



**MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL
RENDIMIENTO**

ENERO – DICIEMBRE 2023



audax
renovables

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.



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.



Medidas Alternativas del Rendimiento (MAR)

Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR)	Definición	Uds.	Comparativa		Relevancia y finalidad
			2023	2022	
Datos Económico Financieros					
Ingresos de las operaciones	Ingresos ordinarios + otros ingresos de explotación	k€	2.293.155 € = 2.290.438 € + 2.717 €	2.632.983 € = 2.625.893 € + 7.090 €	Medida analítica de los ingresos ordinarios contemplando los otros ingresos relacionados con la operativa de la empresa
Margen bruto	Ingresos de las operaciones - Aprovisionamientos	k€	236.300 € = 2.293.155 € - 2.056.855 €	143.817 € = 2.632.983 € - 2.489.166 €	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	k€	96.132 € = 2.293.155 € - 2.056.855 € - 136.993 € - 3.175 €	54.142 € = 2.632.983 € - 2.489.166 € - 92.153 € - 2.478 €	Indicador para determinar la rentabilidad productiva y que los inversores emplean en la valoración de empresas
EBIT	EBITDA - Amortizaciones	k€	75.127 € = 96.132 € - 21.005 €	32.293 € = 54.142 € - 21.849 €	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	k€	582.774 € = 418.484 € + 88.821 € + 54.619 € + 20.850 €	641.748 € = 458.158 € + 81.511 € + 66.093 € + 35.986 €	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	k€	262.252 € = 582.774 € + 22.845 € - 11.696 € - 331.671 €	367.944 € = 641.748 € + 22.325 € - 5.627 € - 290.502 €	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.	k€	173.252 €	135.773 €	Patrimonio neto utilizado para calcular Deuda Financiera Neta
Apalancamiento	Deuda Financiera Neta / (Deuda Financiera Neta + Patrimonio Neto)	%	60,2% = 262.252 € / (262.252 € + 173.252 €)	73,0% = 367.944 € / (367.944 € + 135.773 €)	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	k€	247.733 € = 262.252 € - 14.519 €	347.266 € = 367.944 € - 20.678 €	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)	%	58,8% = 247.733 € / (247.733 € + 173.252 €)	71,9% = 347.266 € / (347.266 € + 135.773 €)	Indicador financiero para medir el ratio entre la deuda neta sin efecto NIIF 16 y los fondos propios del grupo

Medidas Alternativas del Rendimiento (MAR)

Las principales magnitudes operativas son las siguientes:

Potencia instalada (MW)	2023	%	2022	%	Var. (%)
España	151	57%	133	54%	13
Francia	12	5%	12	5%	0
Polonia	34	13%	34	14%	0
Panamá *	66	25%	66	27%	0
Total	263	100%	245	100%	7

* Audax participa en un 30%

Producción (GWh)	2023	%	2022	%	Var. (%)
España	171	33%	160	43%	7
Francia	29	6%	28	7%	4
Polonia	79	15%	70	19%	13
Panamá *	242	46%	117	31%	107
Total	521	100%	375	100%	39

