

MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO

ENERO-MARZO
2024

*The creative **Energy**
of the **Future***

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.

Comprometidos con el medio ambiente y los ODS del Pacto Mundial





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
			1T2024	1T2023	
Datos Económico Financieros					
Ingresos de las operaciones	Ingresos ordinarios + otros ingresos de explotación	k€	482.064 € = 480.849 € + 1.215 €	696.902 € = 696.270 € + 632 €	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€	60.642 € = 482.064 € - 421.422 €	50.944 € = 696.902 € - 645.958 €	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€	31.471 € = 482.064 € - 421.422 € - 29.178 € + 7 €	23.050 € = 696.902 € - 645.958 € - 27.894 €	Indicador para determinar la rentabilidad productiva y que los inversores emplean en la valoración de empresas
EBIT	EBITDA - Amortizaciones	k€	26.099 € = 31.471 € - 5.372 €	17.612 € = 23.050 € - 5.438 €	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€	571.117 € = 378.608 € + 109.096 € + 63.213 € + 20.200 €	582.774 € = 418.484 € + 88.821 € + 54.619 € + 20.850 €	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€	249.291 € = 571.117 € + 22.220 € - 22.647 € - 321.399 €	262.252 € = 582.774 € - 22.845 € - 11.696 € - 331.671 €	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€	220.574 €	173.252 €	Patrimonio neto utilizado para calcular Deuda Financiera Neta
Apalancamiento	Deuda Financiera Neta / (Deuda Financiera Neta + Patrimonio Neto)	%	53,1% = 249.291 € / (249.291 € + 220.574 €)	60,2% = 262.252 € / (262.252 € + 173.252 €)	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€	228.728 € = 249.291 € - 20.563 €	241.264 € = 262.252 € - 20.988 €	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)	%	50,9% = 228.728 € / (228.728 € + 220.574 €)	58,2% = 241.264 € / (241.264 € + 173.252 €)	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)	1T2024	%	1T2023	%	Var. (%)
España	155	58%	133	54%	16
Francia	12	4%	12	5%	0
Polonia	34	13%	34	14%	0
Panamá *	66	25%	66	27%	0
Total	267	100%	245	100%	9

* Audax participa en un 30%

Producción (GWh)	1T2024	%	1T2023	%	Var. (%)
España	41	23%	41	23%	0
Francia	8	5%	9	5%	-11
Polonia	24	14%	26	15%	-8
Panamá *	80	52%	102	57%	-22
Total	153	100%	178	100%	-14

* Audax participa en un 30%

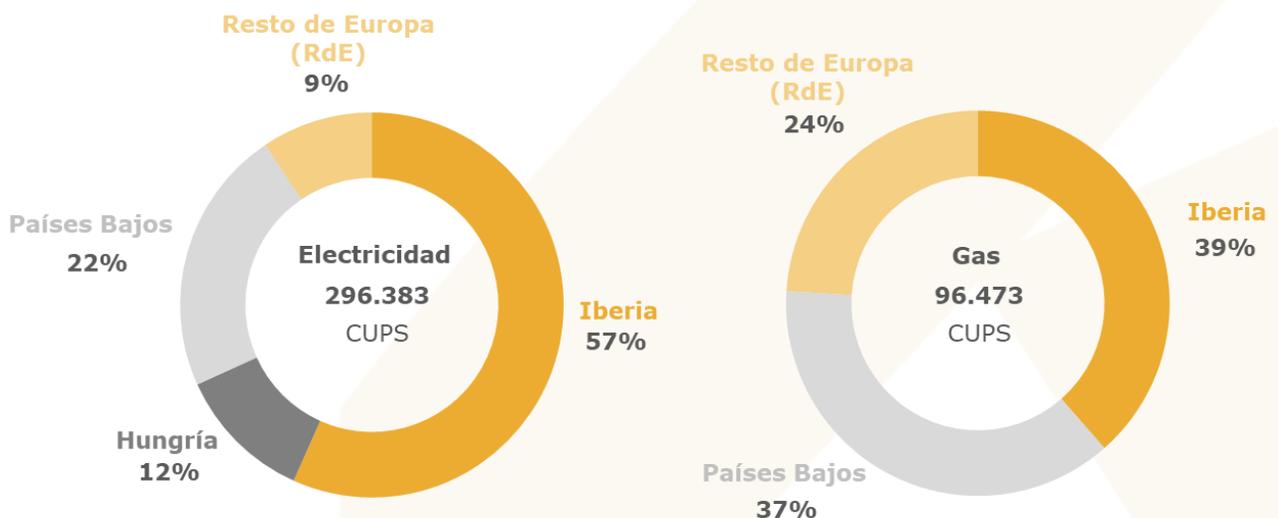


Medidas alternativas del rendimiento (MAR)

