



—
INFORME RESULTADOS
SEGUNDO SEMESTRE 2019
ENERO - DICIEMBRE

INFORME DE RESULTADOS Enero – Diciembre 2019



Índice

- **Resumen ejecutivo**
- **Hechos significativos del período**
- **Principales magnitudes**
- **Cuenta de resultados consolidada**
- **Balance consolidado**
- **Datos bursátiles**
- **Hechos relevantes**
- **Hechos posteriores al cierre**
- **Sobre Audax Renovables**
- **Sociedades del grupo**
- **Advertencia legal**

INFORME DE RESULTADOS Enero – Diciembre 2019



Resumen ejecutivo

- Audax Renovables, S.A. (en adelante "Audax" o el "Grupo"), gestiona de manera conjunta los negocios de comercialización y generación de energía 100% renovable.
- Audax cierra el ejercicio de 2019 con un **Resultado Neto** de 25.417 miles de euros de beneficios frente a los 8.412 miles de euros de beneficios del mismo periodo del año anterior. Los ingresos de las operaciones se han situado en los 1.044 millones de euros y el EBITDA se ha incrementado hasta los 73 millones de euros.

Audax en cifras:

Pérdidas y Ganancias Consolidada	2019	2018	Var. (%)
Ingresos de las operaciones	1.043.789	986.947	5,8
Margen bruto	126.571	103.701	22,1
EBITDA	73.250	53.395	37,2
EBIT	47.022	28.316	n.a.
Resultado Neto	25.417	8.412	n.a.

Miles de Euros

Audax Renovables cierra el ejercicio de 2019 con un beneficio de 25.417 miles de euros, incrementando su EBITDA un 37,2%.

- Los citados resultados muestran que el Grupo ha dado un gran paso en la consecución de los objetivos a alcanzar en 2022, presentados en la Junta General de Accionistas y en el Día del Inversor.
- El número de clientes de la división de comercialización ha aumentado un 11% respecto al año anterior, situando al Grupo como primera comercializadora del segmento PYME en España. Destacando el impulso del negocio de gas natural en esta división.
- Durante el ejercicio se han firmado contratos PPA (Power Purchase Agreement) con compromisos de entrega de energía renovable producida por diversos proyectos fotovoltaicos sitios en España y Portugal, que entregarán aproximadamente 1,9 TWh/año de energía verde para nuestros clientes. Estos contratos, junto con la progresiva puesta en marcha de los 320 MW fotovoltaicos en cartera, seguirán contribuyendo a comercializar energía 100% renovable a nuestros clientes.
- La política de rotación de activos llevada a cabo, ha supuesto una entrada neta de caja de 51,3 millones de euros y un impacto positivo en la cuenta de resultados de 4,9 millones de euros, así como una reducción de la deuda financiera neta en un 40% respecto al mismo periodo del año anterior aun habiendo ampliado la financiación en 60 millones de euros entre pagarés y bonos.
- La puesta en marcha de los objetivos presentados durante el 2019 y los resultados conseguidos han aportado valor a la acción de Audax, revalorizándose en este ejercicio un 66,5%.

Hechos significativos del periodo

Entre los hechos más destacados del período, podemos señalar los siguientes:

- El 18 de febrero Audax renovó su actual programa de **pagarés** que disponía en 50 millones de euros, y lo amplió con un nuevo programa de hasta 75 millones de euros con un vencimiento de hasta 24 meses.
- Audax comunicó el pasado 4 de febrero que comenzó a actuar como representante para la venta de energía eléctrica en el mercado portugués de la instalación fotovoltaica Ourika de 46 MWp, desarrollada por WELink Group y titularidad de la sociedad Morningchapter S.A., controlada por Allianz Insurance Companies, en virtud de un contrato de compraventa de energía eléctrica (Power Purchase Agreement o **PPA**) durante 20 años.
- El 7 de febrero se anunció la firma de un contrato de representación para la venta de energía eléctrica en el mercado portugués de la instalación fotovoltaica Solar4 de 218,8 MWp, en virtud de un **PPA** a precio fijo durante 20 años, formalizado con WELink Investment Holdings (Ireland) Ltd., por el que Audax adquirirá la energía producida por proyectos en España y en Portugal, con opción de alcanzar un total de 708 MW.
- El 19 de marzo se formalizó un acuerdo marco que regula la compraventa de energía eléctrica a largo plazo de diferentes instalaciones fotovoltaicas de la compañía Trina Solar (Spain) Systems S.L.U. en España. La Sociedad adquirirá durante 20 años, mediante contratos **PPA**, toda la energía eléctrica producida por instalaciones fotovoltaicas con una capacidad de hasta 300 MWp.
- En abril Audax comunicó que la agencia de calificación AXESOR otorgó el **rating** de Audax Renovables, S.A. en **"BBB-" con perspectiva estable**.
- El 29 de abril se celebró la **Junta General de Accionistas**, donde, además de publicar los acuerdos aprobados en la misma, se presentaron las principales líneas de actuación hasta 2022:
 1. Reforzar el liderazgo de Audax como primera comercializadora independiente en el segmento PYME en España.
 2. Duplicar su rentabilidad, cubriendo 2/3 de la energía suministrada mediante contratos PPA a largo plazo con generación propia y de terceros, siguiendo una estrategia de rotación de activos.
 3. Replicar el éxito obtenido en España en los mercados internacionales en los que ya opera.



INFORME DE RESULTADOS Enero – Diciembre 2019



Hechos significativos del periodo

- El 8 de mayo Audax comunicó la incorporación de **proyectos fotovoltaicos por 320 MW** ubicados en Andalucía, Castilla la Mancha y Murcia, 60 MW de los cuales se encuentran en una fase muy avanzada de desarrollo. Dichos proyectos fueron adquiridos vía compraventa por un precio total conjunto de 19.848 miles de euros. Está previsto que la energía que produzcan en un futuro dichos proyectos fotovoltaicos será objeto de comercialización mediante la incorporación de un PPA en la división de comercialización de la propia Audax.
- El 28 de mayo se celebró la primera edición del **Día del Inversor** de Audax Renovables. La presentación de la compañía fue a cargo de José Elías, Presidente, fundador y accionista mayoritario, Eduard Romeu, Vicepresidente y CFO, y Anabel López, Directora General. Durante su intervención, los tres ejecutivos explicaron la historia de la compañía, sus factores claves y las líneas de actuación a futuro:

El Grupo Audax en cifras

	2018		2022
Clientes	306k	↗	+500k
Energía suministrada	10 TWh	↗	±15 TWh
Energía cubierta por PPA	1.668 MW *	↗	2/3
Ingresos	±€1bn	↗	±€1,5bn
EBITDA	€53M	↗	+€100M
DFN / EBITDA	€320M	↗	±1,5x

* MW contratados en PPA 2018

Audax trabaja con la intención de situarse en el ejercicio 2022 con más de 500 mil clientes, suministrar más de 15 TWh de energía, alcanzar alrededor de 1.500 millones de euros de ingresos y superar los 100 millones de euros de EBITDA, duplicando su rentabilidad y relajando su apalancamiento financiero debido a la alta generación de caja.

