

**ACCIONA, S.A.**

**Y**

**SOCIEDADES DEPENDIENTES  
(Grupo Consolidado)**

**ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES  
RESUMIDOS CONSOLIDADOS E  
INFORME DE GESTION INTERMEDIO**

**CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES  
TERMINADO A 30 DE JUNIO DE 2018**

**ACCIONA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**BALANCE DE SITUACION RESUMIDO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2018**  
**Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Miles de euros)**

ACTIVO	Nota	30.06.2018 No Auditado	31.12.2017 (* )
Inmovilizado material	4	6.591.885	6.640.329
Inversiones inmobiliarias	5	179.015	176.757
Fondo de comercio	6	201.416	185.650
Otros activos intangibles	7	1.523.542	1.576.022
Otros activos financieros no corrientes	8	245.561	131.923
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	8	1.376.159	1.391.331
Activos por impuestos diferidos	2	935.015	805.369
Deudores a largo plazo y otros activos no corrientes	9	281.533	277.250
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>11.334.126</b>	<b>11.184.631</b>
Existencias	10	872.088	820.965
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		1.547.885	1.891.893
Otros activos financieros corrientes	8	218.924	246.988
Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes		139.430	146.403
Otros activos corrientes		187.997	151.576
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		1.336.907	1.272.781
Activos no corrientes mantenidos para la venta	18	--	1.432.121
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>4.303.231</b>	<b>5.962.727</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>15.637.357</b>	<b>17.147.358</b>

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	30.06.2018 No Auditado	31.12.2017 (* )
Capital		57.260	57.260
Ganancias acumuladas y prima de emisión	11	3.480.182	3.943.324
Valores propios	11	(130.235)	(3.146)
Diferencias de conversión	11	(227.301)	(237.211)
Dividendo a cuenta		--	--
<b>Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de p. neto de dominante</b>	11	<b>3.179.906</b>	<b>3.760.227</b>
Intereses minoritarios		198.677	203.041
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>3.378.583</b>	<b>3.963.268</b>
Participaciones preferentes, obligaciones y otros valores negociables	13	928.230	864.938
Deudas con entidades de crédito	13	3.911.702	4.406.936
Pasivos por impuestos diferidos		507.189	490.506
Provisiones	12	539.925	528.607
Otros pasivos no corrientes	14	1.696.017	1.786.271
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>7.583.063</b>	<b>8.077.258</b>
Participaciones preferentes, obligaciones y otros valores negociables	13	714.865	641.148
Deudas con entidades de crédito	13	612.741	831.142
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		2.217.471	2.199.217
Provisiones		120.718	139.810
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes		125.128	77.385
Otros pasivos corrientes	14	884.788	744.590
Pasivos mantenidos para la venta	18	--	473.540
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>4.675.711</b>	<b>5.106.832</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>15.637.357</b>	<b>17.147.358</b>

Las notas 1 a 23 forman parte integrante de los estados financieros semestrales resumidos consolidados a 30 de junio de 2018.

(\*) El balance de situación resumido consolidado a 31 de diciembre de 2017 se presenta exclusivamente a efectos comparativos.

**ACCIONA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO A 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017**  
(Miles de euros)

	Nota	30.06.2018 No auditado	30.06.2017 No auditado (*)
Importe neto de la cifra de negocios	17	3.525.279	3.387.982
Otros ingresos		241.124	238.650
Variación de existencias de productos terminados o en curso		44.955	(413)
Aprovisionamientos		(981.718)	(847.419)
Gastos de personal		(741.584)	(724.747)
Otros gastos de explotación		(1.470.134)	(1.475.014)
Dotación a la amortización y variación de provisiones	4, 5 y 7	(319.669)	(310.423)
Deterioro y resultados por enajenación del inmovilizado	19	104.609	1.808
Otras ganancias o pérdidas		(3.096)	(91)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACION</b>		<b>399.766</b>	<b>270.333</b>
Ingresos financieros		31.832	23.609
Gastos financieros	13	(182.370)	(188.691)
Diferencias de cambio		2.034	(7.243)
Resultado por variaciones de valor de instrumentos financieros a valor razonable		(1.873)	(4)
Resultado por variaciones de valor de instrumentos no financieros a valor razonable		--	8.342
Resultado de sociedades por el método de participación	8	11.404	41.333
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>		<b>260.793</b>	<b>147.679</b>
Gasto por impuesto sobre las ganancias		(56.063)	(39.958)
<b>RESULTADO DEL PERIODO DE ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>		<b>204.730</b>	<b>107.721</b>
<b>Resultado después de impuestos de las actividades interrumpidas</b>		<b>--</b>	<b>--</b>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>204.730</b>	<b>107.721</b>
Intereses minoritarios		(19.096)	(27.736)
<b>RESULTADO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>		<b>185.634</b>	<b>79.985</b>
<b>BENEFICIO BASICO POR ACCION ACTIVIDADES CONTINUADAS (Euros)</b>	<b>16</b>	<b>3,28</b>	<b>1,40</b>
<b>BENEFICIO DILUIDO POR ACCION ACTIVIDADES CONTINUADAS (Euros)</b>	<b>16</b>	<b>3,28</b>	<b>1,38</b>
<b>BENEFICIO BASICO POR ACCION (Euros)</b>	<b>16</b>	<b>3,28</b>	<b>1,40</b>
<b>BENEFICIO DILUIDO POR ACCION (Euros)</b>	<b>16</b>	<b>3,28</b>	<b>1,38</b>

Las notas 1 a 23 forman parte integrante de los estados financieros semestrales resumidos consolidados a 30 de junio de 2018.  
(\* ) La cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada a 30 de junio de 2017 se presenta exclusivamente a efectos comparativos.

**ACCIONA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDO CONSOLIDADO  
CORRESPONDIENTE A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS A 30 DE JUNIO DE 2018 y 2017  
(Miles de euros)**

(no auditado)	2018	2017 (*)
<b>A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO</b>	<b>204.730</b>	<b>107.721</b>
1. Resultado atribuido a la sociedad dominante	185.634	79.985
2. Intereses minoritarios	19.096	27.736
<b>B) PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
1. Por revalorización / (reversión de la revalorización) del inmovilizado material y de activos intangibles	--	--
2. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	--	--
3. Efecto impositivo	--	--
<b>C) PARTIDAS QUE PODRAN SER RECLASIFICADAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>39.038</b>	<b>(71.630)</b>
<b>Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto:</b>	<b>19.280</b>	<b>(91.375)</b>
1. Por valoración de instrumentos financieros:	135	(87)
a) Activos financieros disponibles para la venta	135	(87)
b) Otros ingresos / (gastos)	--	--
2. Por coberturas de flujos de efectivo	10.506	(5.005)
3. Diferencias de conversión	11.300	(116.742)
4. Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	--	--
5. Efecto impositivo	(2.661)	30.459
<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:</b>	<b>19.758</b>	<b>19.745</b>
1. Por valoración de instrumentos financieros:	--	--
a) Activos financieros disponibles para la venta	--	--
b) Otros ingresos / (gastos)	--	--
2. Por coberturas de flujos de efectivo	26.680	26.327
3. Diferencias de conversión	(252)	--
4. Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	--	--
5. Efecto impositivo	(6.670)	(6.582)
<b>TOTAL INGRESOS / (GASTOS) RECONOCIDOS (A+B+C)</b>	<b>243.768</b>	<b>36.091</b>
a) Atribuidos a la sociedad dominante	214.739	32.893
b) Atribuidos a intereses minoritarios	29.029	3.198

Las notas 1 a 23 forman parte integrante de los estados financieros semestrales resumidos consolidados a 30 de junio de 2018

(\*) El estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado a 30 de junio de 2017 se presenta exclusivamente a efectos comparativos.

**ACCIONA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2018**

	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante						Intereses minoritarios	Total Patrimonio neto
	Fondos Propios					Ajustes por cambio de valor y dif conversión		
	Capital	Prima de emisión, Reservas y Div. a cuenta	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Otros Instrumentos de patrimonio neto			
<b>(no auditado)</b>								
<b>Saldo inicial al 01/01/2018</b>	57.260	3.861.097	(3.146)	220.131	--	(375.115)	203.041	3.963.268
Ajuste por cambios de criterio contable	--	(495.986)	--	--	--	--	(532)	(496.518)
Ajuste por errores	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>Saldo inicial ajustado</b>	57.260	3.365.111	(3.146)	220.131	--	(375.115)	202.509	3.466.750
<b>Total ingresos/(gastos) reconocidos</b>	--	--	--	185.634	--	29.105	29.029	243.768
<b>Operaciones con socios o propietarios</b>	--	(172.223)	(134.805)	--	--	--	(32.981)	(340.009)
Aumentos/(Reducciones) de capital	--	--	--	--	--	--	--	--
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	--	--	--	--	--	--	--	--
Distribución de dividendos	--	(171.779)	--	--	--	--	(19.089)	(190.868)
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	--	(444)	(134.805)	--	--	--	--	(135.249)
Incrementos/(Reducciones) por combinaciones de negocios	--	--	--	--	--	--	(15.895)	(15.895)
Otras operaciones con socios o propietarios	--	--	--	--	--	--	2.003	2.003
<b>Otras variaciones de patrimonio neto</b>	--	220.369	7.716	(220.131)	--	--	120	8.074
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	--	(231)	7.716	--	--	--	--	7.485
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	--	220.131	--	(220.131)	--	--	--	--
Otras variaciones	--	469	--	--	--	--	120	589
<b>Saldo final al 30/06/2018</b>	57.260	3.413.257	(130.235)	185.634	--	(346.010)	198.677	3.378.583

Las notas 1 a 23 forman parte integrante de los estados financieros semestrales resumidos consolidados a 30 de junio de 2018.




