

audax renovables

Junta General Ordinaria 2018

UN GLOBAL COMPACT
Network Spain
WE SUPPORT

Advertencia legal

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, 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. Adicionalmente, algunas cifras contenidas en este documento, que tampoco han sido objeto de auditoría, son cifras pro forma.



1. Principales Magnitudes Consolidadas 2017
2. Resultados Consolidados 1T2018
3. Hechos relevantes 2018
4. Cotización bursátil

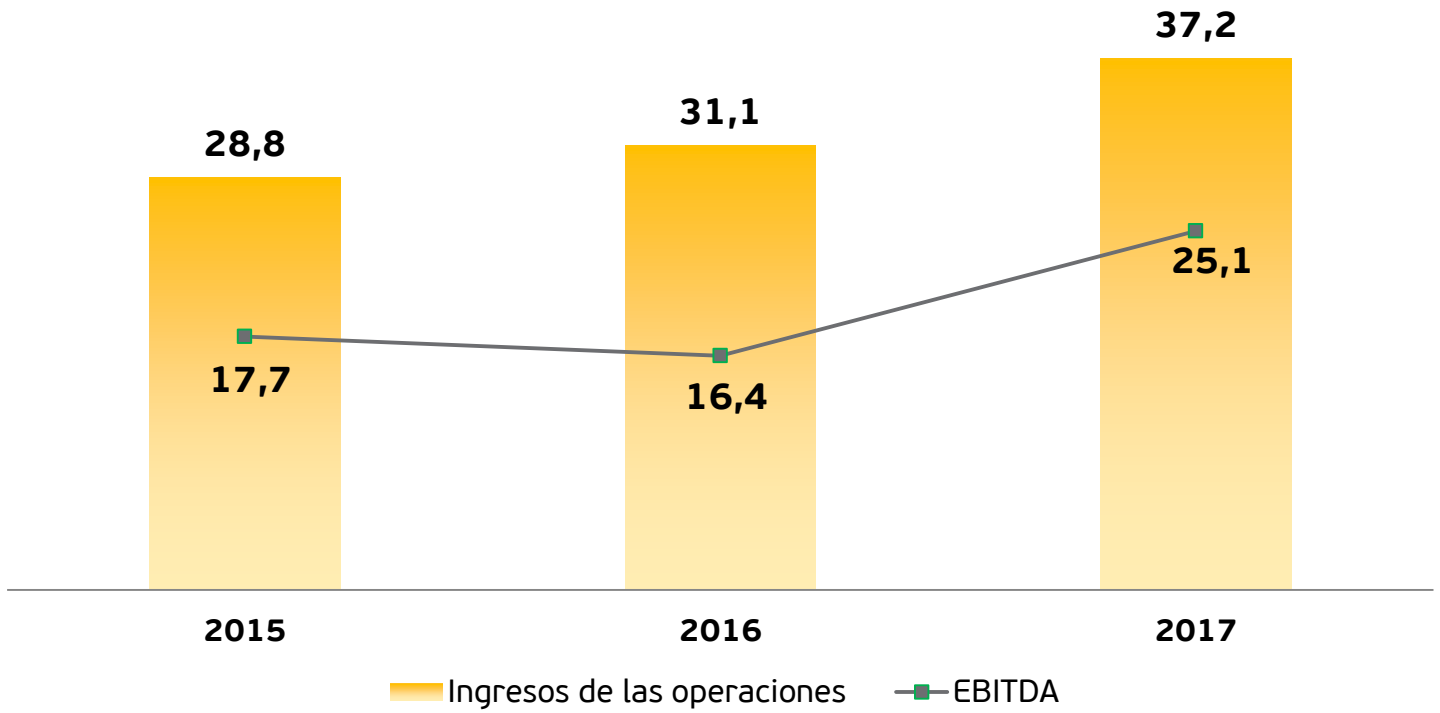
1. Principales Magnitudes Consolidadas 2017

Principales Magnitudes

	2016	2017	Variación
Capacidad instalada	185 MW	185 MW	n/a
Producción	389 GWh	456 GWh	17%
Ingresos	31 Millones de €	37 Millones de €	20%
EBITDA	16 Millones de €	25 Millones de €	53%