- El 3 de julio se anunció la firma de un **PPA** con Statkraft, el mayor productor de energía renovable de Europa. Durante un período de diez años y medio, Statkraft suministrará a Audax Renovables 525 GWh de electricidad al año. La energía provendrá de su cartera solar española.

Hechos significativos del periodo

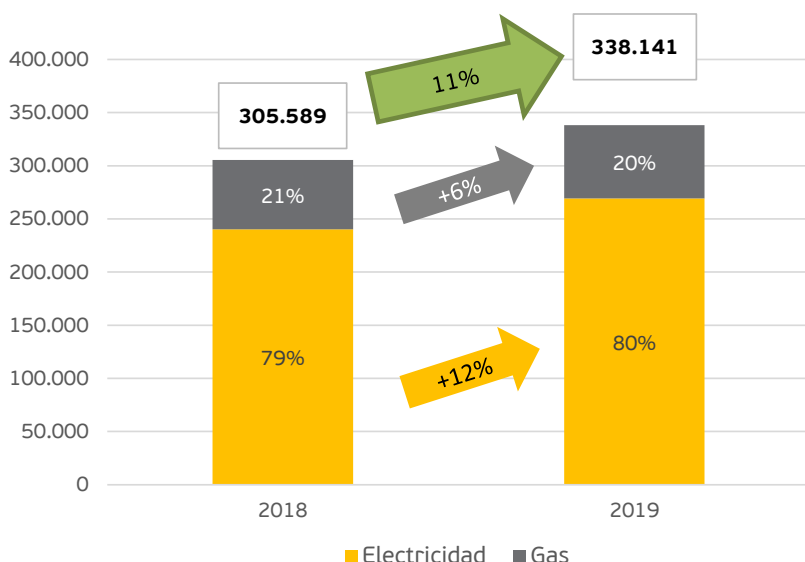
- El 1 de agosto se formalizó la **transmisión** de las participaciones directas de dos de sus filiales españolas. Las operaciones fueron las siguientes:
 - Venta de las participaciones directas del 100% del capital y préstamos asociados de la sociedad Parc Eòlic Mudéfer, S.L., proyecto eólico situado en la provincia de Tarragona, con una capacidad instalada de 57,6 MW;
 - Venta de la participación directa del 76% y de derechos de crédito asociados de la sociedad Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L., proyecto solar situado en la provincia de Castellón, con una capacidad instalada de 1,0 MW;Los compradores de las citadas participaciones fueron, respectivamente, Helia Renovables II, F.C.R., fondo gestionado por Plenium Partners Asset Management SGEIC, S.A., y Minerva Renovables, S.A., una sociedad asesorada y gestionada por Kira Renovables, S.L.
- El 16 de octubre Audax comunicó el registro en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) de una **ampliación de la emisión de bonos** emitida en octubre de 2018 con ISIN ES0305039028, en la cantidad de **35 millones de euros** de valor nominal. Los bonos emitidos son fungibles con los bonos emitidos en octubre de 2018 y, en consecuencia, tienen los mismos derechos económicos. Dicha emisión está representada por 350 bonos senior no garantizados de 100.000 euros de valor nominal cada uno, con un tipo de interés del 5,5% y con vencimiento el 10 de octubre de 2023.
- El 18 de noviembre el Grupo firmó un acuerdo de compra de energía a largo plazo (**PPA**) con la multinacional alemana Innogy SE. Durante un período de diez años, Innogy suministrará a Audax Renovables 100 GWh de electricidad al año. La energía provendrá de la planta de Innogy en Alarcos (Ciudad Real).
- El 24 de noviembre se comunica que ha firmado la transmisión de un contrato de compraventa en el que se **transmitieron** las participaciones directas del 100% del capital y préstamos asociados de la sociedad Parque Eólico Hinojal, S.L., proyecto eólico situado en la provincia de Cádiz, con una capacidad instalada de 36,0 MW.
- El 25 de noviembre Audax comunica los acuerdos alcanzados en la **Asamblea General del Sindicato de Bonistas** celebrada el pasado viernes 22 de noviembre para las emisiones con código ISIN ES0305039010 y código ISIN ES0305039028.



Principales magnitudes

División de comercialización:

Puntos de Suministro por energía



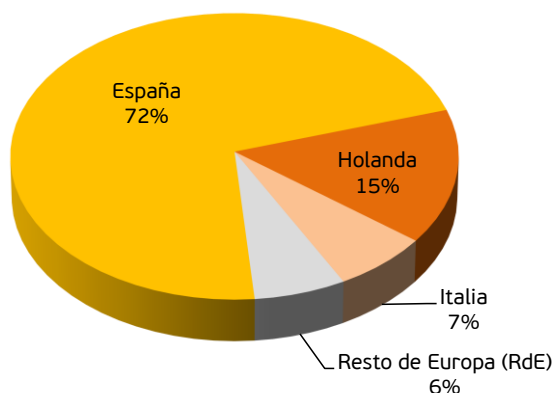
A cierre del ejercicio de 2019, Audax cuenta con más de **338 miles de puntos de suministro activos**, un 11% superior que en el mismo cierre de 2018.

Los puntos de suministro de electricidad suponen el 80% del total. En el ejercicio de 2019, los puntos de suministro de electricidad se han incrementado un 12%.

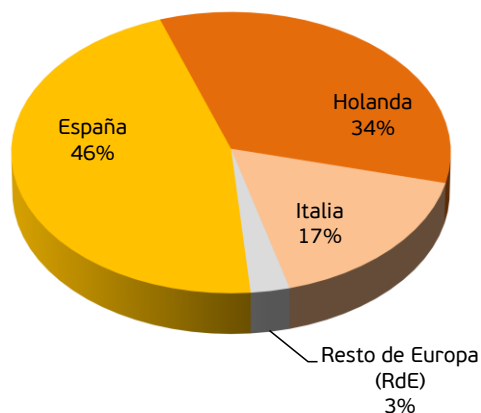
Los puntos de suministro de gas suponen el 20% del total del Grupo (+6% de incremento respecto al mismo periodo del año anterior).

Puntos de suministro 2019

Electricidad



Gas

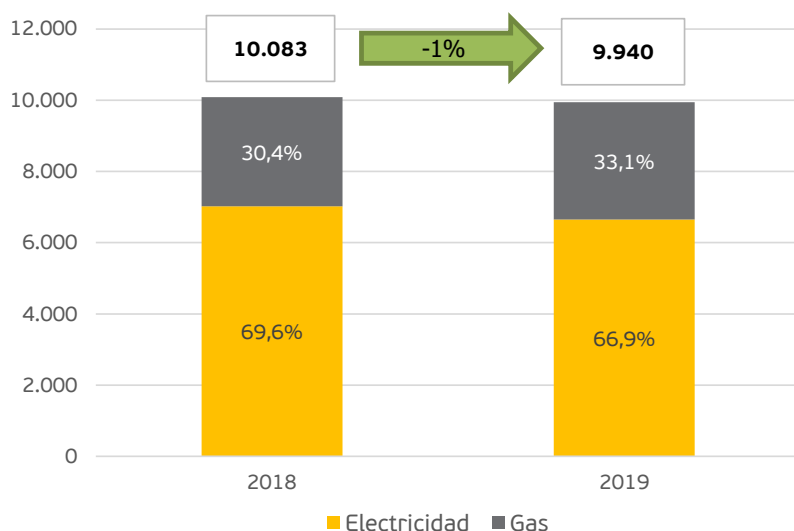


Los mercados más importantes donde opera el Grupo Audax son España, Holanda e Italia. El Resto de Europa (RdE) corresponde a Portugal, Polonia y Alemania.

