



**MEDIDAS
ALTERNATIVAS DEL
RENDIMIENTO**

**PRIMER SEMESTRE
2022**

**audax**
renovables



Medidas Alternativas de Rendimiento – Primer semestre 2022



Advertencia legal

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

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

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





Medidas Alternativas de Rendimiento – Primer semestre 2022



Conciliaciones MAR

Para complementar la información financiera, preparada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas en la Unión Europea (NIIF-UE), Audax Renovables, S.A. presenta Medidas Alternativas de 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 por parte de la Dirección 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.



Parque eólico Toabré (Panamá) 66 MW



Medidas Alternativas de Rendimiento – Primer semestre 2022

Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR)	Definición	Unidades	Comparativa		Relevancia y finalidad
			1S2022	1S2021	
Datos Económico Financieros					
Ingresos de las operaciones	Ingresos ordinarios + otros ingresos de explotación	M€	1.323.075 € = 1.321.287 € + 1.788 €	692.082 € = 688.625 € + 3.457 €	Medida analítica de los ingresos ordinarios contemplando los otros ingresos relacionados con la operativa de la empresa
Margen bruto	Ingresos de las operaciones - Aprovisionamientos	M€	65.098 € = 1.323.075 € - 1.257.977 €	53.948 € = 692.082 € - 638.134 €	Medida del rendimiento de su actividad, ya que proporciona información sobre las ventas netas, restando el coste incurrido para conseguir dichas ventas
EBITDA	Ingresos de las operaciones - Aprovisionamientos - Gastos de explotación - Deterioro, reversión y resultado por enajenaciones de inmovilizado	M€	24.523 € = 1.323.075 € - 1.257.977 € - 39.863 € - 712 €	18.208 € = 692.082 € - 638.134 € - 35.586 € - 154 €	Indicador para determinar la rentabilidad productiva y que los inversores emplean en la valoración de empresas
EBIT	EBITDA - Amortizaciones	M€	13.640 € = 24.523 € - 10.883 €	8.407 € = 18.208 € - 9.801 €	Indicador para determinar la rentabilidad productiva teniendo en cuenta Amortizaciones y Provisiones, los inversores lo emplean en la valoración de empresas (resultado de explotación)
Deuda financiera	Deuda por emisión de obligaciones y otros valores negociables + Deuda con entidades de crédito	M€	761.368 € = 450.833 € + 195.389 € + 73.991 € + 41.155 €	772.196 € = 447.821 € + 202.993 € + 81.783 € + 39.599 €	Indicador mediante el cual se determina el conjunto de pasivos financieros recibidos de terceros
Deuda financiera neta	Deuda Financiera + Otros pasivos + Derivados + Efectivo y otros activos equivalentes	M€	486.771 € = 761.368 € + 18.298 € - 12.570 € - 280.325 €	443.545 € = 772.196 € + 17.335 € - 17.278 € - 328.708 €	Indicador financiero para medir el endeudamiento neto de las compañías a corto y largo plazo, restando el valor de la caja y de las inversiones financieras equivalentes a efectivo y de las garantías financieras de activo
Patrimonio neto	Patrimonio Neto de la Sociedad Dominante y la de los intereses minoritarios.	M€	144.454 €	148.924 €	Patrimonio neto utilizado para calcular Deuda Financiera Neta
Apalancamiento	Deuda Financiera Neta / (Deuda Financiera Neta + Patrimonio Neto)	M€	77,1% = 486.771 € / (486.771 € + 144.454 €)	74,9% = 443.545 € / (443.545 € + 148.924 €)	Medida del ratio entre la deuda neta y los fondos propios del grupo.
Deuda financiera neta sin efecto NIIF 16	Deuda Financiera Neta - Efecto NIIF 16	M€	469.455 € = 486.771 € - 17.316 €	427.041 € = 443.545 € - 16.504 €	Indicador financiero que mide el endeudamiento neto de las compañías sin el efecto de los pasivos por arrendamiento financiero
Apalancamiento sin efecto NIIF 16	Deuda Financiera Neta sin efecto NIIF 16 / (Deuda Financiera Neta sin efecto NIIF 16 + Patrimonio Neto)	M€	76,5% = 469.455 € / (469.455 € + 144.454 €)	74,1% = 427.041 € / (427.041 € + 148.924 €)	Indicador financiero para medir el ratio entre la deuda neta sin efecto NIIF 16 y los fondos propios del grupo



