

audax

Junta General Ordinaria de Accionistas

Badalona, 11 de junio de 2026



Advertencia Legal

Cualquier dato, estimación, valoración y proyección, así como el resto del contenido de esta presentación tiene una finalidad meramente informativa. Ni Audax Renovables, S.A. ni ninguno de sus administradores, directivos o empleados están obligados implícita o explícitamente a garantizar que este contenido sea exacto, preciso, íntegro o completo, ni a mantenerlo actualizado o ajustarlo en caso de detectar cualquier carencia, error u omisión.

Esta presentación no tiene por objeto prestar asesoramiento financiero ni es una oferta de ningún tipo de producto o servicio financiero. Audax Renovables, S.A. declina toda responsabilidad en caso de que cualquier parte de esta presentación sirva como medio para justificar cualquier decisión de inversión. Audax Renovables, S.A. advierte que esta presentación puede contener información que contenga proyecciones de resultados futuros; debe tenerse en cuenta que dichas proyecciones no garantizan en modo alguno resultados futuros y se limitan a expresar una opinión subjetiva de Audax Renovables, S.A. En relación con la evolución del negocio, por tanto, pueden aplicarse diversos criterios y riesgos, incertidumbres, así como otros muchos factores relevantes, que pueden hacer que la evolución real difiera sustancialmente. En cualquier caso, los datos referidos a la evolución o rentabilidad pasadas no garantizan que la evolución o rentabilidad futuras se correspondan con las de periodos anteriores.

Asimismo, se advierte que este documento no ha sido sometido a la aprobación o registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). En cualquier caso, este documento está sujeto a la legislación española aplicable en el momento de su creación, y no está destinado a personas físicas o jurídicas ubicadas en otras jurisdicciones; por esta razón puede o no ser compatible con normas imperativas o requisitos legales de otras jurisdicciones extranjeras.

Sin perjuicio del régimen legal u otras restricciones establecidas por Audax Renovables, S.A. que resulten de aplicación, queda expresamente prohibida cualquier utilización de esta presentación, así como de las creaciones y signos distintivos que figuran en la misma, así como su reproducción, distribución, cesión a terceros, comunicación pública y transformación mediante cualquier tipo de soporte, sin autorización previa y expresa de sus respectivos titulares. Cualquier violación de esta prohibición podrá constituir infracción sancionable por la legislación aplicable.

Determinada información financiera y estadística incluida en este documento ha sido objeto de ajustes por redondeo. Por lo tanto, cualquier discrepancia entre los importes totales y la suma a la que se refieren dichos importes o valores totales se debe a dicho redondeo. Además, este documento puede contener cifras proforma que no han sido auditadas.

Con la participación de:



Marc Farriol

Director de Generación



José Elías

Presidente Ejecutivo



Óscar Santos

Director General

Un modelo probado, validado y preparado para crecer



1 3 AÑOS CONSECUTIVOS >100M EBITDA

Resultados consistentes y recurrentes que demuestran la fortaleza de nuestro enfoque.



2 DISCIPLINA FINANCIERA (DFN/EBITDA <3X) Y TESORERÍA SÓLIDA

Balance sólido y liquidez para impulsar el crecimiento.



3 EJECUCIÓN COMERCIAL

Gestión comercial y de riesgo que se traduce en EBITDA de calidad y conversión a caja.



4 THUNDER: VALIDACIÓN DEL MERCADO INTERNACIONAL

Confianza de inversores internacionales que refuerza nuestra credibilidad y abre nuevas oportunidades.



La lógica del negocio definida en el momento más complejo del sector hoy no solo funciona, sino que ha sido **validada por el mercado** y nos posiciona para **crecer con determinación**.

Audax hoy:

Una plataforma energética paneuropea, rentable y diversificada.

QUIÉNES SOMOS



Plataforma energética integrada

Generación, comercialización y servicios energéticos.



Presencia en 9 países

España, Países Bajos, Hungría, Portugal, Italia, Francia, Alemania, Polonia y Panamá.



Foco en cliente B2B

Soluciones a medida para empresas e instituciones.

NUESTRAS CIFRAS (2025)



462 mil

Clientes



15,9 TWh

Energía suministrada



325 MW

Potencia instalada



520 GWh

Energía generada



€115,6 M

EBITDA



2,3x

DFN/EBITDA

CALIDAD DE NUESTRO MODELO



Diversificación geográfica

Reducimos riesgos, aumentamos estabilidad.



Base de clientes B2B de calidad

Relaciones a largo plazo con clientes relevantes y diversificados.



Integración generación - comercialización

Capturamos valor y aseguramos márgenes a través de PPAs internos.



Resultados consistentes y conversión a caja

Enfoque en resultados y disciplina operativa.



Un modelo **escalable, diversificado y válido**, que genera resultados de forma consistente.

Cómo generamos resultados de forma consistente

Un enfoque centrado en proteger márgenes y convertirlos en flujos de efectivo.

1 Política comercial rentable



- ✓ Motor de crecimiento de volumen de energía.
- ✓ Aceleramos la captación y reducimos el *churn*.