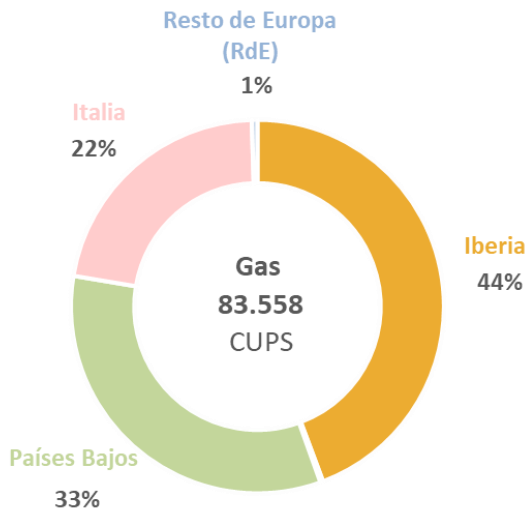
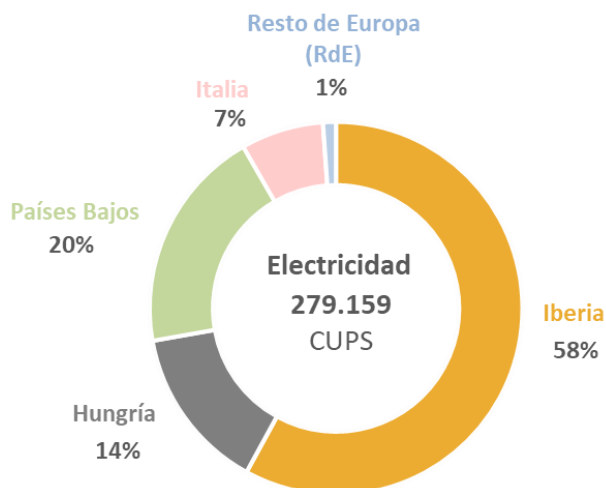
* Audax participa en un 30%



Medidas Alternativas del Rendimiento (MAR)

País / Magnitud	Puntos de Suministro			Cartera (GWh)		
	2023	2022	% Var.	2023	2022	% Var.
Iberia	198.846	199.792	0%	3.873	4.067	-5%
Electricidad	161.842	163.211	-1%	2.714	3.191	-15%
Gas	37.004	36.581	1%	1.159	876	32%
Italia	38.325	45.578	-16%	748	721	4%
Electricidad	20.037	32.486	-38%	314	358	-12%
Gas	18.288	13.092	40%	434	363	19%
Alemania	907	1.829	-50%	22	122	-82%
Electricidad	506	1.016	-50%	7	51	-86%
Gas	401	813	-51%	15	71	-78%
Polonia	2.620	3.773	-31%	118	170	-31%
Electricidad	2.620	3.773	-31%	118	170	-31%
Países Bajos	82.046	77.275	6%	3.861	3.427	13%
Electricidad	54.377	52.038	4%	1.904	1.617	18%
Gas	27.669	25.237	10%	1.957	1.811	8%
Hungría	39.973	58.898	-32%	4.582	4.331	6%
Electricidad	39.777	58.831	-32%	4.096	4.260	-4%
Gas	196	67	193%	487	71	587%
TOTAL	362.717	387.145	-6%	13.204	12.838	3%
Total Electricidad	279.159	311.355	-10%	9.152	9.646	-5%
Total Gas	83.558	75.790	10%	4.052	3.192	27%

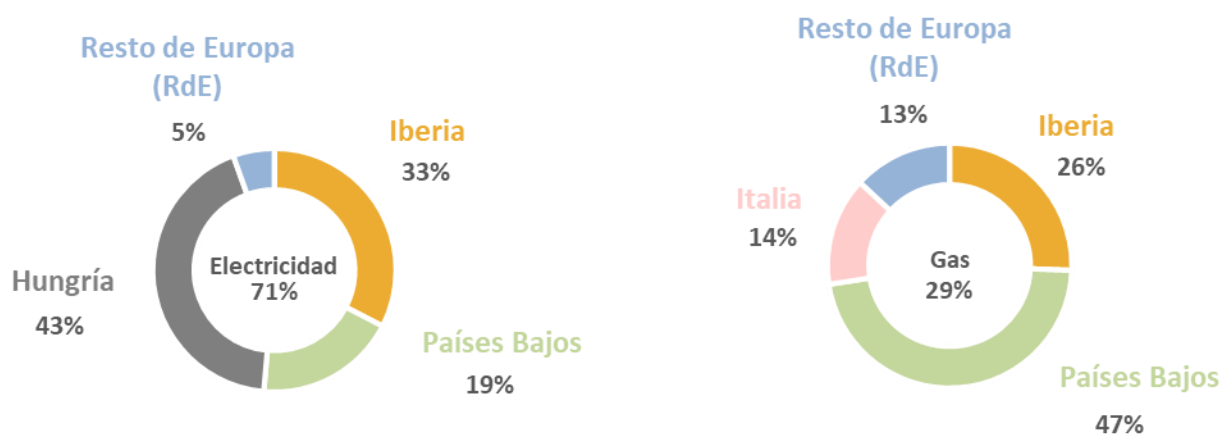
Puntos de Suministro 2023



Medidas Alternativas del Rendimiento (MAR)