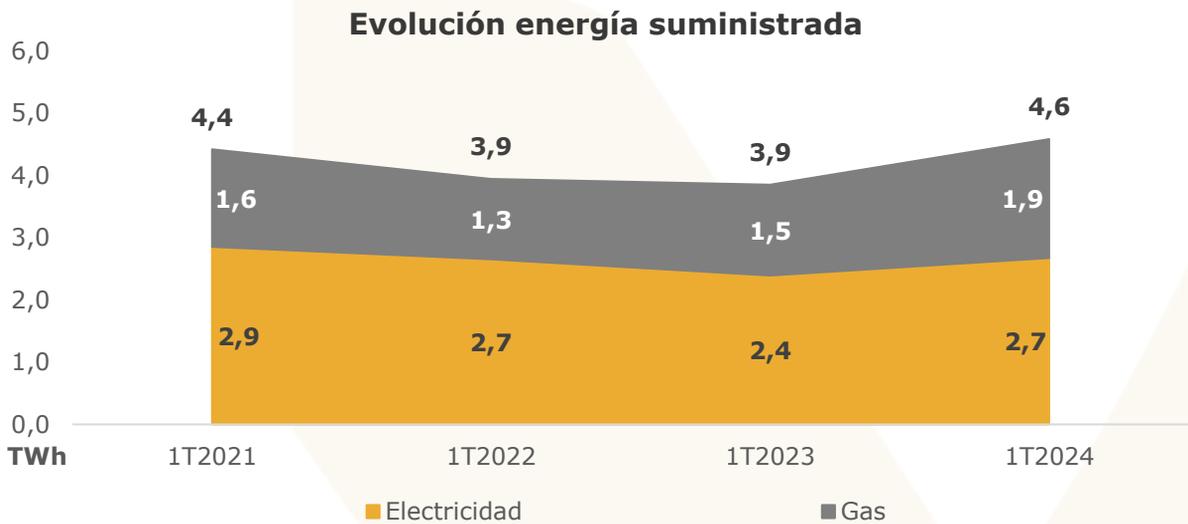
País / Magnitud	Puntos de Suministro			Cartera (GWh)		
	1T2024	2023*	% Var.	1T2024	2023*	% Var.
España y Portugal	205.133	198.846	3%	3.870	3.873	0%
Electricidad	168.031	161.842	4%	2.881	2.714	6%
Gas	37.102	37.004	0%	989	1.159	-15%
Países Bajos	102.420	82.046	25%	5.779	3.861	50%
Electricidad	66.338	54.377	22%	2.791	1.904	47%
Gas	36.082	27.669	30%	2.988	1.957	53%
Hungría	34.362	39.973	-14%	4.688	4.582	2%
Electricidad	34.161	39.777	-14%	4.124	4.096	1%
Gas	201	196	3%	564	487	16%
Resto de Europa	50.941	41.852	22%	893	889	1%
Electricidad	27.853	23.163	20%	321	439	-27%
Gas	23.088	18.689	24%	573	449	27%
TOTAL	392.856	362.717	8%	15.230	13.204	15%
Total Electricidad	296.383	279.159	6%	10.116	9.152	11%
Total Gas	96.473	83.558	15%	5.114	4.052	26%

* 2023 hace referencia a cifras a cierre del año

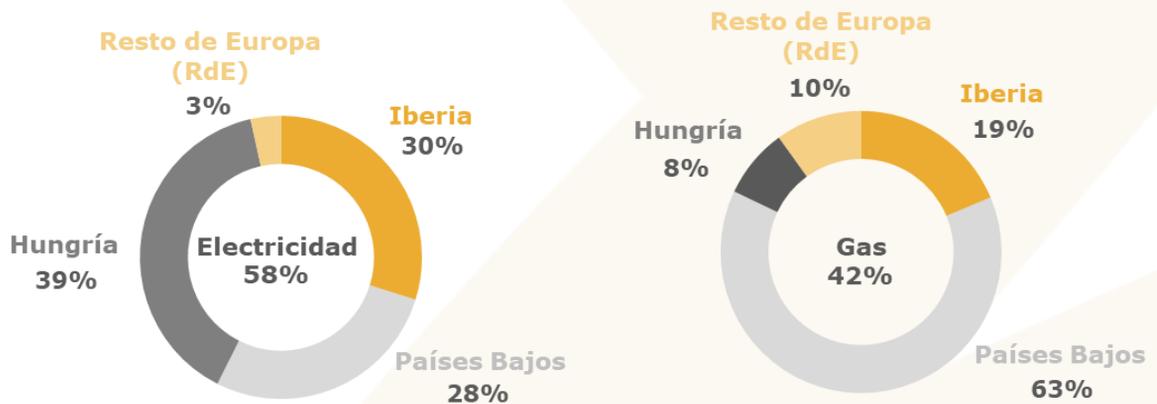
Puntos de suministro por país



Medidas alternativas del rendimiento (MAR)



