

## GRUPO AUDAX RENOVABLES

### INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2017

#### 1. HECHOS SIGNIFICATIVOS

Grupo Audax Renovables cierra el primer semestre del año 2017 con un beneficio de 2.024 miles de euros, frente a las pérdidas de 6.800 miles de euros del mismo periodo del año anterior.

Esta diferencia entre ambos resultados de los primeros seis meses del año viene explicada principalmente por:

- El mayor precio de venta de la energía en el mercado español (pool) supone un incremento de 3.148 miles de euros en este periodo.
- Las retribuciones específicas que reciben los parques españoles del semiperiodo regulatorio 2017 a 2019 son superiores al periodo anterior por valor de 889 miles de euros debido a la actualización de parámetros publicados en la orden ETU/130/2017.
- La reducción de gastos y la contención de costes que se están realizando suponen una disminución sustancial de gastos de explotación.
- En el cierre de Junio de 2016 se registró una provisión por gastos relacionados con la OPA por parte de Audax Energía, S.A. por valor de 1.067 miles de euros.
- En el periodo anterior se registró un impairment del parque de Polonia de 3.409 miles de euros debido a cambios regulatorios aprobados en dicho país.

De este modo, el mayor precio de mercado de la energía en este primer semestre y la mayor producción de los parques, hace incrementar los ingresos un 31% que, junto con la disminución de los gastos de explotación, hace que el EBITDA sea de un 82% superior, una vez impactado el efecto de las coberturas de precio contratadas.

Con fecha 30 de Enero de 2017, Audax Renovables novó el contrato de financiación de deuda corporativa por valor de 4,6 millones de euros, prorrogando la fecha de vencimiento hasta el 31 de Enero de 2018.

El pasado 29 de Junio de 2017 en la Junta General de Accionistas celebrada, entre otros, se aprobó modificar la actual denominación social de la Sociedad que, en adelante, pasará a ser la de "Audax Renovables, S.A.". Así mismo, se acordó nombrar a KPMG Auditores, S.L. como auditor de cuentas de la Sociedad por el plazo de tres (3) años.

#### 2. DATOS OPERATIVOS

La capacidad instalada a 30 de junio de 2017 es de 185 MW.

La producción durante el primer semestre del año ha ascendido a 218 GWh, lo que supone un incremento del 10% respecto al mismo periodo del año anterior (198 GWh), por el buen funcionamiento de los parques eólicos en todos los países.

### 3. PRINCIPALES MAGNITUDES FINANCIERAS

El Importe neto de la cifra de negocios ha ascendido a 17.568 miles de euros, lo que supone un aumento del 32% respecto al mismo periodo del año 2016 (13.345 miles de euros), debido, principalmente, al mayor precio del mercado de la energía (pool) en España en este primer semestre, a la mayor producción acontecida y a las mayores retribuciones específicas de este nuevo semiperiodo regulatorio.

Los Gastos de explotación, sin considerar el efecto del aumento por el impuesto sobre la generación eléctrica del 7% y otras partidas afectadas por el mayor importe de facturación, disminuyen debido a la política de contención del gasto del Grupo. Además, en el ejercicio anterior se ven registrados los costes provisionados de la operación corporativa acontecida.

Los Gastos financieros han disminuido un 17% respecto al mismo periodo del año anterior por, entre otros, la menor carga financiera soportada en los Project Finance.

Grupo Audax Renovables cierra el primer semestre de 2017 con un Resultado Neto Atribuible a la Sociedad Dominante de 2.024 miles de euros de beneficios, frente a las pérdidas de 6.800 miles de euros del mismo periodo del año anterior.

### 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:

(miles de euros)

<b>Pérdidas y ganancias Consolidada</b>	<b>1S2017</b>	<b>1S2016</b>	<b>Var. (%)</b>
Ingresos de las Operaciones	17.706	13.522	30,9
Gastos de explotación	(5.906)	(7.029)	(16,0)
<b>EBITDA</b>	<b>11.800</b>	<b>6.493</b>	<b>81,7</b>
<b>EBIT</b>	<b>6.070</b>	<b>(2.529)</b>	<b>n.a.</b>

(miles de euros)

<b>Deuda Financiera Neta</b>	<b>jun-17</b>	<b>dic-16</b>	<b>Var.</b>	<b>%</b>
<b>Deudas con entidades de crédito</b>	<b>131.173</b>	<b>136.424</b>	<b>-5.251</b>	<b>-3,8%</b>
Deuda corporativa - tramo B	4.600	4.600	0	n.a
Deuda de los parques en explotación y otros	126.573	131.824	-5.251	-3,8%
<b>Otros pasivos (derivados)</b>	<b>12.583</b>	<b>14.604</b>	<b>-2.021</b>	<b>-13,8%</b>
<b>Efectivo y otros activos financieros corrientes</b>	<b>-17.620</b>	<b>-19.304</b>	<b>1.684</b>	<b>-8,7%</b>
Activos financieros corrientes	-3.801	-3.636	-165	4,5%
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	-13.819	-15.668	1.849	-11,8%
<b>Deuda Financiera Neta *</b>	<b>126.136</b>	<b>131.724</b>	<b>-5.588</b>	<b>-4,2%</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>74.586</b>	<b>71.159</b>	<b>3.427</b>	<b>4,8%</b>
<b>Apalancamiento**</b>	<b>62,8%</b>	<b>64,9%</b>	<b>-</b>	<b>-3,2%</b>

\* Deuda Financiera Neta= Deuda Financiera con entidades de crédito + Otros pasivos (derivados) - Efectivo y equivalentes

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

<b>Producción (GWh)</b>	<b>1S2017</b>	<b>%</b>	<b>1S2016</b>	<b>%</b>	<b>% Var.</b>
España	161,8	74%	146,6	74%	10%
Francia	16,5	8%	14,6	8%	14%
Polonia	39,3	18%	36,7	18%	7%
<b>Total</b>	<b>217,6</b>	<b>100%</b>	<b>197,9</b>	<b>100%</b>	<b>10%</b>

<b>Datos Bursátiles</b>	<b>1S2017</b>	<b>1S2016</b>	<b>Unidades</b>
Número de acciones admitidas a cotización	140.003.778	140.003.778	Núm.
Cotización inicio del periodo (2 Ene.)	0,505	0,370	€/ acción
Cotización cierre del periodo (30 Jun.)	0,565	0,490	€/ acción
Cotización máxima	0,670	0,495	€/ acción
Cotización mínima	0,500	0,350	€/ acción
Variación cotización en el periodo	11,88	32,43	%
Capitalización a cierre del periodo	79.102.135	68.601.851	€
Número de acciones negociadas (de 2 Ene. a 30 Jun.)	66.187.147	73.401.196	Núm.
Volumen efectivo (de 2 Ene. a 30 Jun.)	39.662.748	32.313.826	€
Volumen diario acciones negociadas (promedio)	529.497	577.962	Núm.
Volumen diario efectivo (promedio)	317.302	254.440	€
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	2.024.185	(6.799.478)	€
<b>Beneficio/pérdida por acción</b>			
- Básico	0,014	(0,049)	€/ acción
- Diluido	0,014	(0,049)	€/ 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 2017 y en relación con las instalaciones que se encuentran en explotación, el Grupo ha incurrido en gastos medioambientales por importe de 33 miles de euros, básicamente, en concepto de preservación de la fauna.

## **7. PERSONAL**

A 30 de junio de 2017 la plantilla del Grupo alcanza los 12 trabajadores.

## **8. ACCIONES PROPIAS**

A 30 de junio de 2017 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**

No hay hechos significativos posteriores al cierre.