2 Cobertura y control del riesgo



- ✓ Cobertura sistemática para asegurar los márgenes.
- ✓ Aseguramos el margen de cada MWh que vendemos.

3 Conversión EBITDA → Cash



- Transformamos el margen en caja que nos permite:
- ✓ Reducir la deuda
 - ✓ Invertir en activos
 - ✓ Repartir dividendos



No especulamos.

Ejecutamos con control diario del riesgo y foco absoluto **en la protección de la tesorería.**

Crecimiento sostenible y diversificado

Seguimos creciendo, no a cualquier precio, con calidad y disciplina.



1. Cartera total

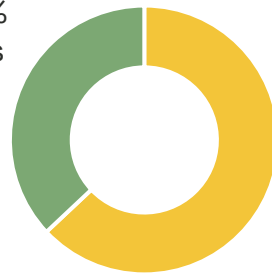
462 mil

Clientes
+6% vs 2024



2. Mix Gas / Electricidad

37%
Gas



63%
Electricidad



3. Fijo vs Indexado

52%
Fijo



48%
Indexado



4. Foco en B2B

>90%

clientes
empresas

Relaciones a
largo plazo



5. Diversificación geográfica



Crecemos con calidad: clientes de primer nivel que confían en nosotros



El crecimiento ha de ser rentable, sostenible y consistente.
Nuestro EBITDA se convierte en caja en un **alto porcentaje**.

Integración vertical: margen y estabilidad

La generación como palanca para crear más valor.



1. Portfolio actual

325 MW Operativos **+22%** vs 2024



2. MW en el pipeline

36 MW

En construcción

676 MW

En desarrollo

1.037 MW

Pipeline total



3. Producción 2025

520 GWh **+11%** vs 2024

¿Por qué generamos?

- ✓ PPAs internos que aportan **visibilidad de márgenes**.
- ✓ **Resiliencia y estabilidad** en mercados volátiles.
- ✓ Nuevos productos y energía **km 0**: ventaja comercial.
- ✓ Generación adicional de **EBITDA** y caja.



Es una palanca **de integración, visibilidad y captura de valor**.

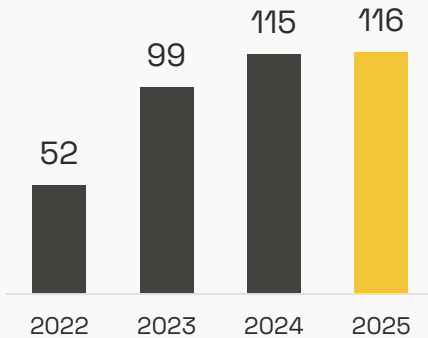


Hibridación con baterías para optimizar e incrementar el **valor de los activos**.

Disciplina financiera y generaci3n de caja

1. EBITDA

(€m)



Crecimiento sostenido y rentable

2. Liquidez

325m€

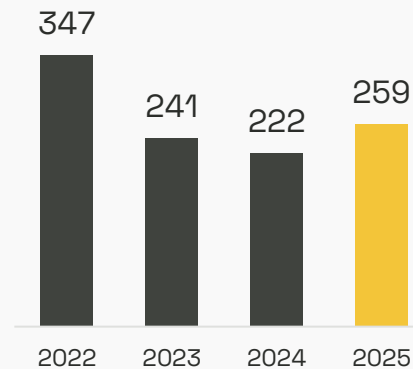
Efectivo y otros activos equivalentes



Cobertura de vencimientos a corto plazo > 2x

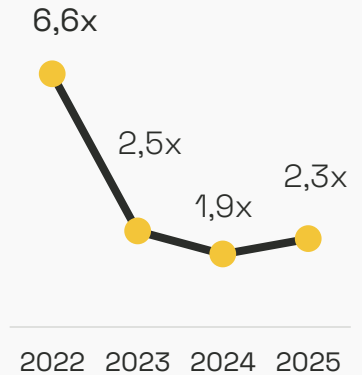
3. Evoluci3n Deuda Neta

(€m)



Reducci3n continua de la deuda

4. DFN/EBITDA



Ratio por debajo de 3x por tercer a~o consecutivo



Nuestra prioridad sigue siendo clara: **proteger la caja, mantener un balance s3lido y crecer.**

Thunder: validación del modelo por el mercado internacional

Más que una financiación: una confirmación de nuestra credibilidad.



1. Simplificación de la estructura financiera

Estructura más simple, eficiente y transparente.



2. Sin vencimientos a corto plazo

Mayor estabilidad y tranquilidad financiera.



3. Flexibilidad para ejecutar el plan estratégico

Todos los recursos enfocados en crecer y crear valor



4. Validación de inversores internacionales

Confianza en nuestro modelo y en nuestro equipo.



5. Ratings internacionales

S&P: BB-
Perspectiva estable

Fitch: B+
Perspectiva estable



Thunder no cambia quiénes somos.
Confirma que el mercado entiende quiénes somos y cómo operamos.



Extensión de vencimientos hasta 2031, simplificación de la estructura de capital, reducción de dependencia a corto plazo y **máxima flexibilidad para crecer con ambición.**

Nuestro plan estratégico 2026-2030

Cuatro ejes para seguir creciendo con ambición.



