%
<b>Deuda Financiera Neta *</b>	<b>111.960</b>	<b>113.445</b>	<b>(1.485)</b>	<b>-1%</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>84.790</b>	<b>80.860</b>	<b>3.930</b>	<b>5%</b>
<b>Apalancamiento**</b>	<b>56,9%</b>	<b>58,4%</b>	<b>-1,5%</b>	<b>-3%</b>

(miles de euros)

\* Deuda Financiera Neta = Deuda con entidades de crédito + Otros pasivos (derivados) - Efectivo y otros activos fin. corrientes

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

<b>Datos Bursátiles</b>	<b>1S2018</b>	<b>1S2017</b>	<b>Unidades</b>
Número de acciones admitidas a cotización	140.003.778	140.003.778	Núm.
Cotización inicio del periodo	0,450	0,505	€ / acción
Cotización cierre del periodo	2,400	0,565	€ / acción
Cotización máxima	3,200	0,670	€ / acción
Cotización mínima	0,450	0,500	€ / acción
Variación cotización en el período	433,33	11,88	%
Capitalización a cierre del periodo	336.009.067	79.102.135	€
Número de acciones negociadas	389.664.291	66.187.147	Núm.
Volumen efectivo	789.898.971	39.662.748	€
Volumen diario acciones negociadas (promedio)	3.092.574	529.497	Núm.
Volumen diario efectivo (promedio)	6.269.039	317.302	€
Número de acciones	140.003.778	140.003.778	Núm.
Número de acciones promedio	140.003.778	140.003.778	Núm.
Resultado atribuible a la Sociedad Dominante	4.132.863	2.024.185	€
Beneficio/pérdida por acción			
- Básico	0,0295	0,0145	€ / acción
- Diluido	0,0295	0,0145	€ / acción

## 5. PRINCIPALES RIESGOS ASOCIADOS A LA ACTIVIDAD DEL GRUPO AUDAX RENOVABLES

### a – Riesgos operacionales:

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos de negocio como son las condiciones del viento y otras condiciones meteorológicas. El riesgo operacional del Grupo está sujeto a fallos tecnológicos, errores humanos o errores producidos por sucesos externos.

El Grupo realiza las inversiones necesarias para mitigar estos riesgos así como una adecuada política de aseguramiento.

Las empresas del Grupo están sujetas a la legislación vigente de cada país en relación con las tarifas a los que se factura la producción eléctrica. La modificación del marco normativo legal vigente podría afectar a los resultados de la actividad del Grupo.

Cabe mencionar que las actividades del Grupo están sujetas al cumplimiento de la normativa medioambiental vigente y por tanto sujeta a que las autoridades aprueben los estudios medioambientales y al otorgamiento de las correspondientes licencias y autorizaciones.

**b – Riesgo financiero e Instrumentos financieros:**

El Grupo se encuentra expuesto a las variaciones en las curvas de tipos de interés al mantener toda su deuda con entidades financieras a interés variable. En este sentido, el Grupo formaliza contratos de cobertura de riesgo de tipos de interés, básicamente a través de contratos con estructuras que aseguran tipos de interés máximos.

Las actividades del Grupo fuera de España están expuestas a riesgos por la fluctuación en los tipos de cambio de divisas pudiendo afectar al resultado de las correspondientes sociedades participadas, su valor de mercado así como a la traslación de resultados al Grupo Audax Renovables.

## **6. MEDIO AMBIENTE**

Los aspectos medioambientales se tienen en cuenta a lo largo de todo el proceso de tramitación y construcción de las instalaciones, realizando los estudios demandados en función de la legislación de cada país.

Durante el primer semestre de 2018 y en relación con las instalaciones que se encuentran en explotación, el Grupo ha incurrido en gastos medioambientales por importe de 61 miles de euros, básicamente, en concepto de preservación de la fauna.

## **7. PERSONAL**

A 30 de junio de 2018 la plantilla del Grupo alcanza los 12 trabajadores.

## **8. ACCIONES PROPIAS**

A 30 de junio de 2018 la Sociedad Dominante no dispone de acciones propias.

## **9. GASTOS EN INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO**

El Grupo no ha incurrido en gastos de esta naturaleza durante el presente período.

## **10. HECHOS POSTERIORES**

Ver nota 19 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.