Energía suministrada 1T2024



Nota: Resto de Europa (RdE) hace referencia a Italia, Polonia y Alemania

Medidas alternativas del rendimiento (MAR)

Deuda Financiera Neta	mar-24	dic-23	Var.	%
Pasivos financieros no corrientes	461.381	493.316	-31.935	-6,5
Deudas por emisión de obligaciones y otros valores negociables	378.608	418.484	-39.876	-9,5
Deudas con entidades de crédito	63.213	54.619	8.594	15,7
Pasivos por arrendamientos financieros (NIIF 16)	18.651	19.324	-673	-3,5
Otros pasivos financieros	909	889	20	2,2
Pasivos financieros corrientes	131.956	112.303	19.653	17,5
Deudas por emisión de obligaciones y otros valores negociables	109.096	88.821	20.275	22,8
Deudas con entidades de crédito	20.200	20.850	-650	-3,1
Pasivos por arrendamientos financieros (NIIF 16)	1.912	1.664	248	14,9
Otros pasivos financieros	748	968	-220	-22,7
Derivados	-22.647	-11.696	-10.951	93,6
Efectivo y otros activos financieros equivalentes	-321.399	-331.671	10.272	-3,1
Otros activos financieros corrientes	-100.291	-101.475	1.184	-1,2
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	-221.108	-230.196	9.088	-3,9
Deuda Financiera Neta *	249.291	262.252	-12.961	-4,9
De la Sociedad Dominante	207.653	161.220	46.433	28,8
De intereses minoritarios	12.921	12.032	889	7,4
Patrimonio Neto **	220.574	173.252	47.322	27,3
Apalancamiento ***	53,1%	60,2%	-7,2	-11,9

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)

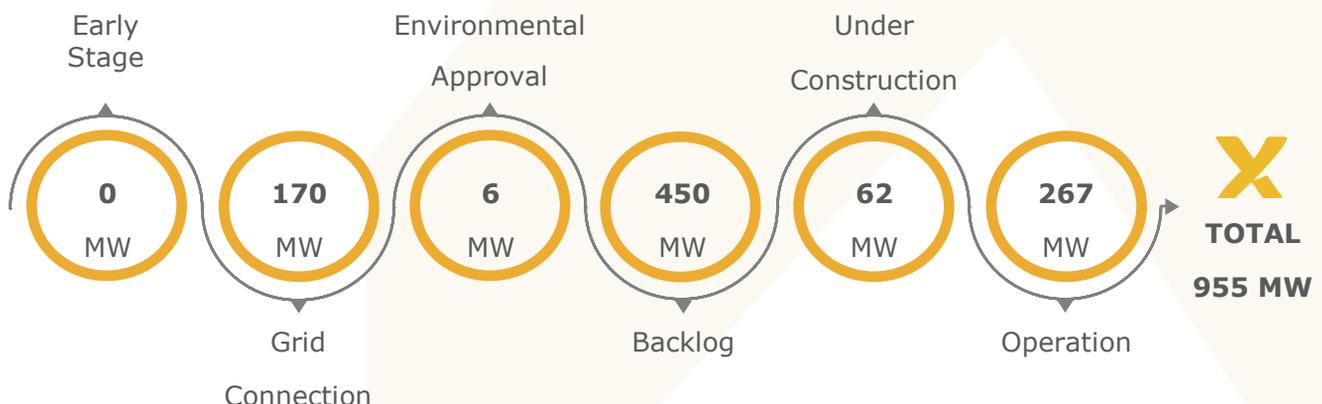
Medidas alternativas del rendimiento (MAR)

Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR)	Definición	Uds.	Comparativa		Relevancia y finalidad
			1T2024	1T2023	
Indicadores bursátiles					
Número de acciones admitidas a cotización	N/A	nº de acciones	453.430.779 acciones	440.291.054 acciones	Total de acciones que cotizan en el mercado de valores
Cotización inicio del periodo	N/A	€ / acción	1,330 € / acción	2,140 € / acción	Precio alcanzado a inicio del periodo reportado por los títulos negociados en bolsa
Cotización cierre del periodo	N/A	€ / acción	1,550 € / 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	((Cotización cierre del periodo - Cotización inicio del periodo) / Cotización inicio del periodo) * 100	%	16,54% = ((1,55 - 1,33) / 1,33) * 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	€	702.817.707 € = 453.430.779 acciones * 1,550 € / 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	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

Medidas alternativas del rendimiento (MAR)

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.
	Environment al 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.





*The **creative** energy
of the **future***