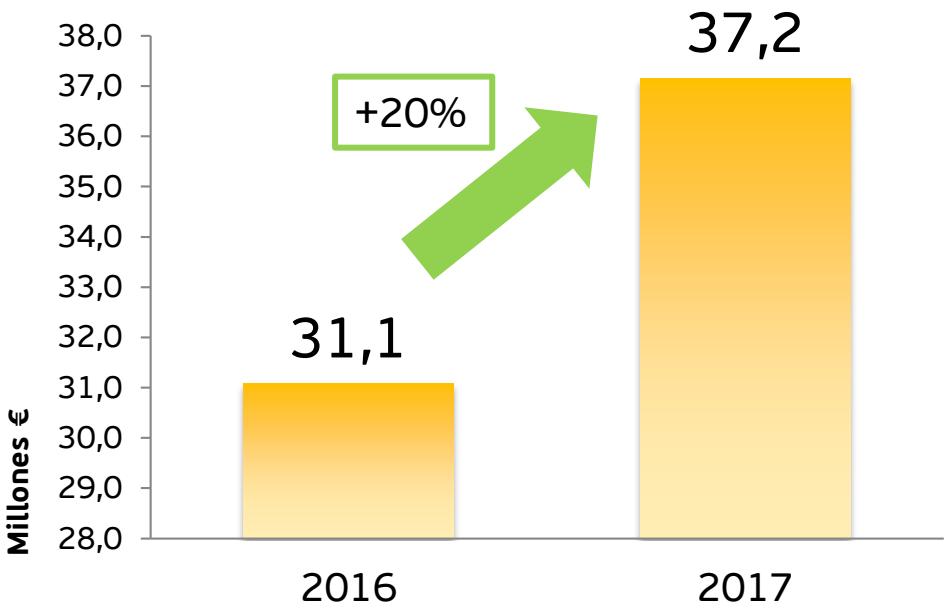
1. Principales Magnitudes Consolidadas 2017

Ingresos de las operaciones y EBITDA



1. Principales Magnitudes Consolidadas 2017

Ingresos de las operaciones



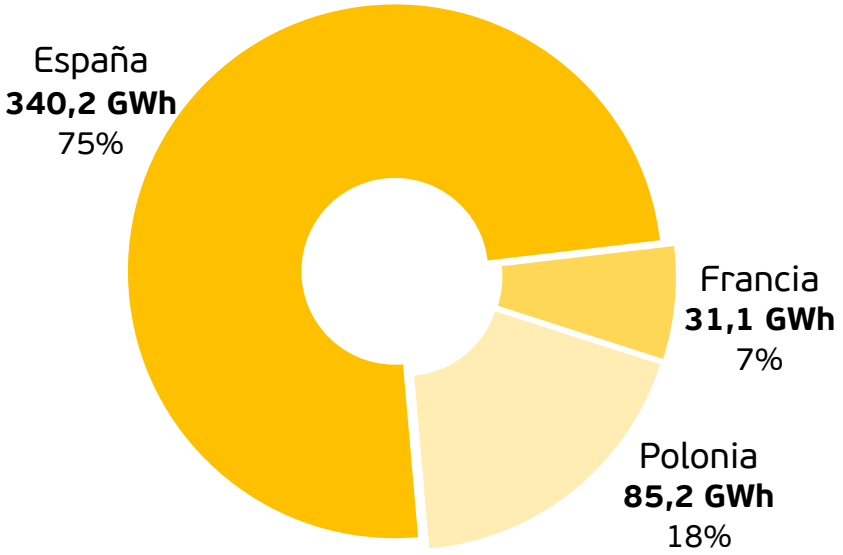
- Incremento del 17% en la producción
- Mayor precio POOL del 32%