**ACCIONA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2017 (\*)**

(no auditado)	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante						Intereses minoritarios	Total Patrimonio neto
	Fondos Propios					Ajustes por cambio de valor y dif conversión		
	Capital	Prima de emisión, Reservas y Div. a cuenta	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Otros Instrumentos de patrimonio neto			
Saldo inicial al 01/01/2017	57.260	3.712.946	(14.403)	351.981	--	(276.308)	265.870	4.097.346
Ajuste por cambios de criterio contable	--	--	--	--	--	--	--	--
Ajuste por errores	--	--	--	--	--	--	--	--
Saldo inicial ajustado	57.260	3.712.946	(14.403)	351.981	--	(276.308)	265.870	4.097.346
Total ingresos/(gastos) reconocidos	--	--	--	79.985	--	(47.092)	3.198	36.091
Operaciones con socios o propietarios	--	(202.164)	3.722	--	--	--	(19.146)	(217.588)
Aumentos/(Reducciones) de capital	--	--	--	--	--	--	--	--
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	--	--	--	--	--	--	--	--
Distribución de dividendos	--	(164.621)	--	--	--	--	(9.565)	(174.186)
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	--	(35.831)	3.722	--	--	--	--	(32.109)
Incrementos/(Reducciones) por combinaciones de negocios	--	--	--	--	--	--	3.513	3.513
Otras operaciones con socios o propietarios	--	(1.712)	--	--	--	--	(13.094)	(14.806)
Otras variaciones de patrimonio neto	--	354.083	6.275	(351.981)	--	--	(1.730)	6.647
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	--	1.259	6.275	--	--	--	--	7.534
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	--	351.981	--	(351.981)	--	--	--	--
Otras variaciones	--	843	--	--	--	--	(1.730)	(887)
Saldo final al 30/06/2017	57.260	3.864.865	(4.406)	79.985	--	(323.400)	248.192	3.922.496

Las notas 1 a 23 forman parte integrante de los estados financieros semestrales resumidos consolidados a 30 de junio de 2018  
 (\*) El estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado a 30 de junio de 2017 se presenta exclusivamente a efectos comparativos.



**ACCIONA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO A 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017 (Miles de euros)**

(No auditado)      30.06.2018      30.06.2017 (\*)

<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION</b>	<b>108.941</b>	<b>(24.969)</b>
Resultado consolidado del período antes de impuestos	260.794	147.679
<b>Ajustes al resultado:</b>	<b>318.072</b>	<b>393.362</b>
Amortización del inmovilizado y provisiones	321.955	303.823
Otros ajustes del resultado (netos)	(3.883)	89.539
<b>Cambios en el capital corriente</b>	<b>(374.765)</b>	<b>(387.150)</b>
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:</b>	<b>(95.160)</b>	<b>(178.860)</b>
Pagos de intereses	(143.746)	(151.599)
Cobros de intereses	32.714	15.620
Cobros de dividendos	18.321	2.156
Cobros/(Pagos) por impuestos sobre beneficios	(1.346)	(56.944)
Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	(1.103)	11.907
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>654.365</b>	<b>(491.628)</b>
<b>Pagos por inversiones:</b>	<b>(272.916)</b>	<b>(505.312)</b>
Empresas del Grupo, asociadas y unidades de negocio	(29.085)	(128.724)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(243.831)	(376.588)
<b>Cobros por desinversiones:</b>	<b>1.003.921</b>	<b>43.458</b>
Empresas del Grupo, asociadas y unidades de negocio	981.377	--
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	22.544	43.458
<b>Otros flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>	<b>(76.640)</b>	<b>(29.774)</b>
Otros cobros/(pagos) de actividades de inversión	(76.640)	(29.774)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>(687.088)</b>	<b>307.333</b>
<b>Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:</b>	<b>(124.680)</b>	<b>591</b>
Adquisición	(124.680)	--
Enajenación	--	591
<b>Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:</b>	<b>(540.040)</b>	<b>324.662</b>
Emisión	1.669.970	1.074.970
Devolución y amortización	(2.210.010)	(750.308)
<b>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>	<b>(19.089)</b>	<b>(9.565)</b>
<b>Otros flujos de efectivo de actividades de financiación</b>	<b>(3.279)</b>	<b>(8.355)</b>
Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación	(3.279)	(8.355)
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>(12.092)</b>	<b>(15.170)</b>
<b>AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	<b>64.126</b>	<b>(224.434)</b>
<i>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</i>	1.272.781	1.428.319
<i>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</i>	1.336.907	1.203.885
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>		
Caja y bancos	1.048.626	903.884
Otros activos financieros	288.281	300.001
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>1.336.907</b>	<b>1.203.885</b>

Las notas 1 a 23 forman parte integrante de los estados financieros semestrales resumidos consolidados a 30 de junio de 2018

(\*) El estado de flujos de efectivo resumido consolidado a 30 de junio de 2017 se presenta exclusivamente a efectos comparativos.



**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES  
RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS  
MESES TERMINADO A 30 DE JUNIO DE 2018 DE ACCIONA, S.A. Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES (Grupo Consolidado)**

**1.- Actividades del Grupo**

Acciona, S.A. (en adelante, la “Sociedad Dominante” o la “Sociedad”) y sus sociedades filiales integran el Grupo Acciona (en adelante, “Acciona” o el “Grupo”). Acciona, S.A. tiene su domicilio social y oficinas principales en Alcobendas (Madrid), Av. Europa, 18.

Las sociedades del Grupo Acciona participan en varios sectores de la actividad económica, entre los que cabe destacar:

- Acciona Energía: que incluye el negocio eléctrico abarcando la promoción de plantas de generación renovable, su construcción, su operación y mantenimiento y la venta de la energía producida. Toda la generación eléctrica de Acciona Energía es de origen renovable.
- Acciona Construcción de Infraestructuras: que incluye las actividades de construcción, ingeniería y las concesiones de transporte y de hospitales, principalmente.
- Acciona Agua: que incluye las actividades de construcción de plantas desaladoras, de tratamiento de aguas y potabilizadoras así como la gestión del ciclo integral del agua, actividad que abarca desde la captación, potabilización incluyendo la desalinización, hasta la depuración y retorno al medio ambiente del agua. Asimismo opera concesiones de servicios relacionados con el ciclo integral del agua.
- Acciona Servicios: que incluye las actividades de facility services, handling aeroportuario, recogida y tratamiento de residuos y servicios logísticos, entre otros.
- Otras actividades: que incluye los negocios relativos a la gestión de fondos e intermediación bursátil, la producción de vinos, así como la actividad del subgrupo Acciona Trasmediterránea, el negocio inmobiliario, y otras participaciones.

Los notas explicativas de los estados financieros semestrales consolidados adjuntos incluyen en la nota 17 “Información por segmentos” información detallada sobre los activos, pasivos y operaciones realizadas en cada una de las actividades que conforman el Grupo Acciona. Los títulos de Acciona, S.A. se encuentran admitidos a cotización en la Bolsa de Madrid.

**2.- Bases de presentación de los estados financieros semestrales resumidos consolidados y otra información**

**a) Bases de presentación**

De acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus cuentas anuales consolidadas correspondientes a los

ejercicios que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2017 del Grupo Acciona, fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad en la reunión del Consejo de Administración celebrada el día 26 de febrero de 2018, de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y en particular, de acuerdo con los principios y criterios establecidos por las NIIF adoptadas por la Unión Europea, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en las notas 2 y 3 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2017 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Dichas cuentas anuales consolidadas fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de mayo de 2018.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2017 del Grupo Acciona fueron preparadas a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad Dominante y por las restantes entidades integradas en el Grupo.

Los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados se presentan de acuerdo con la NIC 34 sobre Información Financiera Intermedia y las circulares 1/2008, 5/2015 y 3/2018 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, y han sido formulados por los Administradores de la Sociedad Dominante el 26 de julio de 2018, todo ello conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2017.