Principales magnitudes

División de comercialización:

Energía Suministrada (GWh)



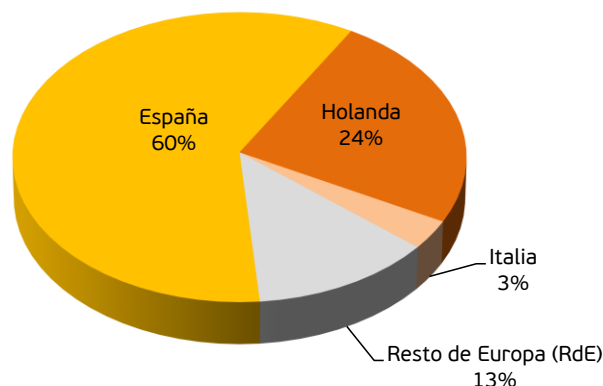
El total de energía suministrada por Audax en el ejercicio de 2019 ha sido de **9,9 TWh** frente a los 10,1 TWh del mismo periodo del ejercicio anterior. Esta reducción está relacionada con la disminución en este periodo (año móvil) de un 1,7% de la demanda peninsular ajustada por menos días de laboralidad y temperaturas más cálidas, según R.E.E.*

En el Grupo, la electricidad suministrada supone el 66,9%, mientras que el gas supone el 33,1% del total.

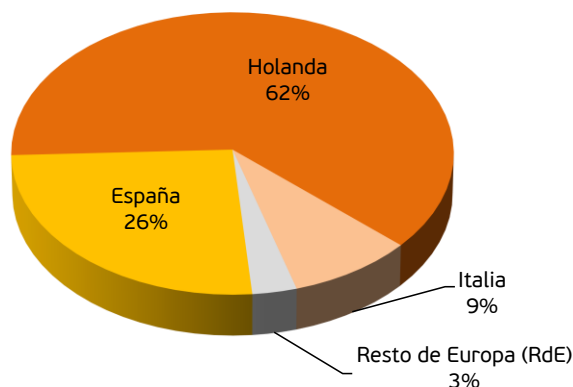
* R.E.E.: Boletín mensual de energía eléctrica #36 - diciembre 2019 - Red Eléctrica de España

Energía Suministrada 2019

Electricidad



Gas



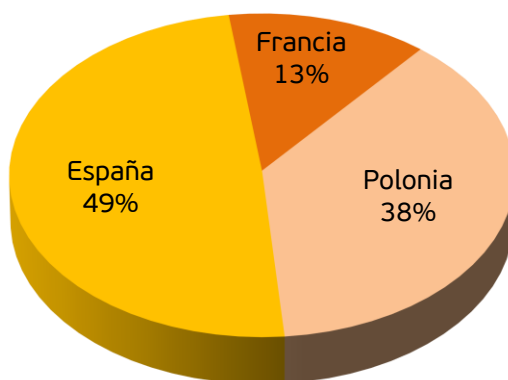
España es el mercado donde el Grupo suministra más electricidad y en el caso de suministro de gas, Holanda es el principal mercado.

Principales magnitudes

■ División de generación:

El detalle de la potencia instalada a 31 de diciembre por países es el siguiente:

Potencia Instalada - 91 MW



- El Grupo durante el ejercicio comunicó la venta de tres de sus filiales españolas con proyectos en explotación. Las operaciones fueron las siguientes:
 - Venta de las participaciones directas del 100% del capital y préstamos asociados de la sociedad Parc Eòlic Mudéfer, S.L., proyecto eólico situado en la provincia de Tarragona, con una capacidad instalada de 57,6 MW;
 - Venta de la participación directa del 76% y de derechos de crédito asociados de la sociedad Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L., proyecto solar situado en la provincia de Castellón, con una capacidad instalada de 1,0 MW;
 - Venta de las participaciones directas del 100% del capital y préstamos asociados de la sociedad Parque Eólico Hinojal, S.L., proyecto eólico situado en la provincia de Cádiz, con una capacidad instalada de 36,0 MW.

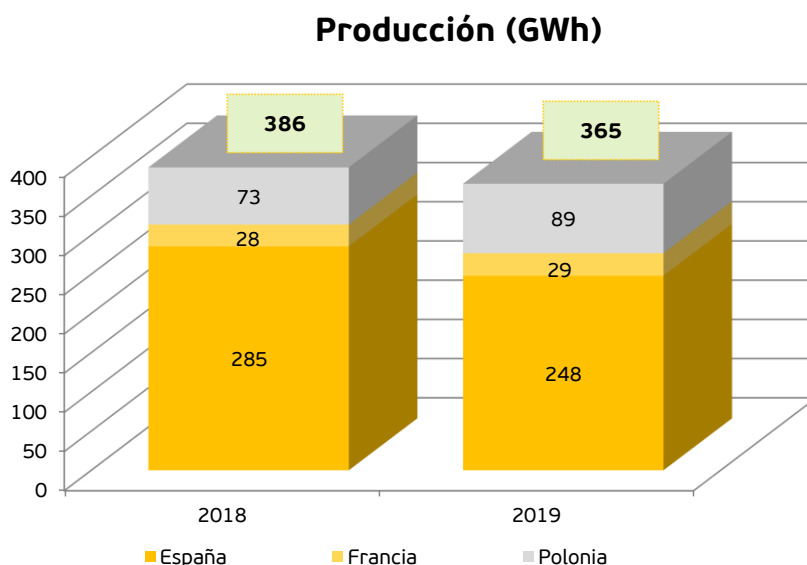
Las citadas operaciones, se enmarcan dentro del objetivo de reducción de deuda del Grupo y en línea con la estrategia de rotación de activos emprendido por la Sociedad. Dichos objetivos fueron presentados en el Día del Inversor el pasado mes de mayo. De esta manera, la potencia instalada a final del ejercicio de 2019 se sitúa en los 91 MW, correspondiendo en su conjunto a tecnología eólica.

- El 8 de mayo de 2019, se incorporaron 320 MW en proyectos fotovoltaicos ubicados en Andalucía, Castilla la Mancha y Murcia; 60 MW de los cuales se encuentran en una fase muy avanzada de desarrollo. Estos proyectos suministrarán, una vez se inicie su puesta en marcha, unos 600 GWh al año de energía verde, que equivale al consumo anual de más de 175.000 hogares.