1. Principales Magnitudes Consolidadas 2017

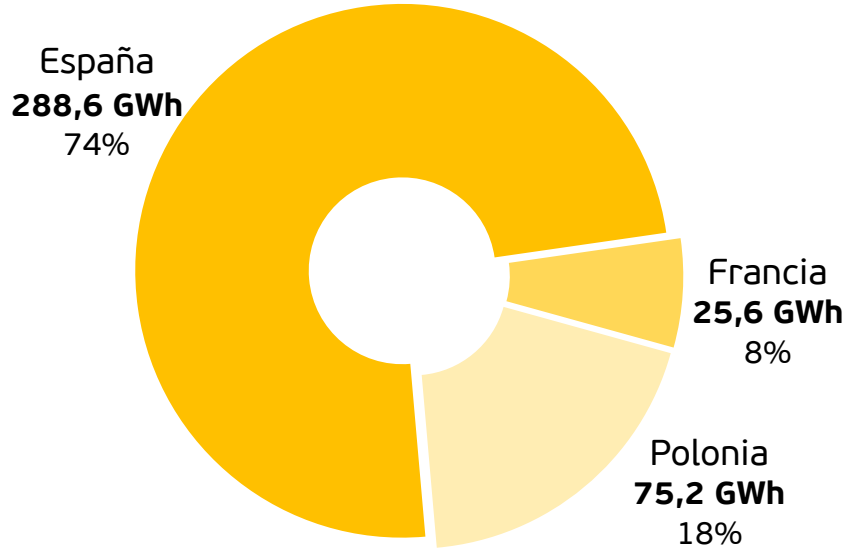
Producción (GWh)	2017	%	2016	%	% Var.
España	**340,2**	75%	**288,6**	74%	18%
Francia	**31,1**	7%	**25,6**	8%	21%
Polonia	**85,2**	18%	**75,2**	18%	13%
Total	**456,5**	100%	**389,4**	100%	17%