Durante el primer semestre de 2018 han entrado en vigor las siguientes normas contables, modificaciones e interpretaciones:

Normas, modificaciones e interpretaciones:		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
<b>Aprobadas para uso en UE</b>		
NIIF 15 - Ingresos procedentes de contratos con clientes	Nueva norma de reconocimiento de ingresos, sustituye a la NIC 11, NIC 18, CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC 31.	1 de enero de 2018
NIIF 9 - Instrumentos financieros	Esta nueva norma sustituye los requisitos de clasificación, valoración, reconocimiento y baja de	1 de enero de 2018



Acciona, S.A.  
Avenida de Europa, 18  
Parque Empresarial La Moraleja  
28109 Alcobendas, Madrid

	activos y pasivos financieros, coberturas y deterioro de NIC 39.	
Modificación a la NIIF 4 - Contratos de seguros	Permite a las entidades bajo el alcance de la NIIF 4, la opción de aplicar la NIIF 9 (“overlay approach”) o su exención temporal	1 de enero de 2018
<b><u>No aprobadas para su uso en UE</u></b>		
Modificación a la NIIF 2. Clasificación y valoración de pagos basados en acciones	Son modificaciones limitadas que aclaran cuestiones concretas como los efectos de las condiciones de devengo en pagos basados en acciones a liquidar en efectivo, la clasificación de pagos basados en acciones cuando tiene cláusulas de liquidación por el neto y algunos aspectos de las modificaciones del tipo de pago basados en acciones.	1 de enero de 2018
Modificación a la NIC 40: Reclasificación de inversiones inmobiliarias	La modificación clarifica que una reclasificación de una inversión desde o hacia inversión inmobiliaria sólo está permitida cuando exista evidencia de un cambio de uso.	1 de enero de 2018
Mejoras a la NIIF Ciclo 2014-2016	Modificaciones menores de una serie de normas	1 de enero de 2018
CINIIF 22 - Transacciones y anticipos en moneda extranjera	Esta interpretación establece la “fecha de transacción” a efectos de determinar el tipo de cambio aplicable en transacciones con anticipos en moneda extranjera.	1 de enero de 2018

La entrada en vigor de la NIIF 15 - Ingresos procedentes de contratos con clientes y de la NIIF 9 Instrumentos financieros suponen modificaciones relevantes en políticas contables del Grupo que se explicarán más adelante. El resto de normas citadas se encuentran principalmente pendientes de aprobación para su uso en la Unión Europea, y no se prevé que tengan impactos significativos, bien por no suponer cambios relevantes, bien por referirse a hechos económicos que no afectan al Grupo Acciona.

Las políticas y criterios contables utilizados en la elaboración de estos estados financieros semestrales resumidos consolidados son uniformes con los aplicados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017, salvo por las modificaciones introducidas en políticas contables asociadas a las NIIF 15 y 9.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en los estados financieros semestrales resumidos consolidados, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

Estos estados financieros semestrales resumidos consolidados se presentan, salvo indicación en contrario, en miles de euros, por ser ésta la moneda funcional del entorno económico principal en el que opera el Grupo Acciona.

A continuación, se describen las modificaciones de políticas contables asociadas al reconocimiento de ingresos (NIIF 15) y de instrumentos financieros (NIIF 9):



Acciona, S.A.  
Avenida de Europa, 10  
Parque Empresarial E. Moraleja  
28050 Madrid, España

- NIIF 9 - Instrumentos financieros:

La NIIF 9 ha sustituido a la NIC 39 a partir del ejercicio anual iniciado el 1 de enero de 2018 y afecta tanto a instrumentos financieros de activo como de pasivo. Los efectos de la primera aplicación se han registrado a 1 de enero de 2018 contra reservas sin reexpresar las cifras comparativas del ejercicio 2017, conforme a la opción adoptada por el Grupo de acuerdo a lo establecido en la norma. Según se explica a continuación, existen diferencias con la NIC 39 en relación con tres grandes bloques: (i) clasificación y valoración, (ii) deterioro de valor y (iii) contabilidad de coberturas. El Grupo se ha visto afectado principalmente por el nuevo criterio de deterioro de valor definido en la nueva norma para activos financieros.

A continuación se detalla la variación experimentada por cada epígrafe del balance por la primera aplicación de la NIIF 9:

<b>Impacto primera aplicación NIIF 9</b>	
<i>(En miles de euros)</i>	<b>Ajuste NIIF 9</b>
Otros activos intangibles	(2.997)
Activos financieros no corrientes	(2.100)
Activos por impuestos diferidos	5.122
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>25</b>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	(49.750)
Clientes y deudores	(49.750)
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>(49.750)</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>(49.725)</b>
<b>Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de p. neto de dominante</b>	<b>(42.541)</b>
Intereses minoritarios	-
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>(42.541)</b>
Deudas con entidades de crédito	(9.579)
Pasivos por impuestos diferidos	2.395
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>(7.184)</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>(49.725)</b>

- Clasificación y medición:

Clasificación de activos financieros: el nuevo enfoque de clasificación de activos se basa en las características contractuales de los flujos de efectivo de los activos y el modelo de negocio de la entidad para la gestión de esos activos. La NIIF 9 contempla tres clasificaciones de activos financieros: (i) coste amortizado, (ii) valor razonable con cambios en patrimonio neto y (iii) valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Adicionalmente, las entidades pueden optar por presentar determinados instrumentos de patrimonio en la categoría de valor

razonable con cambios en patrimonio neto sin reciclaje posterior a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En virtud del análisis efectuado, la transición a estas categorías ha supuesto un cambio de nomenclatura sin impacto en la valoración de los activos financieros afectados. La categoría de coste amortizado es la que recoge la práctica totalidad de los activos financieros del Grupo, anteriormente clasificados bajo NIC 39 como “Préstamos y otras partidas a cobrar”. Esta nueva categoría no presenta diferencias significativas en lo relativo a valoración respecto a las categorías que se venían utilizando con NIC 39. En la nota 8.1 de los presentes estados financieros semestrales se desglosan los activos financieros a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 bajo denominación NIIF 9 y NIC 39 respectivamente.

Refinanciaciones de pasivos financieros: en relación con las modificaciones contractuales de los instrumentos financieros pasivos que, de acuerdo a lo establecido en la NIC 39, no suponían baja del balance al ser consideradas modificaciones no sustanciales, la nueva norma contempla que se deben contabilizar como un cambio de estimación de los flujos contractuales del pasivo, manteniendo la tasa de interés efectiva original y ajustando su valor en libros en la fecha de la modificación, registrando la diferencia en la cuenta de pérdidas y ganancias como un gasto o ingreso a la fecha de la refinanciación.

El Grupo Acciona, en los últimos ejercicios, llevó a cabo varias refinanciaciones de deuda. El impacto a 1 de enero de 2018 (fecha de primera aplicación) que resulta de aplicar a las mencionadas refinanciaciones los criterios contenidos en NIIF 9, ha ascendido a 7 millones de euros de disminución del valor en libros del pasivo financiero e incremento de las ganancias acumuladas.

- Deterioro de valor

Conforme a lo establecido por la NIIF 9, el Grupo ha establecido un nuevo modelo de deterioro basado en las pérdidas esperadas frente al anterior modelo de pérdidas incurridas. El nuevo modelo requiere el registro, en la fecha de reconocimiento inicial del activo financiero, de la pérdida esperada que resulte de un evento de “default” para los próximos 12 meses o para toda la vida del instrumento financiero en función de la naturaleza del activo financiero y según evolucione el riesgo de crédito del activo financiero desde su reconocimiento inicial.

La norma también plantea un modelo simplificado para cuentas de deudores comerciales, cuentas a cobrar por arrendamiento financiero y activos bajo NIIF 15, que calcula la pérdida esperada durante toda la vida de estos activos. En este epígrafe de deudores comerciales es donde el cálculo de la pérdida esperada ha tenido un mayor impacto en el Grupo.

Para el cálculo de dicha pérdida esperada, el Grupo Acciona ha desarrollado un modelo por el que, en primer lugar, se segmentan las cuentas por cobrar por división y por tipo de cliente (organismos públicos, grandes clientes...) y se analiza la experiencia pasada de pérdida de crédito en los últimos cinco años. La experiencia pasada de pérdida de crédito se ajusta, en su caso, para reflejar las diferencias entre las condiciones económicas del período durante el cual se recopilaron los datos históricos y las condiciones actuales.

Tras el análisis realizado, se ha estimado un impacto negativo de 50 millones de euros, neto del efecto fiscal, que se registró con contrapartida en ganancias acumuladas a 1 de enero de 2018 de acuerdo con la norma.

- Contabilidad de coberturas:

La NIIF 9 busca alinear la contabilidad de coberturas a las políticas de gestión de riesgo de las sociedades, y de este modo se flexibilizan y amplían los requisitos para designar elementos cubiertos y elementos de cobertura. El Grupo ha determinado que las relaciones de cobertura existentes, que actualmente se designan como coberturas eficaces, se pueden seguir calificando como coberturas bajo NIIF 9. La NIIF 9 no cambia los principios generales sobre cómo se deben registrar las coberturas y por tanto el Grupo no ha tenido un impacto significativo como resultado de la aplicación de esta norma.

- NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

El Grupo Acciona, a partir del 1 de enero de 2018, reconoce la mayor parte de sus ingresos por ventas y prestación de servicios bajo el criterio de la norma NIIF 15. Los principales cambios con respecto a la norma anterior son los que se relacionan con la evaluación del método de reconocimiento de ingresos y el nivel de aceptación requerido de los clientes en relación con los trabajos ejecutados y la identificación de diferentes obligaciones de desempeño en los contratos a largo plazo. El ajuste, calculado de forma retroactiva según lo previsto en el párrafo C3 b) de la NIIF 15 para los contratos afectados y vigentes (principalmente de la división de infraestructuras) en la fecha de primera aplicación (1 de enero de 2018), se registró contra reservas de acuerdo con la opción elegida por el grupo en aplicación de la norma. En consecuencia, los importes comparativos del ejercicio 2017 no han sido reexpresados y se continúan presentando bajo NIC 11 y NIC 18.