Medidas Alternativas de Rendimiento – Primer semestre 2022

Las principales magnitudes operativas son las siguientes:

Producción (GWh)	1S2022	%	1S2021	%	Var. (%)
España	76	40%	43	44%	79
Francia	16	8%	16	16%	1
Polonia	40	20%	38	40%	4
Panamá *	62	32%	0	0%	n.a.
Total	194	100%	97	100%	101

* Audax participa en un 30%

Puntos de suministro	1S2022	1S2021	% Var.
España	221.587	329.484	-33
Electricidad	180.324	270.426	-33,3
Gas	41.263	59.058	-30,1
Hungría	72.253	79.683	-9
Electricidad	72.253	79.683	-9,3
Gas	0	0	n.a.
Holanda	76.800	72.868	5
Electricidad	51.487	47.906	7,5
Gas	25.313	24.962	1,4
Italia	35.440	33.487	6
Electricidad	24.275	21.950	10,6
Gas	11.165	11.537	-3,2
Resto de Europa (RdE)	14.791	33.520	-56
Electricidad	13.063	28.830	-54,7
Gas	1.728	4.690	-63,2
Total puntos de suministro	420.871	549.042	-23,3
Total Electricidad	341.402	448.795	-23,9
Total Gas	79.469	100.247	-20,7



Medidas Alternativas de Rendimiento – Primer semestre 2022

Energía Suministrada (GWh)	1S2022	1S2021	% Var.
España	2.008	2.423	-17
Electricidad	1.451	1.848	-21,5
Gas	557	576	-3,3
Holanda	1.653	1.843	-10
Electricidad	749	707	6,0
Gas	904	1.136	-20,5
Hungría	2.363	2.498	-5
Electricidad	2.363	2.498	-5,4
Gas	0	0	n.a.
Resto de Europa (RdE)	888	1.112	-20
Electricidad	564	602	-6,3
Gas	324	511	-36,5
Total Energía suministrada	6.911	7.877	-12,3
Total Electricidad	5.127	5.655	-9,3
Total Gas	1.784	2.222	-19,7

La deuda financiera neta es la siguiente:

Deuda Financiera Neta	jun-22	dic-21	Var.	%
Pasivos financieros no corrientes	540.926	545.138	-4.212	-0,8
Deudas por emisión de obligaciones y otros valores negociables	450.833	447.821	3.012	0,7
Deudas con entidades de crédito	73.991	81.783	-7.792	-9,5
Pasivos por arrendamientos financieros (NIIF 16)	16.000	15.326	674	4,4
Otros pasivos financieros	102	208	-106	-51,0
Pasivos financieros corrientes	238.740	244.393	-5.653	-2,3
Deudas por emisión de obligaciones y otros valores negociables	195.389	202.993	-7.604	-3,7
Deudas con entidades de crédito	41.155	39.599	1.556	3,9
Pasivos por arrendamientos financieros (NIIF 16)	1.316	1.178	138	11,7
Otros pasivos financieros	880	623	257	41,3
Derivados	-12.570	-17.278	4.708	-27,2
Efectivo y otros activos financieros equivalentes	-280.325	-328.708	48.383	-14,7
Otros activos financieros corrientes	-84.231	-84.559	328	-0,4
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	-196.094	-244.149	48.055	-19,7
Deuda Financiera Neta *	486.771	443.545	43.226	9,7
De la Sociedad Dominante	130.484	136.962	-6.478	-4,7
De intereses minoritarios	13.970	11.962	2.008	16,8
Patrimonio Neto **	144.454	148.924	-4.470	-3,0
Apalancamiento ***	77,1%	74,9%	2,3	3,0

(miles de euros)