1. Principales Magnitudes Consolidadas 2017

Producción 2017 - 456,5 GWh



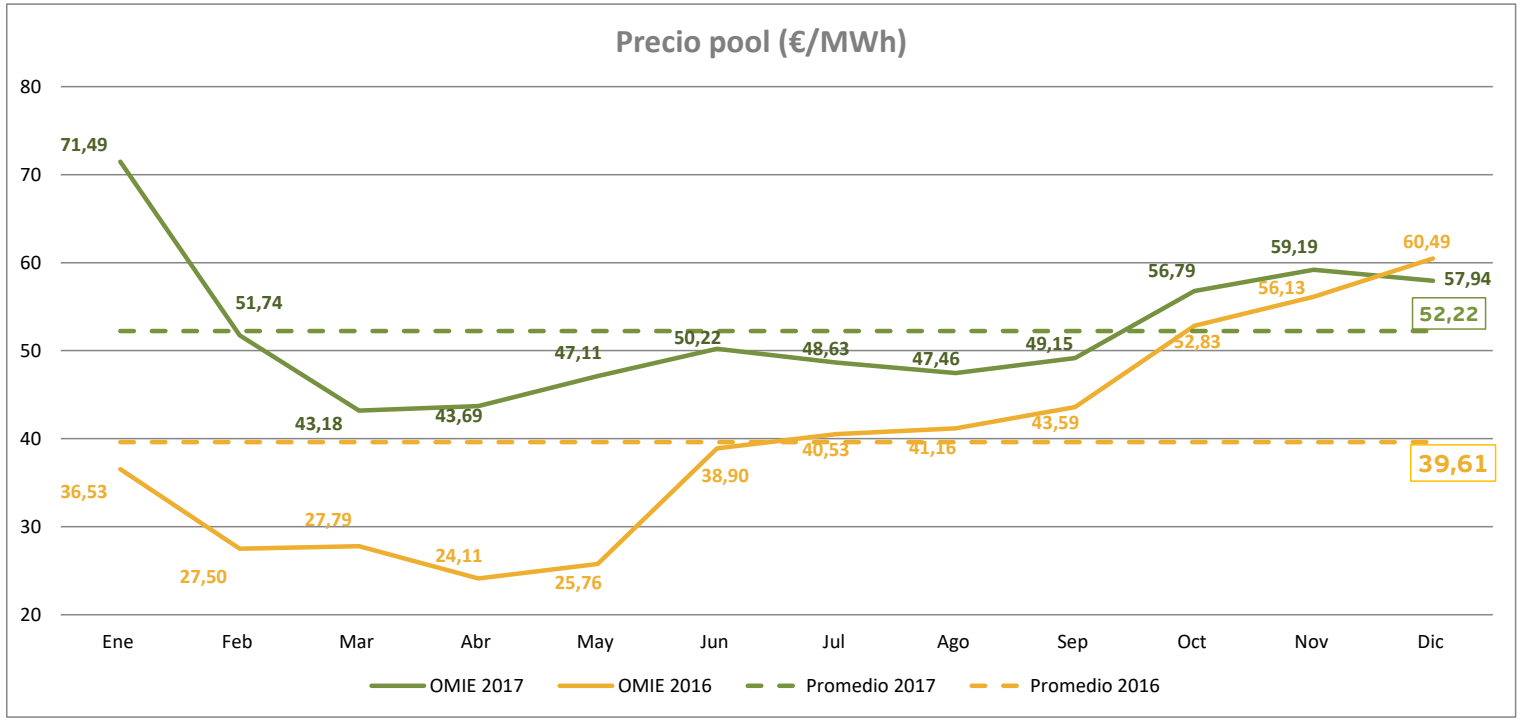
Producción 2016 - 389,4 GWh



+17%

1. Principales Magnitudes Consolidadas 2017

El precio del mercado diario ha sido, de promedio, un 32% superior al ejercicio anterior.



Precio medio 2016 = 39,61 €/MWh

Precio medio 2017 = 52,22 €/MWh

1. Principales Magnitudes Consolidadas 2017

Pérdidas y Ganancias Consolidada	2017	2016	Var. (%)
Ingresos de las operaciones	37.159	31.085	20
Gastos de explotación	-12.053	-14.703	-18
EBITDA	**25.106**	**16.382**	**53**
EBIT	**13.718**	**-26.542**	**n.a.**
Resultado financiero	**-7.625**	**-9.385**	**-19**
Resultado Neto Atribuible a la Sociedad Dominante	**7.350**	**-31.608**	**n.a.**

Miles de Euros

1. Principales Magnitudes Consolidadas 2017

Balance de situación

ACTIVO	dic.-17	dic.-16	Var.	Var. (%)
Activos no corrientes	212.780	225.638	-12.858	-5,7
Activo corriente	31.326	25.311	6.015	23,8
Total Activo	244.106	250.949	-6.843	-2,7

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	dic.-17	dic.-16	Var.	Var. (%)
Patrimonio Neto	80.860	71.159	9.701	13,6
Pasivos no corrientes	136.772	152.083	-15.311	-10,1
Pasivos corrientes	26.474	27.707	-1.233	-4,5
Total Pasivo	244.106	250.949	-6.843	-2,7

Miles de Euros

1. Principales Magnitudes Consolidadas 2017

Deuda Financiera Neta	dic.-17	dic.-16	Var.	%
Deudas con entidades de crédito	125.856	136.424	-10.568	-7,7%
Otros pasivos (derivados)	11.949	14.604	-2.655	-18,2%
Efectivo y otros activos financieros corrientes	-24.360	-19.304	-5.056	26,2%
Deuda Financiera Neta	113.445	131.724	-18.279	-13,9%
Apalancamiento *	58,4%	64,9%		

Miles de Euros

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

El principal de la deuda con entidades de crédito de Audax Renovables (deuda corporativa), a 31 de Diciembre de 2016 era de 4,6 millones de euros. El resto de dichas deudas están estructuradas en modalidad de "project finance".



1. Principales Magnitudes Consolidadas 2017
2. Resultados Consolidados 1T2018
3. Hechos relevantes 2018
4. Cotización bursátil