A continuación detallamos la variación experimentada por cada epígrafe del balance por la primera aplicación de la NIIF 15:

<b>Impacto primera aplicación NIIF 15</b>	
<i>(En miles de euros)</i>	<b>Ajuste NIIF 15</b>
Otros activos intangibles	(1.274)
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	(59.477)
Activos por impuestos diferidos	123.329
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>62.578</b>
Existencias	(1.761)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	(514.795)
Clientes y deudores	(19.284)
Obra pendiente de certificar	(495.511)
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>(516.555)</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>(453.977)</b>

Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de p. neto de dominante	(453.445)
Intereses minoritarios	(532)
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>(453.977)</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>(453.977)</b>

Las principales modificaciones que ha supuesto la adopción de esta norma en la política de reconocimiento de ingresos del Grupo Acciona se corresponde con:

- Un incremento del nivel de aceptación por parte del cliente exigido en relación con el registro de ingresos procedentes de *modificaciones al contrato original*. En relación con aquellos contratos en que existen negociaciones en curso para obtener la aprobación del cliente, se exige que su estado sea avanzado de manera que permita asegurar, razonablemente, que es altamente probable que el registro del ingreso no vaya revertirse cuando se produzca el desenlace de las negociaciones. Adicionalmente, en estos casos, el reconocimiento del ingreso se registra aplicando las limitaciones correspondientes a contraprestaciones variables que establece la NIIF 15 en el párrafo 19. El impacto negativo neto de impuestos registrado en reservas a 1 de enero de 2018 por este concepto ascendió a 411,7 millones de euros.
- Por otro lado, la nueva norma exige identificar en el momento inicial las distintas de *obligaciones de desempeño* de forma que el tratamiento del reconocimiento de ingresos de cada obligación se realice contablemente de forma separada. El impacto negativo neto de impuestos registrado en reservas a 1 de enero de 2018 por este concepto ascendió a 1,9 millones de euros.
- El reconocimiento de *costes de obtención* de los proyectos de construcción también ha sido revisado, siendo necesario actualmente que cualquier coste activado por este concepto se corresponda con costes incrementales, es decir, costes incurridos con posterioridad a la adjudicación del proyecto. El impacto negativo neto de impuestos registrado en reservas a 1 de enero de 2018 por este concepto ascendió a 3,8 millones de euros.
- El cambio de método de reconocimiento de ingresos implantado por el subgrupo Nordex, que se integra en el Grupo Acciona por el método de la participación, por el que se sustituye el método de grado de avance sobre costes incurridos por el de hitos alcanzados. El impacto negativo neto de impuestos registrado en reservas a 1 de enero de 2018 por este concepto ascendió aproximadamente a 36,6 millones de euros.

Cabe destacar que los efectos de la primera aplicación de la NIIF 9 y de la NIIF 15 han provocado que la diferencia entre las partidas del balance de situación “Activos corrientes” y “Pasivos corrientes” se haya situado, temporalmente, en un importe negativo, si bien esto no tiene ningún impacto en la gestión del circulante del grupo. Esta situación es transitoria y se irá corrigiendo, progresivamente, a medida que se cumplan las condiciones de registro de ingresos relacionados, principalmente, con el nivel de aceptación requerido de los clientes en relación con los trabajos



ejecutados y se restablezcan los saldos deudores que han sido dados de baja con ocasión de la primera aplicación de estas normas contables.

Con respecto a las normas más significativas aprobadas por el IASB y pendientes de adopción por la Unión Europea, indicar:

- NIIF 16 – Arrendamientos.

La NIIF 16 – Arrendamientos, va a sustituir en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2019 a la NIC 17 – Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento, SIC 15 Arrendamientos operativos-Incentivos y SIC 27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento. Esta nueva norma propone para el arrendatario un modelo único por el cual, en la fecha de inicio de un arrendamiento, se reconocerá un pasivo por los pagos a realizar por el arrendamiento, incluyendo en el momento inicial las prórrogas cuyo ejercicio se consideren razonablemente ciertas, y un activo que representa el derecho a usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento. Los arrendatarios también estarán obligados a reevaluar el pasivo por el arrendamiento, generalmente como un ajuste en el activo por el derecho de uso, al ocurrir ciertos eventos como cambios en los plazos del arrendamiento, cambios en los pagos de arrendamiento futuros por actualización de los índices indicados en contrato, modificaciones de cuotas futuras, etc. La Norma incluye dos exenciones al reconocimiento de los arrendamientos por los arrendatarios: los arrendamientos poco significativos y aquellos con un período de arrendamiento inferior a doce meses. Asimismo, los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto financiero por el coste amortizado del pasivo y el gasto por la amortización del derecho de uso. Se mantiene para el arrendador un modelo dual basado en la actual NIC 17 y los arrendamientos serán financieros u operativos.

El Grupo Acciona, en los casos que actúa como arrendatario, dispone en su mayor parte de arrendamientos operativos y se encuentra en la actualidad evaluando el impacto de esta norma, realizando principalmente los siguientes procedimientos:

- inventario de los contratos de arrendamiento formalizados por el Grupo vigentes a 30 de junio de 2018 y que se estima que continuarán vivos a 1 de enero de 2019.
- análisis de cada contrato de arrendamiento con la finalidad de determinar los períodos efectivos de los arrendamientos en función de las potenciales prórrogas a ejercitar y si éstos quedan bajo el alcance de la NIIF 16.
- revisión de las cuotas de arrendamiento incluidas en los contratos para poder separar, cuando sea posible, las partes de las cuotas correspondientes a prestaciones de servicios y que por tanto no cumplen con la definición de arrendamiento.
- estimación de las tasas de descuento a ser aplicadas a cada uno de los contratos de arrendamiento.
- implantación de una herramienta de gestión que facilite el control y cálculo a futuro de la nueva norma

El Grupo Acciona ha optado por no aplicar anticipadamente la NIIF 16 y está evaluando el método de transición a utilizar: método de transición retroactivo modificado, método de transición retroactivo modificado simplificado, o bien un modelo mixto dependiendo de las características de los contratos en vigor.

El Grupo no ha finalizado a fecha actual el análisis de los efectos de esta norma. El impacto real de la aplicación de la NIIF 16 en los estados financieros en el período de aplicación inicial dependerá de las condiciones económicas futuras, incluida la tasa de endeudamiento del Grupo al 1 de enero de 2019, que será una variable a utilizar para estimar las tasas de descuento, la composición de la cartera de arrendamiento del Grupo en esa fecha, la última evaluación del Grupo sobre si ejercerá o no las opciones de renovación incluidas en de arrendamiento y el modo en que el Grupo decida usar las exenciones de reconocimiento por arrendamientos de bajo valor o corto plazo. Por todo ello, el Grupo no dispone aún de una cuantificación del impacto de primera aplicación de esta nueva norma.

#### **b) Estimaciones y juicios contables**

En los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados, se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores del Grupo para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La valoración de activos y fondos de comercio para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos.
- Distribución del coste de las combinaciones de negocio.
- Reconocimiento de ingresos en la actividad de construcción.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por pensiones.
- La vida útil de los activos materiales, inversiones inmobiliarias e intangibles.
- Las hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes.
- Los costes futuros para el desmantelamiento de las instalaciones y restauración de terrenos.
- El gasto por impuesto sobre sociedades, que, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en períodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo Acciona espera para el período anual.

Estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha sobre los hechos analizados. No obstante, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro, obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) al cierre del ejercicio 2018 o en ejercicios posteriores, lo que se haría, en su caso, conforme a lo establecido en la NIC 8 de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

Durante el período de seis meses terminado a 30 de junio de 2018 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2017, ni cambios de criterio contable ni corrección de errores, salvo por las políticas contables asociadas al reconocimiento de ingresos y de medición del deterioro de valor de instrumentos financieros asociados a la entrada en vigor de la NIIF 15 y NIIF 9, respectivamente (véase Nota 2.a))

### **c) Activos y pasivos contingentes**

En la nota 17 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Acciona correspondientes al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2017, se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha. Durante los seis primeros meses de 2018 no se han producido cambios significativos en los activos y pasivos contingentes del Grupo, excepto por lo indicado en la nota 12.

### **d) Comparación de la información**

La información contenida en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondiente al primer semestre del ejercicio 2017 y al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2017, se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado a 30 de junio de 2018.

### **e) Estacionalidad de las transacciones del Grupo**

La mayoría de las actividades realizadas por las sociedades del Grupo Acciona no cuentan con un carácter cíclico o estacional significativo. El transporte de viajeros por mar realizado principalmente por Acciona Trasmediterránea y la actividad de handling aeroportuario del Grupo, son actividades que cuentan con un componente estacional en sus ingresos, que se concentra en los meses de verano. Asimismo, algunos negocios de la división de energía presentan cierta estacionalidad en sus ingresos como ocurre con el negocio eólico, termosolar o hidráulico. No obstante esta estacionalidad no afecta significativamente a la comparabilidad de la información, por lo que no se requieren desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros semestrales resumidos consolidados a 30 de junio de 2018.