Principales magnitudes

División de generación:

La distribución de la producción por países es la siguiente:



- La producción del ejercicio de 2019 se ha situado en **365 GWh**, únicamente un 5% inferior al mismo periodo del año anterior, teniendo en cuenta que la producción del parque eólico de Mudefer de 57,6 MW, del parque fotovoltaico de Gestora de 1 MW y del parque eólico de Hinojal de 36 MW, no se contabilizan en estas cifras en el ejercicio de 2019 desde sus respectivas ventas. La producción de las plantas comparables respecto a 2018, ha sido de un 6% superior, destacando la buena marcha del parque eólico de Postolin en Polonia.



INFORME DE RESULTADOS Enero – Diciembre 2019



Cuenta de resultados consolidada

Pérdidas y Ganancias Consolidada	2019	2018	Var.	Var. (%)
Importe neto de la cifra de negocio	1.040.969	984.354	56.615	5,8
Otros ingresos	2.820	2.593	227	8,8
Ingresos de las operaciones	1.043.789	986.947	56.842	5,8
Aprovisionamientos	-917.218	-883.246	-33.972	3,8
Margen bruto	126.571	103.701	22.870	22,1
Gastos de explotación	-58.268	-58.881	613	-1,0
Deterioro, reversión y resultado enajenaciones	4.947	8.575	-3.628	-42,3
EBITDA	73.250	53.395	19.855	37,2
Amortizaciones de inmovilizado	-26.228	-25.079	-1.149	4,6
EBIT	47.022	28.316	18.706	66,1
Ingresos financieros	4.005	4.124	-119	-2,9
Gastos financieros	-19.490	-20.831	1.341	-6,4
Diferencias de cambio	-106	-94	-12	12,8
Resultado variación de instrumentos financieros	1.687	-291	1.978	n.a.
Resultado financiero	-13.904	-17.092	3.188	-18,7
Participación resultado empresas asociadas	-87	-48	-39	81,3
Resultado antes de impuestos	33.031	11.176	21.855	195,6
Impuesto sobre sociedades	-1.693	-1.772	79	-4,5
Resultado del ejercicio	31.338	9.404	21.934	n.a.
Resultado atribuido a socios externos	-5.921	-992	-4.929	n.a.
Resultado Neto	25.417	8.412	17.005	n.a.

Miles de Euros

Cierre 2019 auditado / Cierre 2018 reexpresado

Nota sobre los estados financieros presentados:

Los estados financieros referidos al año 2018 han sido reexpresados al considerar el Grupo que la inversión en las participaciones en la empresa Main Energie B.V. y Audax Netherlands B.V., debe considerarse al 100% de propiedad en vez de al 71,97% como se habían presentado, al existir un acuerdo que permite alcanzar el 100%. La cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada de 2018 se ha visto modificada en el epígrafe Gastos financieros, con un incremento de 585 miles de euros.

La cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada a cierre del ejercicio de 2019 incorpora las cifras de UniEléctrica del año completo de 2019, en cambio, en el resultado a cierre del 2018 se consolidaron las cifras de UniEléctrica de abril a diciembre de 2018, debido a su incorporación al perímetro del Grupo a partir de su fecha de adquisición.

- Los **Ingresos de las operaciones** han aumentado en un 5,8% debido, entre otros factores, al incremento de ventas tanto en España, como en especial en Holanda, Polonia y Alemania en el sector de comercialización. Los ingresos de la división de generación se han visto afectados por la venta de proyectos en explotación, sin embargo, los ingresos de los parques internacionales han sido superiores en un 34% al mismo periodo del año anterior.
- El incremento de ingresos junto con la implementación de mejoras en la gestión de aprovisionamientos, hace que el Margen bruto se haya situado en un 12,2% sobre la cifra de negocio, frente al 10,5% en el mismo periodo del año anterior.
- La política de contención de los **Gastos de explotación** en este periodo de crecimiento global, así como la disminución de los mismos por las transmisiones de proyectos de generación acontecidas, hacen que hayan disminuido en un 1% respecto al año anterior.

INFORME DE RESULTADOS Enero – Diciembre 2019



Cuenta de resultados consolidada

Pérdidas y Ganancias Consolidada	2019	2018	Var.	Var. (%)
EBITDA	73.250	53.395	19.855	37,2
Amortizaciones de inmovilizado	-26.228	-25.079	-1.149	4,6
EBIT	47.022	28.316	18.706	66,1
Ingresos financieros	4.005	4.124	-119	-2,9
Gastos financieros	-19.490	-20.831	1.341	-6,4
Diferencias de cambio	-106	-94	-12	12,8
Resultado variación de instrumentos financieros	1.687	-291	1.978	n.a.
Resultado financiero	-13.904	-17.092	3.188	-18,7
Participación resultado empresas asociadas	-87	-48	-39	81,3
Resultado antes de impuestos	33.031	11.176	21.855	195,6
Impuesto sobre sociedades	-1.693	-1.772	79	-4,5
Resultado del ejercicio	31.338	9.404	21.934	n.a.
Resultado atribuido a socios externos	-5.921	-992	-4.929	n.a.
Resultado Neto	25.417	8.412	17.005	n.a.

Miles de Euros

Cierre 2019 auditado / Cierre 2018 reexpresado

- El **EBITDA** del grupo se ha situado en los 73.250 miles de euros frente a los 53.395 miles de euros del ejercicio anterior, incrementándose un 37,2%.
- Las Amortizaciones de inmovilizado se ven reducidas un 4,6%, principalmente, por las transmisiones de empresas de generación.
- El Resultado financiero ha mejorado un 18,7% debido, entre otros factores, a la menor carga financiera soportada por la venta de los proyectos de generación comentados anteriormente, que tenían asociada su financiación en modalidad project finance. Además, durante el ejercicio se han reducido de las deudas financieras con terceros y vinculadas.
- Audax Renovables cierra el ejercicio de 2019 con un **Resultado Neto** atribuible a la sociedad dominante de 25.417 miles de euros de beneficios frente a los beneficios de 8.412 miles de euros del mismo periodo del año anterior, consolidando la consecución de los objetivos previstos para el año 2022.

Audax Renovables cierra el ejercicio de 2019 con un beneficio de 25.417 miles de euros, incrementando su EBITDA un 37,2%.