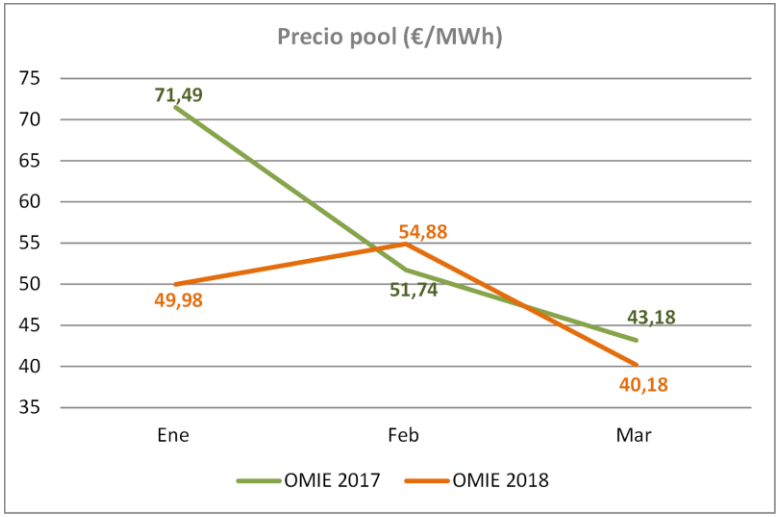
2. Resultados Consolidados 1T2018

Pérdidas y Ganancias Consolidada	1T2018	1T2017	Var. (%)
Ingresos de las operaciones	9.296	8.747	6
Gastos de explotación	-2.917	-3.141	-7
EBITDA	**6.379**	**5.606**	**14**
EBIT	**3.470**	**2.656**	**31**
Resultado financiero	**-1.799**	**-1.919**	**-6**
Resultado Neto Atribuible a la Sociedad Dominante	**1.574**	**589**	**167**

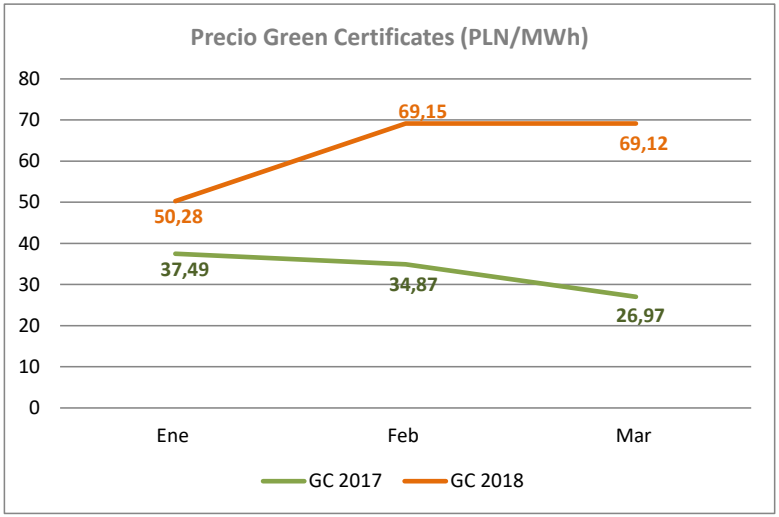
Miles de Euros

2. Resultados Consolidados 1T2018

Producción (GWh)	1T2018	%	1T2017	%	% Var.
España	**85,7**	75%	**76,2**	72%	13%
Francia	**8,3**	7%	**8,7**	9%	-5%
Polonia	**20,2**	18%	**20,4**	19%	-1%
Total	**114,2**	100%	**105,3**	100%	8%



Promedio OMIE 1T2017 / 1T2018 = -14%



Precio GC Marzo 2017 / Marzo 2018 = +156%



1. Principales Magnitudes Consolidadas 2017
2. Resultados Consolidados 1T2018
3. Hechos relevantes 2018
4. Cotización bursátil

I. Optimización de la deuda de Parque Eólico Hinojal y cancelación deuda corporativa

- Nuevo contrato project finance con Banco Santander por 23 millones de euros.
- Ampliación plazo de vencimiento en 4,4 años hasta Junio 2026.
- Liberación de fondos para cancelar la deuda corporativa pendiente de 3,4 millones y aportación del equity de Panamá de 4 millones de euros.

	Anterior	Refinanciación
Vencimiento	31-ene-22	30-jun-26
Tipo de interés conjunto	5,7%	4,2%
Importe financiación	15.565.365 €	23.000.000 €

II. Inicio de construcción del parque eólico Toabré en Panamá

- Contrato préstamo sindicado con Banco Prival como banco agente de 104 millones de USD por un plazo de 12 años.
- EPC firmado con Elecnor por valor de 118 millones de USD.
- PPA firmado con las tres empresas distribuidoras de Panamá por 15 años a un precio de 95 USD/MWh.