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

** Patrimonio Neto = Patrimonio neto de la Sociedad dominante + de intereses minoritarios

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



Medidas Alternativas de Rendimiento – Primer semestre 2022

Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR)	Definición	Unidades	Comparativa		Relevancia y finalidad
			1S2022	1S2021	
Indicadores bursátiles					
Número de acciones admitidas a cotización	N/A	nº de acciones	440.291.054 acciones	440.291.054 acciones	Total de acciones que cotizan en el mercado de valores
Cotización inicio del periodo	N/A	€/ acción	1,260 €/ acción	2,140 €/ acción	Precio alcanzado a inicio del periodo reportado por los títulos negociados en bolsa
Cotización cierre del periodo	N/A	€/ acción	1,136 €/ acción	1,944 €/ acción	Precio alcanzado a final del periodo reportado por los títulos negociados en bolsa
Cotización máxima	N/A	€/ acción	1,400 €/ acción	2,720 €/ acción	Precio máximo alcanzado por los títulos negociados en bolsa durante el periodo reportado
Cotización mínima	N/A	€/ acción	1,020 €/ acción	1,358 €/ acción	Precio mínimo alcanzado por los títulos negociados en bolsa durante el periodo reportado
Variación cotización en el periodo	$((\text{Cotización cierre del periodo} - \text{Cotización inicio del periodo}) / \text{Cotización inicio del periodo}) * 100$	%	$-9,84\% = ((1,14 - 1,26) / 1,26) * 100$	$-9,16\% = ((1,94 - 2,14) / 2,14) * 100$	Porcentaje de evolución del importe por acción a principio y final del periodo reportado
Capitalización a cierre del periodo	Número de acciones admitidas a cotización * Cotización cierre del periodo	€	500.170.637 € = 440.291.054 acciones * 1,136 €/ acción	855.925.809 € = 440.291.054 acciones * 1,944 €/ acción	Valor de las acciones de la empresa sobre la base de cotización a cierre del periodo
Número de acciones negociadas	Σ títulos en cotización	nº de acciones	95.770.675 nº de acciones	411.665.648 nº de acciones	Suma del volumen de los títulos en negociados durante el periodo reportado
Volumen efectivo	Importe relativo al número de acciones negociadas	€	119.015.250 €	818.130.934 €	Suma del volumen en EUROS de los títulos en negociados durante el periodo reportado
Volumen diario acciones negociadas (promedio)	Promedio del número de acciones negociadas	nº de acciones	748.208 nº de acciones	1.601.812 nº de acciones	Promedio del volumen de los títulos negociados durante el periodo reportado
Volumen diario efectivo (promedio)	Promedio del importe relativo al número de acciones negociadas	€	929.807 €	3.183.389 €	Promedio del volumen en EUROS de los títulos negociados durante el periodo reportado



Medidas Alternativas de Rendimiento – Primer semestre 2022



Cartera de proyectos:

A continuación se describen las etapas en las que se encuentran los proyectos del portfolio de generación.

Early Stage	Son proyectos en los que se ha depositado aval para solicitud de punto de acceso y conexión, se ha procedido con la solicitud de conexión con la compañía distribuidora o en su caso REE y se cuenta con al menos un 50% de los contratos de alquiler de terrenos necesarios para donde está prevista ubicar la planta. La duración de esta fase suele ser de 3 meses.
Grid Connection	Son proyectos a los que se les ha otorgado permiso de acceso y conexión por parte de la compañía distribuidora o REE y se han firmado mínimo de un 50% de los contratos de alquiler de terrenos donde está prevista ubicar la planta. La duración de esta fase suele ser de 3 a 6 meses.
Backlog	Son proyectos que disponen ya de permisos de acceso y conexión, se han firmado la mayoría de los contratos de alquiler de terrenos donde está prevista ubicar la planta, se ha solicitado la Autorización Administrativa Previa, esta ha sido admitida a trámite, y la Autorización Administrativa de Construcción. En función del grado de avance del proyecto, es probable que se haya solicitado la Licencia de Construcción. En esta fase se habrá solicitado también, en su caso, la Declaración de Utilidad Pública. Esta fase es la más larga del proyecto, puede ser de 12 a 36 meses en función del proyecto.
Under Construction	Son proyectos que han obtenido todos los permisos necesarios para poder proceder con la construcción de los mismos, entre otros, declaración de impacto ambiental, autorización administrativa previa, autorización administrativa de construcción, licencia urbanística y licencia de construcción o licencia de obras.
Operation	Son proyectos en operación, construidos en su totalidad, o bien en fase administrativa de solicitud de puesta en marcha. En esta fase, es en la que se pueden haber firmado contratos PPA que aseguren un precio de venta de energía. La duración de esta fase es la vida útil de la planta.

Early Stage	Grid Connection	Backlog	Under Construction	Operation
643 MW	402 MW	1.246 MW	19 MW	226 MW

X TOTAL
2.536 MW

AUDAX RENOVABLES

www.audaxrenovables.com

www.audaxrenovables.es