### **f) Importancia relativa**

Al determinar la información a desglosar en memoria sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros semestrales resumidos consolidados del semestre.

### **g) Estado de flujos de efectivo consolidado**

En el estado de flujos de efectivo resumido consolidado, que se prepara de acuerdo con el método indirecto, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiéndose por éstos las alteraciones en su valor de las inversiones a corto plazo de gran liquidez.



- Actividades de explotación: actividades típicas de la entidad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación. Partiendo del resultado antes de impuestos de actividades continuadas, además de la corrección por “Amortización del inmovilizado”, a través de la partida “Otros ajustes del resultado (netos)” se realiza el traspaso de los pagos y cobros por intereses pues se muestran en esta misma rúbrica pero de forma separada, el traspaso de los resultados por enajenación de inmovilizado que se engloban en la rúbrica de actividades de inversión y, por último, las correcciones de resultados generados por sociedades puestas en equivalencia y, en general, de cualquier resultado que no sea susceptible de generar flujos de efectivo.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo resumido consolidado, se ha considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" la caja y depósitos bancarios a la vista, así como aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

### 3.- Cambios en la composición del Grupo

En los Anexos I, II y III de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 se facilita información relevante sobre las sociedades dependientes, operaciones conjuntas y entidades asociadas y negocios conjuntos del Grupo Acciona. El Grupo Acciona registra por el método de adquisición todas aquellas incorporaciones al Grupo que supongan toma de control.

Durante el período de seis meses terminado a 30 de junio de 2018, la principal variación del perímetro se corresponde con la formalización del contrato de compraventa del 100% de las participaciones que el Grupo ostentaba sobre Acciona Termosolar, S.L. (propietaria de 5 plantas termosolares ubicadas en España) a Contourglobal Mirror 2 S.Á.R.L. tras alcanzar la última condición suspensiva correspondiente a la obtención de la autorización administrativa del Comisión Nacional de los Mercados y de la Competencia con fecha 10 de mayo de 2018, ascendiendo su importe de venta a 1.093 millones de euros (incluida deuda), y registrándose una plusvalía de 53 millones de euros en el epígrafe de “Deterioro y resultados por enajenación del inmovilizado” por esta operación.

Con fecha 6 de junio de 2018 se formalizó la compraventa de la totalidad de las acciones (92,71% del capital social) en Compañía Trasmediterránea, S.A. al Grupo Naviera Armas, tras cumplir la condición suspensiva relativa a la obtención de autorización por parte de la Comisión Nacional de los Mercados y de la Competencia. El precio de venta total ascendió a 387,7 millones de euros (incluida deuda), donde se contempla el repago de deuda que mantenía Trasmediterránea frente a empresas del Grupo por importe de 127,3 millones de euros y un aplazamiento de pago de 30,4



medida, el crecimiento del mercado esperado tras la ampliación del aeropuerto de Santiago de Chile actualmente en curso.

De acuerdo a la normativa contable aplicable, una vez transcurrido el período de 12 meses desde la fecha de adquisición la asignación de activos y pasivos identificados se considerará definitiva.

En las notas de los presentes estados financieros semestrales, se dan detalles de los principales activos y pasivos aportados por la sociedad Andes Airport Services, S.A.

El importe neto de la cifra de negocios y resultado después de impuestos aportados por la sociedad Andes Airport Services, S.A., desde la fecha efectiva de adquisición hasta el 30 de junio de 2018 ascendió a 5.632 miles de euros y 261 miles de euros, respectivamente. Si la fecha de la adquisición de la mencionada sociedad hubiera sido el 1 de enero de 2018, el importe neto de la cifra de negocios, así como el resultado después de impuestos, hubiera ascendido a 18.520 miles de euros y a 2.511 miles de euros, respectivamente.

La moneda funcional de la sociedad Andes Airport Services, S.A. es el peso chileno (CLP).

#### 4.- Inmovilizaciones materiales

El movimiento correspondiente a los seis primeros meses de los ejercicios 2018 y 2017 tanto en valores de coste como de amortización acumulada se desglosa, en miles de euros, de la siguiente forma:

Inmovilizado material	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas de generación	Otras instalaciones técnicas y maquinaria	Anticipos e inmovilizado en curso	Otro inmovilizado	Amortización	Deterioros	Total
<b>Período de seis meses terminado a 30 de junio de 2016</b>								
<b>Saldo a 31.12.2016</b>	<b>408.616</b>	<b>11.421.752</b>	<b>1.465.229</b>	<b>414.012</b>	<b>225.690</b>	<b>(5.013.181)</b>	<b>(956.245)</b>	<b>7.965.873</b>
Variaciones por cambios de perímetro	(11)	--	23.042	--	5.775	(14.335)	--	14.471
Altas / Dotación	4.024	17.049	101.712	165.424	37.721	(258.602)	(269)	67.059
Bajas	(542)	(9.767)	(17.564)	(1.728)	(2.784)	22.896	--	(9.489)
Traspasos	(8.950)	353.630	5.666	(347.104)	4.264	1.246	3.320	12.072
Otras variaciones	(86)	(208.733)	(12.777)	(25.597)	(3.052)	58.039	9.537	(182.669)
<b>Saldo a 30.06.2017</b>	<b>403.051</b>	<b>11.573.931</b>	<b>1.565.308</b>	<b>205.008</b>	<b>267.614</b>	<b>(5.203.937)</b>	<b>(943.656)</b>	<b>7.867.319</b>

Período de seis meses terminado a 30 de junio de 2018

Inmovilizado material	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas de generación	Otras instalaciones técnicas y maquinaria	Anticipos e inmovilizado en curso	Otro inmovilizado	Amortización	Deterioros	Total
Saldo a 31.12.2017	356.310	10.302.821	817.069	430.350	222.646	(4.712.122)	(776.746)	6.640.328
Variaciones por cambios de perímetro	4.276	--	310	8.524	176	(4.337)	2.213	11.162
Altas / Dotación	1.207	2.541	13.597	136.863	16.049	(240.772)	139	(70.376)
Bajas	(814)	(39.359)	(33.135)	(6.125)	(3.883)	62.400	5.494	(15.422)
Trasposos	176	10.937	13.005	(11.874)	(445)	(1.466)	(896)	9.437
Otras variaciones	413	18.611	10.357	962	(725)	(10.595)	(2.267)	16.756
Saldo a 30.06.2018	361.568	10.295.551	821.203	558.700	233.818	(4.906.892)	(772.063)	6.591.885

El movimiento más significativo dentro del epígrafe de inmovilizado, se corresponde con “Altas” del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, concretamente en el epígrafe de “Inmovilizado en curso” de la división de energía correspondientes a instalaciones de generación eléctrica de proyectos eólicos en México, Australia y Chile, por importe aproximado de 132 millones de euros.

Cabe destacar la reclasificación de derechos expectantes desde el epígrafe de “Otros activos intangibles” asociado a un parque eólico en Sudáfrica por importe de 11 millones de euros.

Entre las bajas del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, cabe resaltar el desmantelamiento del parque eólico “El Cabrito”, ubicado en Cádiz (España), que en la actualidad se encuentra en proceso de repotenciación, en virtud del cual, los antiguos aerogeneradores, con un coste de 38 millones de euros y totalmente amortizados, están siendo sustituidos por otros más modernos y eficientes.

En “Variaciones por cambio de perímetro”, destaca la entrada al perímetro de terrenos y construcciones e inmovilizado en curso de la división de servicios al haberse adquirido el control sobre la sociedad chilena “Andes Airport Services, S.A.” (Véase nota 3).

Dentro del movimiento “Otras variaciones” se incluye el efecto de las diferencias de conversión del período de seis meses cerrado a 30 de junio de 2018, por un importe positivo de 16 millones de euros y que procede principalmente de los proyectos de energía cuya moneda funcional es el dólar americano (183 millones de euros de efecto negativo en el período de seis meses cerrado a 30 de junio de 2017).



El Grupo, de acuerdo a los procedimientos internos establecidos al respecto, analiza a lo largo del ejercicio la evolución de la rentabilidad de los principales activos, evaluando el cumplimiento o, en su caso, la aparición de desviaciones en las principales hipótesis y estimaciones que subyacen en los test de deterioro al 31 de diciembre de 2017, así como la existencia de cambios relevantes referentes al entorno regulatorio, económico o tecnológico, en los mercados en los que los activos operan, para la adecuada actualización de las provisiones por deterioro durante el ejercicio. Durante el primer semestre de 2018 no se han puesto de manifiesto aspectos relevantes a reseñar.

Las sociedades del Grupo mantenían a 30 de junio de 2018 compromisos de adquisición de bienes de inmovilizado material por importe de 724 millones de euros fundamentalmente en la división de energía por las instalaciones eólicas actualmente en construcción en Chile, EE.UU y México (546 millones de euros a 31 de diciembre de 2017).

## 5.- Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias del Grupo corresponden principalmente a inmuebles destinados a su explotación en régimen de alquiler.