Energía Suministrada (GWh)	2023	2022	% Var.
Iberia	4.218	4.556	-7
Electricidad	3.188	3.589	-11
Gas	1.030	967	7
Países Bajos	3.726	3.096	20
Electricidad	1.841	1.552	19
Gas	1.885	1.544	22
Hungría	4.713	4.598	2
Electricidad	4.214	4.581	-8
Gas	498	17	n.a.
Resto de Europa (RdE)	1.145	892	28
Electricidad	539	477	13
Gas	605	415	46
TOTAL ENERGÍA SUMINISTRADA	13.802	13.143	5
Total Electricidad	9.783	10.200	-4
Total Gas	4.019	2.943	37

Energía suministrada 2023



Medidas Alternativas del Rendimiento (MAR)

Deuda Financiera Neta	Dic-23	Dic-22	Var.	%
Pasivos financieros no corrientes	493.316	544.312	-50.996	-9,4
Deudas por emisión de obligaciones y otros valores negociables	418.484	458.158	-39.674	-8,7
Deudas con entidades de crédito	54.619	66.093	-11.474	-17,4
Pasivos por arrendamientos financieros (NIIF 16)	19.324	19.207	117	0,6
Otros pasivos financieros	889	854	35	4,1
Pasivos financieros corrientes	112.303	119.761	-7.458	-6,2
Deudas por emisión de obligaciones y otros valores negociables	88.821	81.511	7.310	9,0
Deudas con entidades de crédito	20.850	35.986	-15.136	-42,1
Pasivos por arrendamientos financieros (NIIF 16)	1.664	1.471	193	13,1
Otros pasivos financieros	968	793	175	22,1
Derivados	-11.696	-5.627	-6.069	107,9
Efectivo y otros activos financieros equivalentes	-331.671	-290.502	-41.169	14,2
Otros activos financieros corrientes	-101.475	-84.573	-16.902	20,0
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	-230.196	-205.929	-24.267	11,8
Deuda Financiera Neta *	262.252	367.944	-105.692	-28,7
De la Sociedad Dominante	161.220	122.429	38.791	31,7
De intereses minoritarios	12.032	13.344	-1.312	-9,8
Patrimonio Neto **	173.252	135.773	37.479	27,6
Apalancamiento ***	60,2%	73,0%	-12,8	-17,6

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)

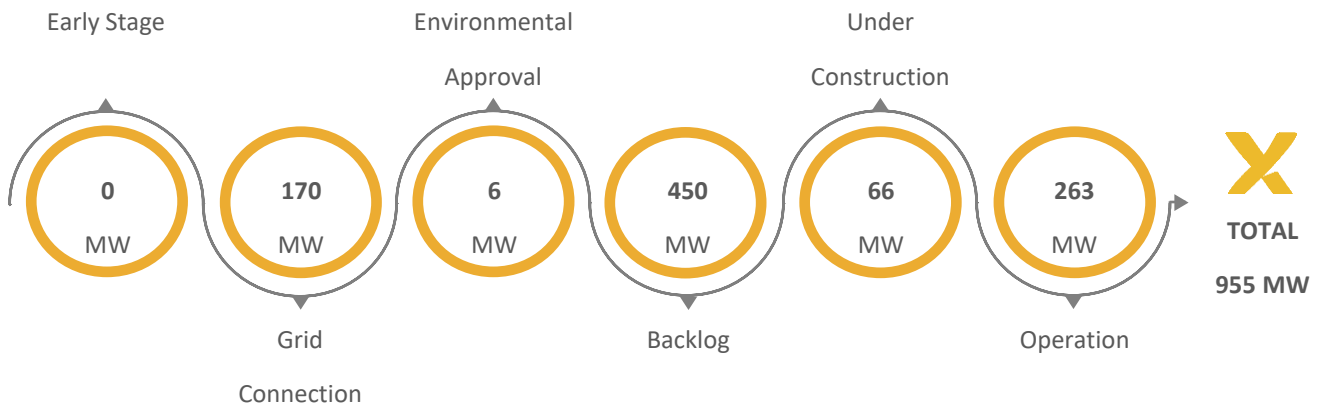
Medidas Alternativas del Rendimiento (MAR)

Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR)	Definición	Uds.	Comparativa		Relevancia y finalidad
			2023	2022	
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	0,750 €/ acción	2,140 €/ acción	Precio alcanzado a inicio del periodo reportado por los títulos negociados en bolsa
Cotización cierre del periodo	N/A	€/ acción	1,300 €/ acción	1,944 €/ acción	Precio alcanzado a final del periodo reportado por los títulos negociados en bolsa
Cotización máxima	N/A	€/ acción	1,401 €/ acción	2,720 €/ acción	Precio máximo alcanzado por los títulos negociados en bolsa durante el periodo reportado
Cotización mínima	N/A	€/ acción	0,703 €/ acción	1,358 €/ acción	Precio mínimo alcanzado por los títulos negociados en bolsa durante el periodo reportado
Variación cotización en el periodo	$((\text{Cotización cierre del periodo} - \text{Cotización inicio del periodo}) / \text{Cotización inicio del periodo}) * 100$	%	$73,45\% = ((1,3 - 0,7495) / 0,75) * 100$	$-9,16\% = ((1,94 - 2,14) / 2,14) * 100$	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	€	$572.378.370 \text{ €} = 440.291.054 \text{ acciones} * 1,300 \text{ €/ acción}$	$855.925.809 \text{ €} = 440.291.054 \text{ acciones} * 1,944 \text{ €/ acción}$	Valor de las acciones de la empresa sobre la base de cotización a cierre del periodo
Número de acciones negociadas	∑ títulos en cotización	nº de acciones	228.271.944 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	€	269.783.945 €	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	594.458 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	€	702.562 €	3.183.389 €	Promedio del volumen en EUROS de los títulos negociados durante el periodo reportado

Cartera de proyectos

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

Grado de desarrollo portfolio	Early Stage	Son proyectos en los que se ha depositado aval (si aplica), para solicitud de punto de acceso y conexión, se ha procedido con la solicitud de conexión (con la compañía distribuidora o de transmisión) y se cuenta con al menos un 50% de los contratos de alquiler de los terrenos necesarios donde está previsto ubicar la planta.
	Grid Connection	Son proyectos a los que se les ha otorgado permiso de acceso y conexión por parte de la compañía distribuidora o de transmisión.
	Environmental Approval	Son proyectos a los que se les ha otorgado una Declaración de Impacto Ambiental favorable (DIA) por el órgano competente, esta subclasificación se considera sólo para proyectos ubicados en España para certificar el cumplimiento del hito de acuerdo con el RDL 23/2020.
	Backlog	Son proyectos que han obtenido por parte del órgano competente la Autorización Administrativa Previa (o permiso equivalente en función del país) y han solicitado la Licencia de Construcción y Permisos Sectoriales.
	Under Construction	Son proyectos que han obtenido todos los permisos necesarios para poder proceder con la construcción de los mismos, han alcanzado el status de Ready to Build.
	Operation	Son proyectos construidos en su totalidad y en operación, o bien en fase administrativa de solicitud de puesta en marcha. La duración de esta fase es la vida útil de la planta.





AUDAX RENOVABLES

www.audaxrenovables.com