INFORME DE RESULTADOS Enero – Diciembre 2019



Cuenta de resultados consolidada

El resumen de la cuenta de pérdidas y ganancias hasta EBITDA de las divisiones de negocio, divididos por zonas geográficas, es el siguiente:

2019	Comercialización			Generación			TOTAL CONSOLIDADO
	España y Portugal	Resto de Europa ⁽¹⁾	Subtotal Comerc.	España	Resto de Europa ⁽²⁾	Subtotal Gener.	
Ingresos de las operaciones	764.175	246.915	1.011.090	22.465	10.234	32.699	1.043.789
Aprovisionamientos y otros	-694.829	-222.389	-917.218	0	0	0	-917.218
Margen bruto	69.346	24.526	93.872	22.465	10.234	32.699	126.571
Gastos operativos	-35.879	-15.398	-51.277	-5.200	-1.791	-6.991	-58.268
Deterioro, reversión y resultado enajenaciones	27	56	83	4.864	0	4.864	4.947
EBITDA	33.494	9.184	42.678	22.129	8.443	30.572	73.250

Miles de Euros

2018	Comercialización			Generación			TOTAL CONSOLIDADO
	España y Portugal	Resto de Europa ⁽¹⁾	Subtotal Comerc.	España	Resto de Europa ⁽²⁾	Subtotal Gener.	
Ingresos de las operaciones	726.012	224.845	950.857	28.658	7.432	36.090	986.947
Aprovisionamientos y otros	-676.555	-206.691	-883.246	0	0	0	-883.246
Margen bruto	49.457	18.154	67.611	28.658	7.432	36.090	103.701
Gastos operativos	-27.207	-20.720	-47.927	-9.006	-1.948	-10.954	-58.881
Deterioro, reversión y resultado enajenaciones	-6	54	48	1.983	6.544	8.527	8.575
EBITDA	22.244	-2.512	19.732	21.635	12.028	33.663	53.395

Miles de Euros

Resto de Europa ⁽¹⁾ de Comercialización incluye Italia, Polonia, Alemania y Holanda

Resto de Europa ⁽²⁾ de Generación incluye Francia y Polonia

- En la división de **comercialización** de la zona de **España y Portugal**, la buena marcha del negocio y la incorporación de UniEléctrica al Grupo en abril de 2018 se ve reflejada en la evolución del EBITDA, siendo éste de 33.494 miles de euros frente a los 22.244 miles de euros del ejercicio anterior (un 51% superior).
- La división de comercialización en el **resto de Europa**, sitúa su EBITDA en 9.184 miles de euros para el ejercicio de 2019 frente a los -2.512 miles de euros del mismo periodo del ejercicio anterior, dando resultado a la estrategia de replicar el éxito obtenido en España en los mercados internacionales en los que está presente, principalmente de Polonia y Alemania.
- En el segmento de **generación**, la salida de Mudefer, Hinojal y Gestora hace disminuir los ingresos en España, pero debido, entre otros, a la buena marcha de Postolin en Polonia, hace que los ingresos de las operaciones de esta división sólo se hayan reducido un 9%. La política de rotación de activos, con la salida de los citados proyectos en explotación y la progresiva puesta en marcha de 320 MW en proyectos fotovoltaicos, hará que dicha disminución se vea ajustada en un corto plazo de tiempo.
- Teniendo en cuenta los efectos de deterioro, reversión y resultado de enajenaciones de ambos ejercicios, el **EBITDA** del Grupo se ha situado en los 73.250 miles de euros frente a los 53.395 del mismo periodo del ejercicio anterior, incrementándose en un 37,2%.

INFORME DE RESULTADOS Enero – Diciembre 2019



Balance consolidado

ACTIVO	dic-19	dic-18	Var.	Var. (%)
Inmovilizado material	75.347	166.597	-91.250	-54,8
Fondo de comercio	137.945	138.564	-619	-0,4
Otros activos intangibles	106.280	111.510	-5.230	-4,7
Activos financieros no corrientes	76.306	99.355	-23.049	-23,2
Participación en sociedades por puesta en equivalencia	6.905	6.992	-87	-1,2
Activos por impuestos diferidos	7.390	5.461	1.929	35,3
Activos no corrientes	410.173	528.479	-118.306	-22,4
Existencias	1.812	4.513	-2.701	-59,8
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	148.336	136.076	12.260	9,0
Activos por impuestos corrientes	666	1.432	-766	-53,5
Activos financieros corrientes	36.241	44.460	-8.219	-18,5
Otros activos corrientes	26.241	19.626	6.615	33,7
Efectivo y otros medios equivalentes	150.784	98.313	52.471	53,4
Activo corriente	364.080	304.420	59.660	19,6
Total Activo	774.253	832.899	-58.646	-7,0
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	dic-19	dic-18	Var.	Var. (%)
Capital	44.029	308.204	-264.175	-85,7
Prima de emisión	420.316	420.316	0	n.a.
Otras reservas	-364.322	-637.245	272.923	-42,8
Resultado del ejercicio	25.417	8.412	17.005	n.a.
Diferencias de conversión	1.682	1.717	-35	-2,0
Operaciones de cobertura	-4.901	4.904	-9.805	n.a.
Intereses minoritarios	33.493	33.258	235	0,7
Patrimonio Neto	155.714	139.566	16.148	11,6
Provisiones	1.211	2.670	-1.459	-54,6
Deuda Financiera no corriente	189.738	226.811	-37.073	-16,3
Otros pasivos financieros no corrientes	31.881	45.782	-13.901	-30,4
Subvenciones	5.675	5.869	-194	-3,3
Otros pasivos no corrientes	4.636	26.492	-21.856	-82,5
Pasivos por impuestos diferidos	17.637	29.755	-12.118	-40,7
Pasivos no corrientes	250.778	337.379	-86.601	-25,7
Provisiones corrientes	1.270	949	321	33,8
Deuda Financiera corriente	138.655	171.698	-33.043	-19,2
Acreedores comerciales y otras deudas operativas	93.820	93.313	507	0,5
Otros pasivos financieros corrientes	34.356	16.957	17.399	n.a.
Otros pasivos corrientes	99.660	73.037	26.623	36,5
Pasivos corrientes	367.761	355.954	11.807	3,3
Total Pasivo	774.253	832.899	-58.646	-7,0

Miles de Euros

Cierre 2019 auditado / Cierre 2018 reexpresado

La disminución del total de las cifras del **Balance consolidado** se debe, principalmente, a la salida del perímetro de las compañías de generación de Mudefer, Hinojal y Gestora durante el ejercicio.

Como consecuencia del proceso de fusión inversa que se produjo en 2018, se situaron los fondos propios de la Sociedad Dominante por debajo de la mitad del capital social, lo que suponía un desequilibrio patrimonial. En la Junta General de Accionistas celebrada el pasado 29 de abril de 2019, se aprobó una reducción del valor nominal de las acciones con el objetivo de restablecer el equilibrio patrimonial.