1. Comercialización rentable

- ✓ Crecimiento orgánico con foco en rentabilidad.
- ✓ Modelo comercial y control del *churn*.
- ✓ Clientes B2B de calidad y relaciones a largo plazo.



Volumen con rentabilidad y conversión en caja.



2. Generación integrada

- ✓ Aumentar potencia instalada y producción.
- ✓ PPAs internos para capturar valor.
- ✓ Enfoque en retorno (ROI) y solidez de balance.



Visibilidad de márgenes y estabilidad.



3. Nuevos servicios y líneas de negocio

- ✓ *Multiutility* y soluciones energéticas integrales.
- ✓ Tecnología y datos para mejorar la experiencia y eficiencia.
- ✓ Nuevos productos y servicios con valor diferencial.



Diversificación y nuevas fuentes de crecimiento.



4. Crecimiento selectivo / M&A

- ✓ Adquisiciones selectivas alineadas con nuestra estrategia.
- ✓ Integración, optimización y escalado.
- ✓ Asignación de capital con rigor.



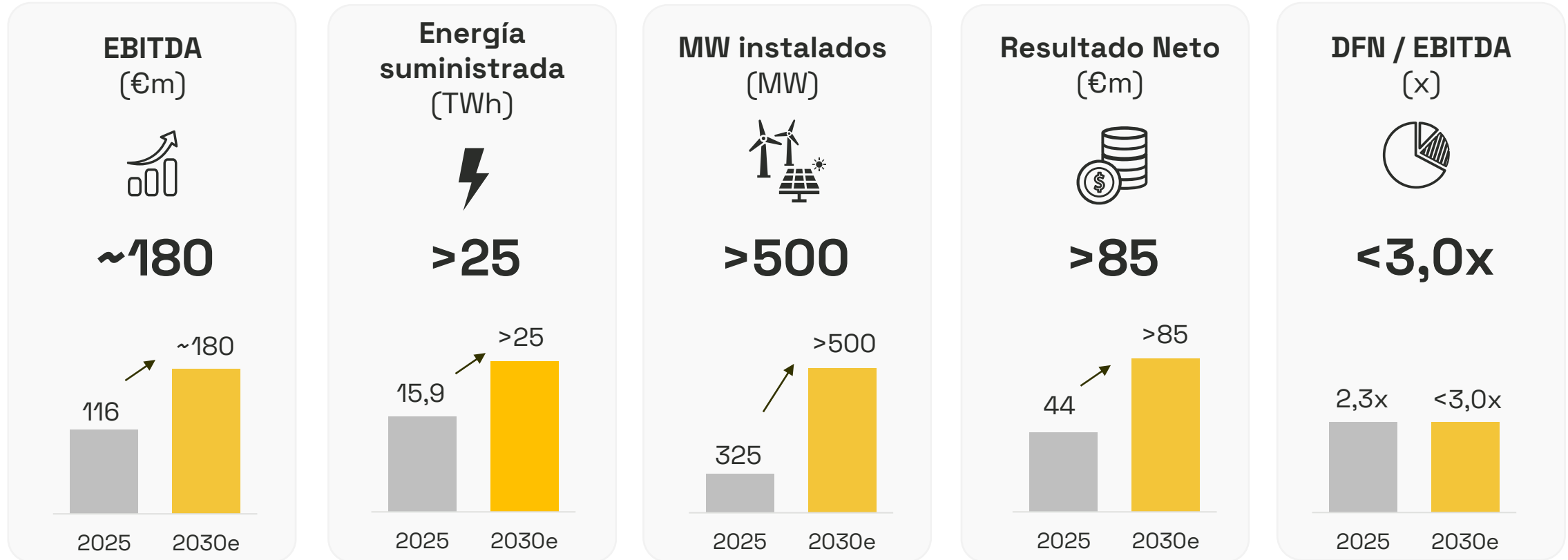
Valor añadido y creación de sinergias.



Un grupo capaz de integrar, optimizar y crecer, generando **valor sostenible** para nuestros accionistas.

Objetivos 2030

Crecimiento, generación de caja y creación de valor.



Crecemos con ambición, calidad de ejecución y **consistencia en los resultados.**

Qué esperar de Audax

Nuestro compromiso con los accionistas



1. Disciplina financiera

Decisiones prudentes que protegen el balance.



2. Resultados recurrentes

Modelo probado que genera resultados consistentes.



3. Protección de caja

La caja es el centro de todas nuestras decisiones.



4. Creación de valor sostenible

Para el accionista, el cliente y para la sociedad.

“

Seguiremos creciendo, pero no a cualquier precio.
Prudencia y determinación: **así seguiremos creando valor.**

Mensaje del Presidente

“

El futuro de Audax se construye sobre lo que mejor sabemos hacer: operar con **disciplina**, generar **resultados** y crear **valor sostenible**.

Lo mejor está por venir. ”

José Elías

Presidente Ejecutivo



¡Muchas gracias!

audax Connect to
what matters

www.audaxrenovables.com