El movimiento correspondiente a los seis primeros meses del ejercicio 2018 y 2017 en las inversiones inmobiliarias pertenecientes al Grupo se describe a continuación:

Inversiones inmobiliarias	Miles de euros			
	Coste	Amortiza- ciones	Deterioros	Total
<b>Período de seis meses terminado a 30 de junio de 2017</b>				
Saldo a 31.12.2016	745.382	(112.513)	(121.275)	511.594
Adiciones	220	(4.554)	--	(4.334)
Bajas	(10.153)	162	6.257	(3.734)
Trasposos	(479.363)	70.834	52.603	(355.926)
Otras variaciones	--	--	--	--
<b>Saldo a 30.06.2017</b>	<b>256.086</b>	<b>(46.071)</b>	<b>(62.415)</b>	<b>147.600</b>
<b>Período de seis meses terminado a 30 de junio de 2018</b>				
Saldo a 31.12.2017	276.804	(47.810)	(52.237)	176.757
Adiciones	7.004	(1.931)	0	5.073
Bajas	(4.400)	134	1.451	(2.815)
Trasposos	--	--	--	--
Otras variaciones	--	--	--	--
<b>Saldo a 30.06.2018</b>	<b>279.408</b>	<b>(49.607)</b>	<b>(50.786)</b>	<b>179.015</b>

Durante estos seis primeros meses de 2018 las variaciones más significativas se corresponden con:

- los aumentos por importe de 7 millones de euros derivados de las obras de adecuación de un edificio de oficinas situado en Madrid.



Acciona, S.A.  
Avenida de Europa, 18  
Parque Empresarial La Moraleja  
28108 Alcobendas, Madrid

- las ventas de inmuebles dedicados al alquiler residencial situados en distintos puntos de la geografía nacional por importe neto de 2,8 millones de euros.

Con base en los análisis efectuados por la Dirección del Grupo sobre la evolución del mercado del negocio inmobiliario en renta en España, mercado en el que opera el Grupo, durante el primer semestre de 2018 no se han estimado deterioros ni se han puesto de manifiesto minusvalías significativas adicionales no cubiertas con las provisiones existentes a 30 de junio de 2018.

A 30 de junio de 2018, el Grupo mantiene hipotecados parte de sus inversiones inmobiliarias, por valor neto contable de 46.291 miles de euros, para garantizar préstamos concedidos por entidades de crédito.

## 6.- Fondos de comercio

El desglose a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 de este capítulo del balance de situación resumido consolidado adjunto se indica a continuación:

	Saldo a 30.06.18	Saldo a 31.12.17
Subgrupo Geotech Holding	106.728	106.347
Subgrupo Acciona Facility Services	50.962	50.962
Subgrupo Acciona Agua	27.976	27.976
Andes Airport Service, S.A.	15.401	--
Otros	349	366
<b>Total</b>	<b>201.416</b>	<b>185.650</b>

Cabe destacar el reconocimiento de un fondo de comercio total de 15.562 miles de euros en la división de servicios tras la adquisición de la sociedad chilena de handling aeroportuario “Andes Airport Services, S.A.” en el mes de mayo de 2018 (véase nota 3).

Por otro lado, el fondo de comercio asociado al subgrupo australiano adquirido en el ejercicio anterior, Subgrupo Geotech Holding, se ha incrementado en un importe aproximado de 4 millones de euros tras ajustar a la baja la valoración inicial de ciertos activos fiscales netos y del activo intangible identificado asociado a la cartera de obras en firme.

A 30 de junio de 2018, se han registrado diferencias de conversión negativas en el epígrafe por importe aproximado de 3,5 millones de euros (11 millones de euros negativos a 31 de diciembre de 2017), fundamentalmente por las variaciones de tipo de cambio experimentadas por el dólar australiano.

Durante los seis primeros meses de 2018 no se han identificado circunstancias que indiquen la necesidad de efectuar un test de deterioro a 30 de junio de 2018. Igualmente, a 31 de diciembre de 2017 no se identificaron deterioros en los test realizados.

Las políticas del análisis de deterioro aplicado por el Grupo Acciona a sus activos intangibles, materiales y a sus fondos de comercio en particular se describen en la nota 4.2 e) de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.



Acciona, S.A.  
Avenida de Europa, 18  
Parque Empresarial La Moraleja  
28108 Alcobendas, Madrid

## 7.- Otros activos intangibles

El desglose a 30 de junio de 2018 y 2017 de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto se indica a continuación:

Otros activos intangibles	Desarrollo	Concesiones	Otros	Aplicaciones informáticas	Anticipos	Amortizaciones	Deterioros	Total
<b>Período de seis meses terminado a 30 de junio de 2017</b>								
Saldo a 31.12.2016	54.464	1.929.606	1.451	63.467	6.019	(432.245)	(125.804)	1.496.958
Variaciones por cambios de perímetro	146	--	13.826	136	--	(133)	--	13.975
Altas / Dotación	774	7.945	15.252	2.393	530	(33.481)	--	(6.587)
Bajas	--	(224)	--	(1.062)	--	530	--	(756)
Trasposos	(2.623)	(26.957)	--	1	--	(64)	--	(29.643)
Otras variaciones	97	(24.388)	(836)	43	--	4.236	1.043	(19.805)
<b>Saldo a 30.06.2017</b>	<b>52.858</b>	<b>1.885.982</b>	<b>29.693</b>	<b>64.978</b>	<b>6.549</b>	<b>(461.157)</b>	<b>(124.761)</b>	<b>1.454.142</b>
<b>Período de seis meses terminado a 30 de junio de 2018</b>								
Saldo a 31.12.2017	53.309	2.092.622	45.347	53.580	14.439	(562.388)	(120.887)	1.576.022
Variaciones por cambios de perímetro	--	--	64	(1)	--	(15)	--	48
Altas / Dotación	173	7.974	1.500	2.121	3.465	(42.576)	--	(27.343)
Bajas	(206)	(4.817)	(2.962)	(77)	--	1.319	--	(6.743)
Trasposos	(1)	(11.037)	--	2	--	1.627	--	(9.409)
Otras variaciones	(52)	(13.166)	(147)	(273)	--	4.247	358	(9.033)
<b>Saldo a 30.06.2018</b>	<b>53.223</b>	<b>2.071.576</b>	<b>43.802</b>	<b>55.352</b>	<b>17.904</b>	<b>(597.786)</b>	<b>(120.529)</b>	<b>1.523.542</b>

Se destaca la reclasificación de derechos expectantes al epígrafe de "Inmovilizado material" asociado a un parque eólico en Sudáfrica por importe de 11 millones de euros.

Entre las disminuciones del periodo se resalta el ajuste a la baja de la valoración inicial del activo intangible asociado a cartera de obra en firme, identificado en la adquisición del subgrupo australiano "Geotech Holding" llevada a cabo en el ejercicio anterior, por importe de 2,5 millones de euros del epígrafe de "otros activos".

Dentro del movimiento "Otras variaciones" se incluyen, como partidas más significativas, el efecto de las diferencias de conversión del período de seis meses cerrado a 30 de junio de 2018, por un importe negativo de 9 millones de euros (20 millones de euros de efecto positivo en el período de seis meses cerrado a 30 de junio de 2017).

El Grupo, de acuerdo a los procedimientos internos establecidos al respecto, analiza a lo largo del ejercicio la evolución de la rentabilidad de los principales proyectos evaluando el cumplimiento o, en su caso, la aparición de desviaciones en las principales hipótesis y estimaciones que subyacen en los test de deterioro realizados al 31 de diciembre de 2017 así como la existencia de cambios relevantes en los mercados en los que los activos operan, para el adecuado registro de las

provisiones por deterioro durante el ejercicio. A fecha actual no se han puesto de manifiesto aspectos relevantes a reseñar.

Las sociedades del Grupo mantenían a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 compromisos de adquisición de bienes de inmovilizado intangible por importe de 154 y 126 millones de euros respectivamente, por proyectos concesionales en la división de construcción de infraestructuras (autopistas) y en la división de agua.

El desglose del epígrafe concesiones a 30 de junio de 2018 y 2017 es el siguiente:

Concesiones	2018				2017			
	Coste	Amortiza- ción	Deterioros	Total	Coste	Amortiza- ción	Deterioros	Total
Conc.administrativas	282.349	(111.823)	(15.875)	154.651	351.797	(134.912)	(33.106)	183.779
Conc.intangibles (CINIIF12)	738.530	(255.505)	(104.655)	378.370	483.833	(127.766)	(91.655)	264.412
ATLL Concesionaria de la Generalitat de Catalunya, S.A. (CINIIF12)	1.050.698	(114.193)	--	936.505	1.050.352	(93.150)	--	957.202
<b>Total</b>	<b>2.071.577</b>	<b>(481.521)</b>	<b>(120.530)</b>	<b>1.469.526</b>	<b>1.885.982</b>	<b>(355.828)</b>	<b>(124.761)</b>	<b>1.405.393</b>

## **8.- Otros activos financieros no corrientes y corrientes e inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación**

### **8.1 Otros activos financieros no corrientes y corrientes**

El desglose del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado del Grupo al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración se muestra a continuación:

Miles de Euros					
30.06.2018 (Clasificación bajo NIIF 9)					
Activos Financieros: Naturaleza / Categoría	Activos Financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos Financieros a valor razonable con cambios en el estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos	Activos Financieros a coste amortizado	Derivados de Cobertura	Total
Instrumentos de patrimonio	10.848	5.135	--	--	15.983
Valores representativos de deuda	--	--	--	--	--
Derivados	--	--	--	--	--
Otros activos financieros	--	--	229.578	--	229.578
<b>Largo plazo / no corrientes</b>	<b>10.848</b>	<b>5.135</b>	<b>229.578</b>	<b>--</b>	<b>245.561</b>
Instrumentos de patrimonio	--	--	--	--	--
Otros créditos	--	--	152.231	--	152.231
Derivados	--	--	--	480	480
Otros activos financieros	--	--	66.213	--	66.213
<b>Corto plazo / corrientes</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>218.444</b>	<b>480</b>	<b>218.924</b>
<b>Total</b>	<b>10.848</b>	<b>5.135</b>	<b>448.022</b>	<b>480</b>	<b>464.485</b>



Acciona, S.A.  
Avenida de Europa, 18  
Parque Empresarial La Moraleja  
28103 Alcobendas, Madrid

Miles de Euros					
31.12.2017 (Clasificación bajo NIC 39)					
Activos Financieros: Naturaleza / Categoría	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Préstamos y Partidas a Cobrar	Inversiones Mantenidas hasta el Vencimiento	Derivados de Cobertura	Total
Instrumentos de patrimonio	13.372	--	--	--	13.372
Valores representativos de deuda	--	--	--	--	--
Derivados	--	--	--	--	--
Otros activos financieros	--	118.551	--	--	118.551
<b>Largo plazo / no corrientes</b>	<b>13.372</b>	<b>118.551</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>131.923</b>
Instrumentos de patrimonio	--	--	--	--	--
Otros créditos	--	166.499	--	--	166.499
Derivados	--	--	--	8.225	8.225
Otros activos financieros	--	72.263	--	--	72.263
<b>Corto plazo / corrientes</b>	<b>--</b>	<b>238.762</b>	<b>--</b>	<b>8.225</b>	<b>246.987</b>
<b>Total</b>	<b>13.372</b>	<b>357.313</b>	<b>--</b>	<b>8.225</b>	<b>378.910</b>

El incremento del epígrafe “otros activos financieros no corrientes” se explica fundamentalmente por la subrogación de Naviera del Roque, S.L.U. en un crédito anterior que una filial del Grupo Acciona mantenía con Compañía Trasmediterránea, S.A., relacionado con la operación de compraventa del Subgrupo Trasmediterránea (Véase Nota 3).

En el epígrafe “otros créditos” se registran las inversiones en valores de deuda o inversiones coyunturales en inversiones o en imposiciones a corto plazo así como las dotaciones de fondos a las cuentas de reserva del servicio de la deuda realizada por la división de energía en los proyectos según requieren las cláusulas de los “Project Finance” en vigor, que disminuye en el período por el efecto del tipo de cambio que se ha producido principalmente en los proyectos denominados en dólares americanos.

Durante los seis primeros meses de 2018 y 2017 no se han producido pérdidas por deterioro en los saldos que componen los activos financieros no corrientes y corrientes por importe significativo.

## 8.2 Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación

El movimiento existente en este epígrafe del balance de situación adjunto durante el primer semestre del ejercicio 2017 y 2018, en miles de euros, es el siguiente:

Participaciones directas de la matriz	Saldo a 31.12.17	Impacto 1ª aplicac ión NIIF 15	Participación en resultados antes de impuestos	Dividendo	Efecto impositivo y otras variac.	Variaciones perímetro y otros	Saldo a 30.06.18
Consortio Tranvía de Zaragoza	4.894	--	--	(265)	102	(4.731)	--
Nordex, SE	622.609	(36.587)	(20.346)	--	7.487	--	573.163
<b>Total participaciones directas</b>	<b>627.503</b>	<b>(36.587)</b>	<b>(20.346)</b>	<b>(265)</b>	<b>7.589</b>	<b>(4.731)</b>	<b>573.163</b>
Participaciones indirectas de la matriz	Saldo a 31.12.17	Impacto 1ª aplicac ión NIIF 15	Participación en resultados antes de impuestos	Dividendo	Efecto impositivo y otras variac.	Variaciones perímetro y otros	Saldo a 30.06.18
Indirectas Subgrupo Acciona Energía	192.621	--	16.809	(8.818)	(2.725)	31.905	229.792

Indirectas Subgrupo Ceatesalás	88.192	--	6.265	(3.299)	(1.912)	--	89.246
Indirectas Subgrupo Acciona Construcción	35.977	--	3.995	--	(733)	--	39.239
Indirectas Subgrupo Acciona Concesiones	33.167	--	2.792	(421)	(1.102)	3.500	37.936
Indirectas Subgrupo Acciona Agua	75.535	(22.890)	5.136	(2.246)	10.360	6.071	71.966
Indirectas Subgrupo Acciona Inmobiliaria	337.421	--	(3.529)	--	(155)	--	333.737
Indirectas Subgrupo Trasmediterránea	--	--	(9)	--	--	9	--
Otras	915	--	291	(55)	(72)	1	1.080
<b>Total participaciones indirectas</b>	<b>763.828</b>	<b>(22.890)</b>	<b>31.750</b>	<b>(14.839)</b>	<b>3.661</b>	<b>41.486</b>	<b>802.996</b>
<b>Total participaciones puestas en equivalencia</b>	<b>1.391.331</b>	<b>(59.477)</b>	<b>11.404</b>	<b>(15.104)</b>	<b>11.250</b>	<b>36.755</b>	<b>1.376.159</b>

Las variaciones del perímetro se corresponden principalmente con mayores aportaciones y devoluciones de prima de emisión en las sociedades en las que el Grupo ya participaba con anterioridad, sin cambios en los porcentajes de participación.

Como movimientos significativos del periodo cabe resaltar la primera aplicación de la NIIF 15, que ha supuesto una minoración de participaciones puestas en equivalencia contra reservas de 60 millones de euros.

En el ejercicio 2017, tras identificar indicios de deterioro sobre la participación que el Grupo Acciona ostenta sobre Nordex, S.E. se realizó un test de deterioro mediante el cual se determinó que valor en uso resultaba inferior a su valor en libros, registrándose por ello un deterioro de valor que ascendió a 145 millones de euros. En relación a este deterioro, cabe destacar que al revisar las principales hipótesis y estimaciones empleadas en el test de deterioro de 31 de diciembre de 2017 con la última información publicada por el subgrupo Nordex en el mes de mayo de 2018 y con las estimaciones de mercado, son en su conjunto coherentes y por tanto el Grupo Acciona ha considerado que no es necesario hacer un nuevo test de deterioro a 30 de junio de 2018 respecto al que se realizó a 31 de diciembre de 2017.

## 9.- Deudores a largo plazo y otros activos no corrientes

La composición de este epígrafe a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es, en miles de euros, la siguiente:

	30.06.2018	31.12.2017
Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo	139.074	132.283
Periodificaciones a largo plazo	30.334	32.375
Concesiones bajo modelo de cuenta a cobrar a largo plazo	112.125	112.592
<b>Total Deudores a largo plazo y otros activos no corrientes</b>	<b>281.533</b>	<b>277.250</b>

El epígrafe "Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo" incluye a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 principalmente saldos de clientes y otros créditos comerciales generados por las actividades de tráfico con vencimiento superior a un año así como las retenciones de garantía propias de la actividad de construcción. Asimismo incluye un importe de 69.626 miles de euros (66.614 miles de euros a 31 de diciembre de 2017) correspondiente al valor razonable de un



derivado no financiero contratado por una filial chilena de la División de energía para el suministro de energía a un cliente desde 2017 a un precio fijo inflactado durante 13 años y medio. El epígrafe “Periodificaciones a largo plazo” incluye un importe de 14.365 miles de euros (14.571 miles de euros a 31 de diciembre de 2017) correspondiente al valor inicial de un contrato de energía formalizado en diciembre de 2015 por una filial en Estados Unidos para suministrar una determinada cantidad de energía durante un plazo de 13 años.

El epígrafe “Concesiones bajo modelo financiero a largo plazo” incluye a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 el saldo pendiente de cobro a más de un año en aquellas concesiones que por aplicación de la CINIIF 12 se consideran activos financieros, dado que existe un derecho incondicional de cobro de la inversión realizada hasta la fecha. La parte a corto plazo de este derecho incondicional de cobro se ha registrado en el epígrafe “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” en función de los cobros previstos a realizar por las entidades concedentes en los distintos planes económicos financieros. A 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el saldo clasificado a corto plazo asciende a 13.156 y 14.573 miles de euros respectivamente.

El desglose de Concesiones bajo modelo financiero a largo plazo por divisiones es el siguiente:

	30.06.2018	31.12.2017
División Construcción	110.889	112.211
División Agua	1.235	381
<b>Total</b>	<b>112.124</b>	<b>112.592</b>

Los principales proyectos concesionales englobados en la división de infraestructuras son los relacionados con dos hospitales situados en España y México, y dentro de la división de agua, los relacionados con el ciclo integral del agua. El desglose del saldo de las principales concesiones bajo modelo financiero a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	30.06.2018	31.12.2017
S.C. Hospital del Norte, S.A.	78.057	79.301
Hospital de León Bajío, S.A. de C.V.	32.832	32.910

No hay variaciones significativas durante el primer semestre de 2018. Asimismo indicar que las sociedades del Grupo no mantenían a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 compromisos de adquisición de bienes en concesión bajo el modelo financiero por importe significativo.