INFORME DE RESULTADOS Enero – Diciembre 2019



Balance consolidado

Deuda Financiera Neta	dic-19	dic-18	Var.	%
Deuda Financiera ⁽¹⁾	328.393	398.509	-70.116	-17,6
Otros pasivos financieros	29.346	24.560	4.786	19,5
Derivados de activo y pasivo	7.928	-863	8.791	n.a.
Efectivo y otros activos equivalentes	-183.281	-115.490	-67.791	58,7
Deuda Financiera Neta ⁽²⁾	182.386	306.716	-124.330	-40,5
Patrimonio Neto ⁽³⁾	155.715	139.566	16.149	11,6
Apalancamiento ⁽⁴⁾	53,9%	68,7%	-14,8	-21,5

(miles de euros)

(1) Deuda Financiera = Deuda por emisión de obligaciones y otros valores negociables + Deuda con entidades de crédito

(2) Deuda Financiera Neta = Deuda Financiera + Otros pasivos + Derivados + Efectivo y otros activos equivalentes

(3) Patrimonio Neto = Patrimonio neto de la Sociedad dominante + de intereses minoritarios

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

- La Deuda Financiera Neta a cierre de 2019 se sitúa en los 182.386 miles de euros frente a los 306.716 miles de euros a 31 de diciembre de 2018 (reduciéndose un 40,5%). Asimismo, se reduce el **Apalancamiento** en un 21,5% (14,8 puntos básicos).
- La entrada en vigor de la **NIIF 16** "Arrendamientos financieros" de aplicación a partir de 1 de enero de 2019, implica que la partida Otros pasivos financieros se incrementa en 9.629 miles de euros con respecto a diciembre 2018. Sin tener en cuenta la aplicación de la NIIF 16, la Deuda Financiera Neta se situaría en los 172.757 miles de euros (reduciéndose un 43,7%) y el Apalancamiento en el 52,6%, reduciéndose esta magnitud en un 23,5% respecto a diciembre 2018.
- La venta de los proyectos de generación, reduce la **Deuda Financiera Neta** ligada a los mismos, en un importe global de 66.977 miles de euros del total de reducción de 2019 por valor de 124.330 miles de euros.
- En febrero de 2019, Audax registró un programa de pagarés bajo la denominación "Programa de Pagarés Audax 2019" en el Mercado Alternativo de Renta Fija ("MARF"), por un importe máximo de 75 millones de euros y con plazos de amortización de hasta 24 meses.
- El 16 de octubre Audax comunicó el registro en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) de una ampliación de la emisión de bonos emitida en octubre de 2018 con ISIN ES0305039028, en la cantidad de 35 millones de euros de valor nominal. Los bonos emitidos son fungibles con los bonos emitidos en octubre de 2018 y, en consecuencia, tienen los mismos derechos económicos. Dicha emisión está representada por 350 bonos senior no garantizados de 100.000 euros de valor nominal cada uno, con un tipo de interés del 5,5% y con vencimiento el 10 de octubre de 2023.

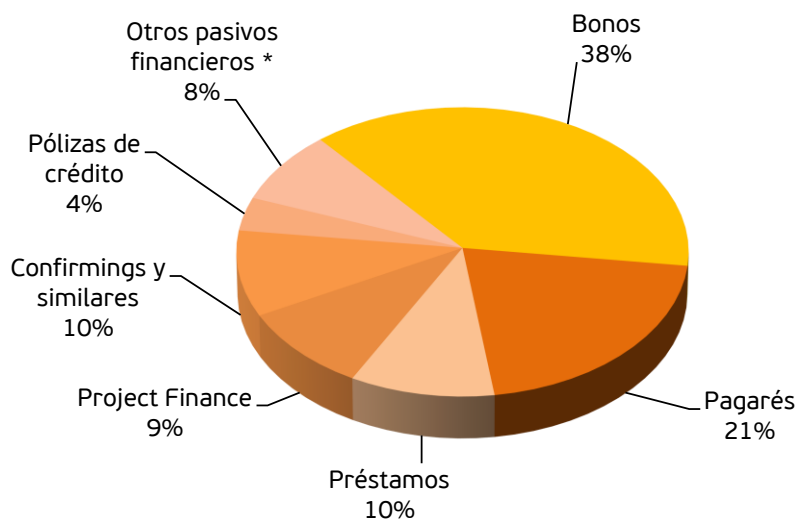
Balance consolidado

■ **Estructura Deuda Financiera:**

En términos porcentuales la estructura de los Pasivos Financieros⁽¹⁾ del Grupo, muestra que los bonos y pagarés emitidos en el MARF son los que representan mayor peso. Con la venta de los proyectos de generación, comentados anteriormente, se reducen los pasivos en modalidad Project Finance.

(1) Pasivos Financieros = Deuda Financiera + Otros pasivos financieros

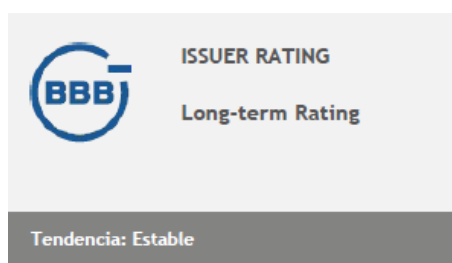
Estructura Pasivos Financieros 2019



* En Otros pasivos financieros se incluyen 9.629 miles de euros debidos a la aplicación de la NIIF 16 sobre el tratamiento contable de arrendamientos financieros.

■ **Rating:**

La agencia de calificación AXESOR otorgó el 29 de abril el **rating** de Audax Renovables, S.A. en **"BBB-"** con perspectiva estable.



INFORME DE RESULTADOS Enero – Diciembre 2019



Datos bursátiles

Audax Renovables - ADX.MC

	2019	Unidades
Número de acciones admitidas a cotización	440.291.054	Núm.
Cotización inicio del periodo	1,285	€ / acción
Cotización cierre del periodo	2,140	€ / acción
Cotización máxima	2,780	€ / acción
Cotización mínima	1,370	€ / acción
Variación cotización en el período	66,54	%
Capitalización a cierre del periodo	942.222.856	€
Número de acciones negociadas	176.841.551	Núm.
Volumen efectivo	370.358.782	€
Volumen diario acciones negociadas (promedio)	693.496	Núm.
Volumen diario efectivo (promedio)	1.452.387	€



La cotización de las acciones de Audax Renovables en el ejercicio de 2019 se han revalorizado un 66,54%, manteniendo unos promedios de volumen de negociación diarios elevados que confiere a la acción liquidez en el mercado.