## ANEXO I

### DETALLE DE SOCIEDADES DEL GRUPO AUDAX RENOVABLES AL 30 DE JUNIO DE 2018

Sociedad	Domicilio	Porcentajes de participación	Método de consolidación
Eólica El Pedregoso, S.L.	Avenida de Navarra 14 - 08911 Badalona (Barcelona)	80%	I.G.
Eólica Del Pino, S.L.	Avenida de Navarra 14 - 08911 Badalona (Barcelona)	80%	I.G.
Parc Eòlic Mudefer, S.L.	Avenida de Navarra 14 - 08911 Badalona (Barcelona)	100%	I.G.
Fercom Eólica, S.L.	Avenida de Navarra 14 - 08911 Badalona (Barcelona)	100%	I.G.
Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L.	Avinguda Diagonal, número 459, 2º 2ª, Barcelona ESPAÑA	76%	I.G.
Fotovoltaica Fer, S.L.	Avinguda Diagonal, número 459, 2º 2ª, Barcelona ESPAÑA	76%	I.G.
Weinsberg Ecotec, S.L.	Avinguda Diagonal, número 459, 2º 2ª, Barcelona ESPAÑA	76%	I.G.
Fotovoltaica Ecotec, S.L.	Avinguda Diagonal, número 459, 2º 2ª, Barcelona ESPAÑA	76%	I.G.
Joso Fotovoltaica, S.L.	Avinguda Diagonal, número 459, 2º 2ª, Barcelona ESPAÑA	76%	I.G.
Fotovoltaica Padua, S.L.	Avinguda Diagonal, número 459, 2º 2ª, Barcelona ESPAÑA	76%	I.G.
Fotovoltaica Vergos, S.L.	Avinguda Diagonal, número 459, 2º 2ª, Barcelona ESPAÑA	76%	I.G.
Fotovoltaica La Mola, S.L.	Avinguda Diagonal, número 459, 2º 2ª, Barcelona ESPAÑA	76%	I.G.
Inversions Trautt, S.L.	Avinguda Diagonal, número 459, 2º 2ª, Barcelona ESPAÑA	76%	I.G.
Fotovoltaica de Castelló, S.L.	Avinguda Diagonal, número 459, 2º 2ª, Barcelona ESPAÑA	76%	I.G.
Fotovoltaica de les Coves, S.L.	Avinguda Diagonal, número 459, 2º 2ª, Barcelona ESPAÑA	76%	I.G.
Inversions Vinroma, S.L.	Avinguda Diagonal, número 459, 2º 2ª, Barcelona ESPAÑA	76%	I.G.
Parque Eólico Hinojal, S.L.	Avenida de Navarra 14 - 08911 Badalona (Barcelona)	100%	I.G.
Eólica Postolin Sp	Ul. Libelta 2/1, Bydgoszcz, POLONIA	100%	I.G.
Fersa Asesoramiento y Gestión, S.L.	Avenida de Navarra 14 - 08911 Badalona (Barcelona)	100%	I.G.
Parc Eòlic Coll De Som, S.L.	Avenida de Navarra 14 - 08911 Badalona (Barcelona)	100%	I.G.
Eólica Warblewo Sp	Ul. Libelta 2/1, Bydgoszcz, POLONIA	65%	I.G.
Eoliennes De Beausemblant, SAS	1 Chemin de Lavigne (64800) Mirepeix, Ródano-Alpes, FRANCIA	80%	I.G.
Castellwind 03 S.L.	Avenida de Navarra 14 - 08911 Badalona (Barcelona)	60%	I.G.
Entreyteltes 1, S.L.	C/Farmacéutico Obdulio Fernandez 11 Burgos ESPAÑA	51%	I.G.
Berta Energies Renovables, S.L.	Travessera de Gràcia, 56 entresuelo Barcelona ESPAÑA	26%	P.E.
Parque Eólico Toabré, S.A.	Cincuenta, edificio 2000, 5a planta Ciudad de Panamá, PANAMÁ	30%	P.E.
A.I.E. Subestación y Línea 2004	Doctor Romagosa 1, planta 3 46002 (Valencia)	30%	P.E.

I.G.- Integración Global; P.E.- Puesta en Equivalencia

## CARTA DE CONFORMIDAD

### **GRUPO AUDAX RENOVABLES**



### **Estados financieros intermedios resumidos consolidados e Informe de Gestión consolidado a 30 de junio de 2018**

Damos nuestra conformidad al contenido de los Estados financieros intermedios resumidos consolidados, que comprenden el Balance intermedio resumido consolidado, la Cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada, el Estado de resultado global intermedio resumido consolidado, el Estado de cambios en el patrimonio neto intermedio resumido consolidado, el Estado de flujos de efectivo intermedio resumido consolidado y sus Notas explicativas, así como el Informe de gestión consolidado del Grupo Audax Renovables, correspondientes al primer semestre del ejercicio 2018, con la firma de todos los Consejeros.

### CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

D. Francisco José Elías Navarro  
Presidente

D. Eduard Romeu Barceló  
Vocal

D. Rafael Garcés Beramendi  
Vocal

D. Ramiro Martínez-Pardo del Valle  
Vocal

D. Josep Maria Echarri Torres  
Vocal

D. Pedro Luis Fernández Pérez  
Vocal

Badalona, 26 de Julio de 2018