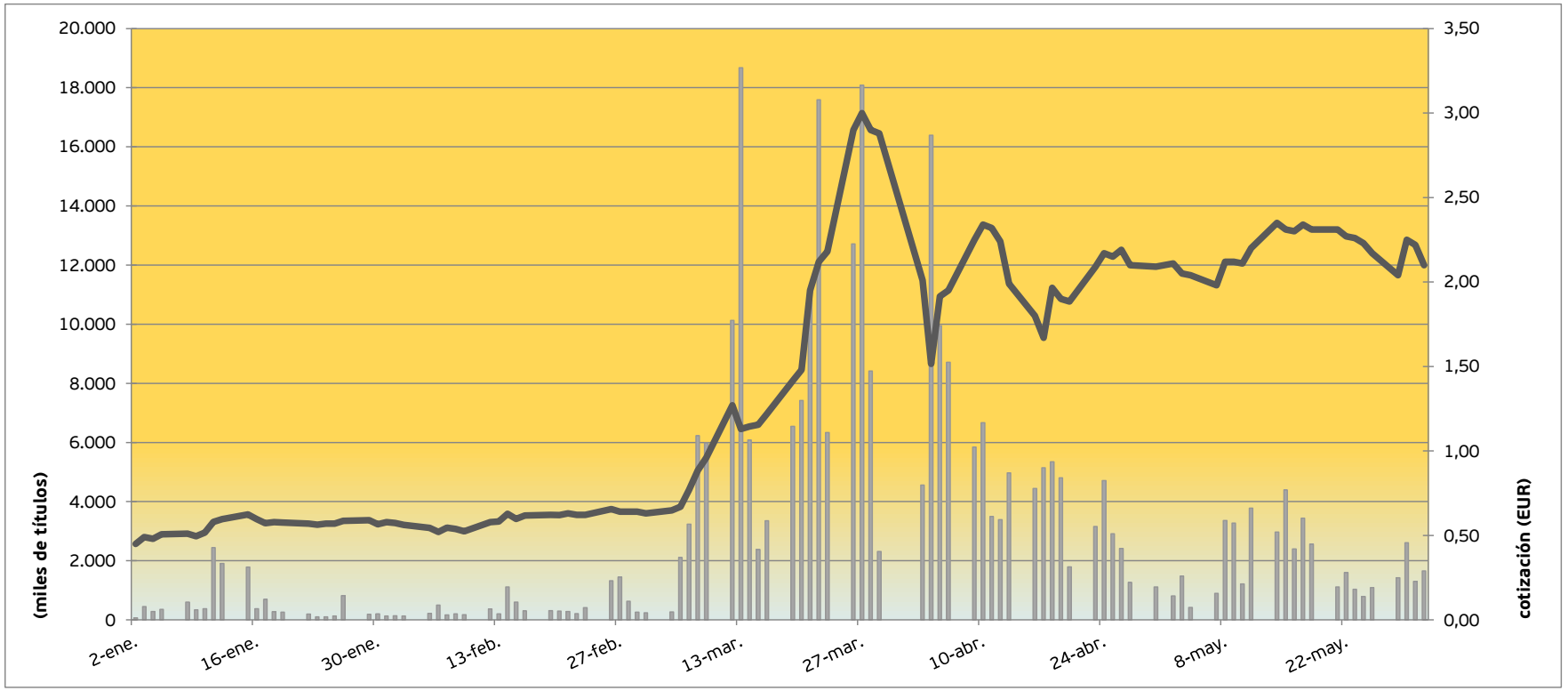




1. Principales Magnitudes Consolidadas 2017
2. Resultados Consolidados 1T2018
3. Hechos relevantes 2018
4. Cotización bursátil

4. Cotización bursátil

Cotización bursátil hasta 31/05/2018



La cotización durante este primer trimestre ha alcanzado valores máximos desde octubre de 2008.
El valor negociado en el mercado también ha sido muy superior al promedio de los últimos ejercicios.



audax renovables

Junta General Ordinaria 2018

UN GLOBAL COMPACT
Network Spain
WE SUPPORT