INFORME DE RESULTADOS Enero – Diciembre 2019



Hechos relevantes

HR: Sociedad

Fecha	Nº Registro	Concepto
29/01/2019	274277	Como continuación del hecho relevante número 273350, la Sociedad comunica que se ha procedido a la inscripción de la escritura de elevación a público y ejecución de los acuerdos sociales en virtud de los cuales se aprobó la fusión por absorción.
04/02/2019	274454	La Sociedad firma un contrato de compraventa de energía eléctrica (PPA) con Morningchapter S.A., controlada por Allianz Insurance Companies.
07/02/2019	274588	La Sociedad firma un contrato de representación para la venta de energía eléctrica (PPA) con WELink Investment Holdings Ltd.
18/02/2019	274808	La Sociedad ha renovado su actual programa de pagarés que disponía en 50.000 miles de euros, y lo ha ampliado con un nuevo programa de hasta 75.000 miles de euros con un vencimiento de hasta 24 meses.
19/03/2019	276233	La Sociedad firma un contrato de compraventa de energía eléctrica (PPA) con Trina Solar (Spain) Systems, S.L.U.
27/03/2019	276456	Publicación del anuncio de la convocatoria de la Junta General de Accionistas y puesta de la documentación correspondiente a disposición de los accionistas.
29/03/2019	276565	La Sociedad remite información sobre las noticias acaecidas en prensa.
29/04/2019	277585	La Sociedad comunica que la agencia de calificación AXESOR ha otorgado el rating de Audax Renovables, S.A. en "BBB-" con perspectiva estable.
29/04/2019	277586	La Sociedad remite los acuerdos aprobados en la Junta General Ordinaria de Accionistas.
29/04/2019	277587	La Sociedad remite presentación de la Junta General Ordinaria de Accionistas.
29/04/2019	277588	La Sociedad presenta las líneas de actuación previstas a futuro para 2022.
07/05/2019	277863	La Sociedad comunica la convocatoria del Día del Inversor para el día 28 de mayo de 2019.
08/05/2019	277936	La Sociedad comunica la incorporación de proyectos fotovoltaicos por 320 MW.
10/05/2019	278049	Explicación adicional respecto al Hecho Relevante con número de registro 277936 enviado el pasado 8 de mayo.
23/05/2019	278527	Audax Renovables comunica que el día 28 de mayo de 2019, a las 11:00 a.m. CET, tendrá lugar una presentación vía webcast para analistas e inversores institucionales sobre la estrategia y perspectivas del Grupo.
28/05/2019	278645	La Sociedad remite documento que se presentó en su Día del Inversor.
28/05/2019	278673	La Sociedad remite nota de prensa sobre el Día del Inversor.
03/07/2019	279861	La Sociedad firma un acuerdo de compra de energía a largo plazo (PPA) con Statkraft.
01/08/2019	281024	La Sociedad comunica la firma de la transmisión de contratos de compraventa de dos de sus filiales españolas.
16/10/2019	282621	La Sociedad comunica el registro en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) de una ampliación de la emisión de bonos emitida en octubre de 2018, en la cantidad de 35 millones de euros de valor nominal.
06/11/2019	283394	Anuncio de convocatoria de Asamblea General del Sindicato de Bonistas - Código ISIN ES0305039010.
06/11/2019	283395	Anuncio de convocatoria de Asamblea General del Sindicato de Bonistas - Código ISIN ES0305039028.
14/11/2019	283635	Como continuación de las comunicaciones de 6 de noviembre de 2019, la Sociedad informa de los datos de conexión de la conference call en la que se compartirán con los inversores los motivos de tales convocatorias de Asambleas Generales de Bonistas.
18/11/2019	283770	La Sociedad firma un acuerdo de compra de energía a largo plazo (PPA) con Innogy.
24/11/2019	283878	La Sociedad comunica que ha firmado la transmisión de un contrato de compraventa de una de sus filiales españolas.
25/11/2019	283894	La Sociedad comunica los acuerdos alcanzados en la Asamblea General del Sindicato de Bonistas celebrada el pasado viernes 22 de noviembre - Código ISIN ES0305039010.
25/11/2019	283895	La Sociedad comunica los acuerdos alcanzados en la Asamblea General del Sindicato de Bonistas celebrada el pasado viernes 22 de noviembre - Código ISIN ES0305039028.

INFORME DE RESULTADOS Enero – Diciembre 2019



Hechos relevantes

HR: Información regulada

Fecha	Nº Registro	Concepto
28/02/2019	275558	La Sociedad remite información financiera intermedia sobre los resultados del segundo semestre de 2018.
28/02/2019	275559	La Sociedad remite Informe de Resultados Consolidados del segundo semestre 2018.
15/03/2019	276122	La Sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2018.
15/03/2019	276123	La Sociedad remite el Informe Anual sobre remuneraciones de los consejeros del ejercicio 2018.
15/05/2019	278277	La Sociedad remite información sobre los resultados del primer trimestre de 2019.
23/09/2019	281927	La Sociedad remite Informe de Resultados Consolidados del primer semestre del ejercicio 2019.
26/09/2019	282036	La Sociedad remite información sobre los resultados del primer semestre de 2019.
13/11/2019	283622	La Sociedad remite información sobre los resultados del tercer trimestre de 2019.



INFORME DE RESULTADOS Enero – Diciembre 2019



Hechos posteriores al cierre

HR: Hechos Posteriores al Cierre

Fecha	Nº Registro	Concepto
20/01/2020	286027	El 20 de enero de 2020, la Sociedad comunicó el inicio de construcción de la planta fotovoltaica de Cañamares en el municipio de Fontanar (Guadalajara, Castilla-La Mancha) con una potencia de 5 MWp. Asimismo, la Sociedad comunicó la previsión de la firma del contrato EPC e inicio de construcción, de las plantas fotovoltaicas Carolinas I y II de 10 MWp en total, estando ambas ubicadas en el municipio de El Casar (Guadalajara, Castilla-La Mancha).



INFORME DE RESULTADOS Enero – Diciembre 2019



Sobre Audax Renovables

- Fundada en el año 2000, Audax Renovables, S.A. tiene como actividades principales la comercialización y la generación de energía a partir de fuentes de energía 100% renovables.
- En el año 2003 Audax Renovables empieza a cotizar en el mercado secundario de la Bolsa de Barcelona y en el año 2007 se incluye su cotización en el SIBE de la Bolsa de Madrid. Actualmente, cotiza en el Mercado Continuo español bajo la denominación (ticker) ADX.MC.
- Actualmente, el Grupo es el resultado de la fusión entre Audax Renovables y su sociedad matriz, Audax Energía, dando lugar a un grupo energético cuyas actividades se centran en el suministro de electricidad y gas, así como en la producción de energía 100% renovable.
- Audax en su actividad de comercialización de electricidad y gas, está presente en España, Portugal, Italia, Alemania, Polonia y Holanda.
- La división de generación del Grupo gestiona una cartera total en explotación de 91 MW en España, Francia y Polonia en parques eólicos. Además, cuenta con un proyecto en construcción en Panamá de 66 MW y ha adquirido plantas fotovoltaicas en promoción de 320 MW en España.
- Para más información visite www.audaxrenovables.com / www.audaxenergia.com



SÍGUENOS:



INFORME DE RESULTADOS Enero – Diciembre 2019



Sociedades del grupo

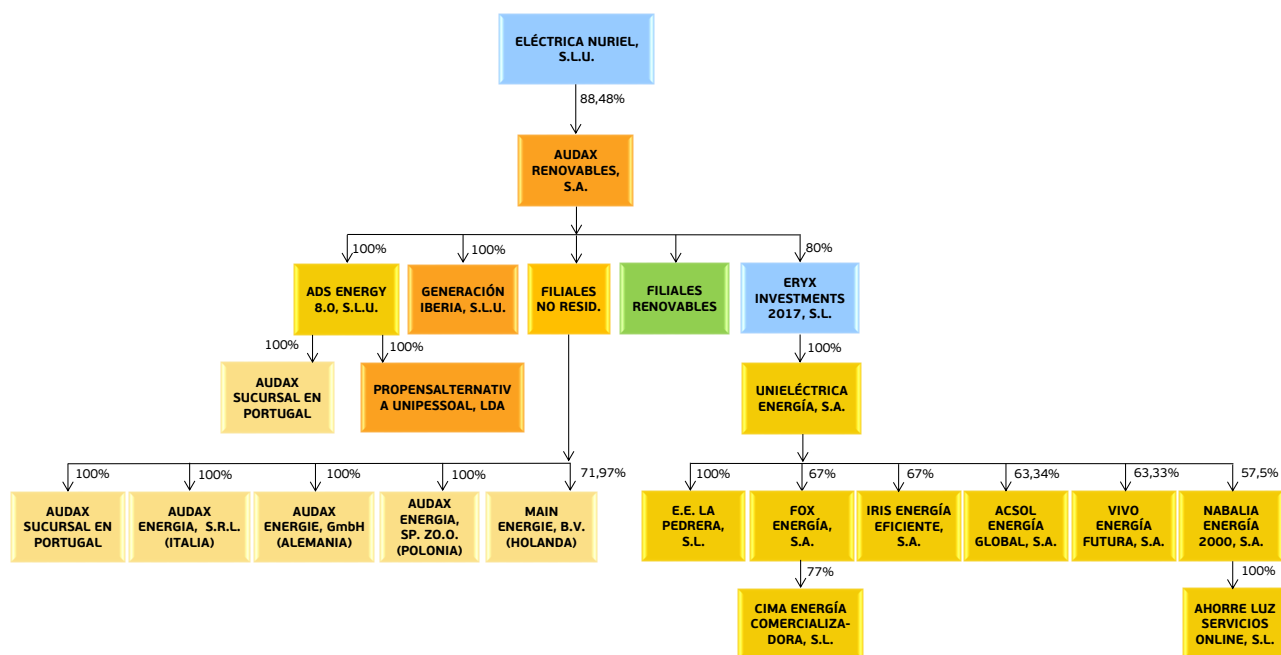
Sociedad	Participación directa + indirecta	País	División
Generación Iberia, S.L.	100%	España	Comercialización
ADS Energy 8.0., S.L.U.	100%	España	Comercialización
Eryx Investments, S.L.U.	80%	España	Comercialización
Unieléctrica Energía, S.A.	80%	España	Comercialización
Fox Energía, SA	55%	España	Comercialización
Nabalia Energía 2.000, S.A.	46%	España	Comercialización
Acsol Energía Global, S.A.	51%	España	Comercialización
Vivo Energía Futura, S.A.	51%	España	Comercialización
Iris Energía Eficiente, S.A.	54%	España	Comercialización
Cima Energía Comercializadora, S.L.	41%	España	Comercialización
Ahorre Luz Servicios Online, S.L.	46%	España	Comercialización
Propensalternativa Unipessoal, LDA	100%	Portugal	Comercialización
Audax Energía, S.R.L.	100%	Italia	Comercialización
Audax Energie, GmbH	100%	Alemania	Comercialización
Audax Energía, SP. Z O.O.	100%	Polonia	Comercialización
Main Energie, B.V.	72%	Holanda	Comercialización
Eólica El Pedregoso, S.L.	80%	España	Generación
Eólica Del Pino, S.L.	80%	España	Generación
Fersa Asesoramiento y Gestión, S.L.U.	100%	España	Generación
Castellwind 03, S.L.	60%	España	Generación
Entreyteltes 1, S.L.	51%	España	Generación
Eoliennes De Beausemblant, S.A.S.	80%	Francia	Generación
Eólica Postolin Sp Z.o.o	100%	Polonia	Generación
Eolica Warblewo Sp Z.o.o	65%	Polonia	Generación
Parque Eólico Toabré, S.A.	30%	Panamá	Generación
Explotación Eólica La Pedrera, S.L.U.	80%	España	Generación
Audax Solar SPV IV, S.L.U.	100%	España	Generación
Audax Solar SPV VI, S.L.U.	100%	España	Generación
Audax Solar SPV IX, S.L.U.	100%	España	Generación
Aznalcóllar Solar, S.L.	100%	España	Generación
Botey Solar, S.L.	100%	España	Generación
Corot Energía, S.L.	100%	España	Generación
Las Piedras Solar, S.L.	100%	España	Generación
Da Vinci Energía, S.L.	100%	España	Generación
Elogia Calañas, S.L.	100%	España	Generación



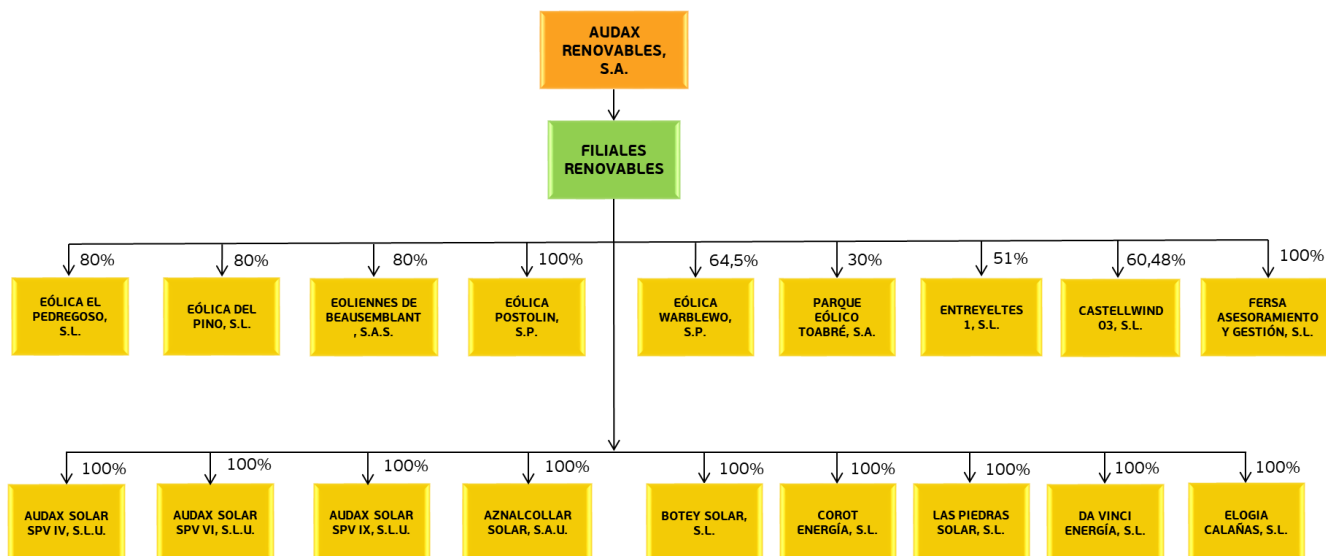
Sociedades del grupo

Organigrama societario

- El accionista mayoritario de Audax Renovables, S.A. a 31 de diciembre de 2019 es Eléctrica Nuriel, S.L. con el 88,48% de las acciones, perteneciendo el resto de las acciones al free float del mercado. A su vez, Eléctrica Nuriel, S.L. pertenece al 100% a Excelsior Times, S.L.U.



Dentro de “FILIALES RENOVABLES” se encuentran las siguientes sociedades:



INFORME DE RESULTADOS Enero – Diciembre 2019



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.





www.audaxrenovables.com