## 10.- Existencias

A 30 de junio de 2018, el importe registrado en este epígrafe se corresponde, principalmente, con existencias inmobiliarias por valor neto contable de 510.483 miles de euros (452.196 miles de euros a 31 de diciembre de 2017), que se presenta neto de una provisión por importe de 440.596 miles de euros (444.859 miles de euros a 31 de diciembre de 2017); así como aprovisionamientos procedentes de las divisiones de Construcción y Energía.

A 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el valor neto contable de las citadas existencias que están afectas a gravámenes hipotecarios era de 4.298 y 6.367 miles de euros, respectivamente, correspondiente en su mayor parte a promociones inmobiliarias.



Los compromisos de venta de promociones contraídos con clientes a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 ascienden a 152.665 y 100.613 miles de euros, respectivamente.

Con base en los análisis efectuados por la Dirección del Grupo sobre la evolución de los diferentes mercados en los que opera el negocio inmobiliario (España, Polonia y Méjico, fundamentalmente), durante el primer semestre de 2018 no se han estimado cambios relevantes en los mismos ni se han puesto de manifiesto indicios de deterioro adicionales por lo que el Grupo no ha actualizado las valoraciones de las existencias inmobiliarias que se realizaron en diciembre de 2017.

A 30 de junio de 2018 existe el compromiso firme de compra de un solar de uso residencial en Méjico por importe de 10.671 miles de euros.

## 11.- Patrimonio neto

### a) Capital social suscrito y autorizado

El capital social de la Sociedad Dominante está representado por 57.259.550 acciones ordinarias, representadas en anotaciones en cuenta, de un euro de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas. Todas las acciones constitutivas del capital social gozan de los mismos derechos, no existiendo restricciones estatutarias a su transferibilidad, estando admitidas a cotización bursátil la totalidad de las mismas.

A continuación se indican, de acuerdo con las notificaciones recibidas por la Sociedad, los titulares de participaciones directas e indirectas significativas en el capital social a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	30.06.2018	31.12.2017
Tussen de Grachten, BV	27,08%	27,80%
Wit Europesse Investering, BV	25,01%	28,39%
La Verdosa S.L.	5,54%	--

### b) Prima de emisión, reservas y diferencias de conversión

El desglose de ganancias acumuladas a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se expone a continuación:

	30.06.2018	31.12.2017
<b>Prima de emisión</b>	<b>170.110</b>	<b>170.110</b>
Reserva legal	11.452	11.452
Reserva capital amortizado	15.121	10.454
Reservas voluntarias	3.236.162	3.204.081
Reservas consolidadas (*)	(138.297)	327.097



Acciona, S.A.  
Avenida de Europa, 18  
Parque Empresarial La Moraleja,  
28108 Alcobendas, Madrid

Subtotal reservas	3.124.438	3.553.083
Diferencias de conversión	(227.301)	(237.211)
Total Reservas y prima de emisión	3.067.247	3.485.982

(\*)En este apartado se incluye el impacto de primera aplicación de NIIF 15 y 9 a 1 de enero de 2018 por importe negativo de 496 millones de euros (Véase 2.a)).

La reserva legal, que debe dotarse hasta el 20% del capital, podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

### c) Acciones propias

El movimiento durante el período de seis meses terminado a 30 de junio de 2018 y 2017 de las acciones propias, ha sido el siguiente:

(Miles de euros)	30.06.2018		30.06.2017	
	Número de acciones	Coste	Número de acciones	Coste
Saldo inicial	45.702	3.146	233.898	14.403
Altas	523.375	35.684	2.183.647	167.065
Bajas	(510.982)	(35.226)	(2.190.451)	(167.152)
Movimiento del contrato de liquidez	12.393	457	(6.804)	(87)
Altas	2.010.852	134.348	221.357	16.569
Bajas	(119.418)	(7.716)	(383.494)	(26.479)
Resto de movimientos	1.891.434	126.632	(162.137)	(9.910)
Saldo final	1.949.529	130.235	64.957	4.406

El 3 de julio de 2015 Acciona, S.A. suscribió un contrato de liquidez con la sociedad del Grupo Bestinver Sociedad de Valores, S.A. para la gestión de su autocartera. Este contrato fue cancelado y sustituido el 10 de julio de 2017 por otro con la misma gestora, al que se le asignaron 44.328 acciones y un importe en la cuenta de efectivo que ascendió a 3.340.000 euros. Las operaciones sobre acciones de la Sociedad que realiza Bestinver en el marco de este contrato, lo son en las bolsas de valores españolas y la finalidad perseguida es favorecer la liquidez de las transacciones así como la regularidad en la cotización.

El 27 de marzo de 2018 Acciona, S.A. estableció un programa temporal de recompra de acciones propias y por tanto suspendió temporalmente el contrato de liquidez. Hasta ese momento se había obtenido una pérdida en las acciones que operan bajo el contrato de liquidez de 444 miles de euros, registrada en el epígrafe de reservas.

Con respecto al resto de movimientos, durante el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2018 se han dado de baja 119.418 acciones que se corresponden con la entrega de acciones a la dirección del Grupo. Dicha entrega se ha realizado al amparo del Plan de Entrega de Acciones y del Plan de Sustitución de retribución variable (véase nota 23). La pérdida reflejada en el epígrafe de reservas por estas operaciones ha sido de 231 miles de euros.

Como se indicó anteriormente el 27 de marzo de 2018 el Consejo de Administración de la Sociedad acordó llevar a cabo un programa temporal de recompra de acciones propias que afectará a un máximo de 2.862.978 acciones, representativas del 5% del capital social, y cuyo importe monetario ascenderá a un máximo de 233.332.707 euros. La finalidad de este programa temporal de recompra de acciones propias es por un lado la reducción de capital mediante la amortización de acciones y por otro lado, en menor medida, cumplir con las obligaciones que tiene Acciona S.A. con respecto al plan de entrega de acciones a consejeros y directivos. Bajo este programa se han adquirido a 30 de junio de 2018 un total de 1.860.852 acciones, representativas de un 3,25% del capital social, por un importe total de 124.482 miles de euros.

#### d) Diferencias de Conversión

Durante el período de seis meses terminado a 30 de junio de 2018 las diferencias de conversión han producido un incremento de patrimonio de 9.910 miles de euros, con respecto a diciembre de 2017, debido a la apreciación de algunas de las divisas en las que el Grupo Acciona opera, principalmente el dólar americano y peso mexicano.

#### e) Ajustes en patrimonio por valoración

- Activos Financieros a valor razonable con cambios en el estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos

Este apartado incluido dentro del epígrafe “Ganancias acumuladas” del balance de situación resumido consolidado, recoge el importe neto de impacto fiscal de las variaciones de valor razonable de los activos clasificados como activos financieros a valor razonable con cambios en el estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos (antiguamente bajo NIC 39 clasificadas como Activos Financieros disponibles para la venta). A 30 de junio de 2018, las reservas por este concepto se incrementan en 102 miles de euros, quedando un saldo final de 215 miles de euros.

- Cobertura de los flujos de efectivo

Este apartado, incluido dentro del epígrafe “ganancias acumuladas” del balance de situación consolidado, recoge el importe neto de impacto fiscal de las variaciones de valor de los derivados financieros designados como instrumentos de cobertura de flujo de efectivo.

El movimiento del saldo de este epígrafe a lo largo del ejercicio 2017 y durante el período de seis meses terminado a 30 de junio de 2018, se presenta a continuación:

	Movimientos. 1 enero a 30 junio 2018	Movimientos. 1 enero a 30 junio 2017
Saldo inicial	(135.723)	(213.372)
• Variaciones de valor en el ejercicio	956	46.540



	Movimientos. 1 enero a 30 junio 2018	Movimientos. 1 enero a 30 junio 2017
<i>Bruto</i>	1.276	62.054
<i>Efecto impositivo</i>	(320)	(15.514)
• Traspaso a resultados del ejercicio	18.137	31.109
<i>Bruto</i>	24.182	41.478
<i>Efecto impositivo</i>	(6.045)	(10.369)
<b>Saldo final</b>	<b>(116.630)</b>	<b>(135.723)</b>

## 12.- Provisiones no corrientes

Estas provisiones cubren, según la mejor estimación de los Administradores de la Sociedad Dominante, los pasivos que pudieran derivarse de los diversos litigios, recursos, contenciosos y obligaciones pendientes de resolución al cierre del ejercicio.

En la nota 17 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 se describen los principales litigios que afectaban al Grupo a dicha fecha. Las provisiones no corrientes del Grupo no han experimentado variaciones significativas durante el período de seis meses terminado a 30 de junio de 2018.

Respecto a la situación actual en que se encuentra el contrato de gestión del servicio de abastecimiento de agua en alta “Ter- Llobregat” el Tribunal Supremo desestimó el pasado 20 de febrero los recursos de casación interpuestos por Acciona Agua, S.A. junto a la Generalitat de Catalunya, así como los de Aguas de Barcelona, S.A., confirmando la sentencia de instancia del Tribunal Superior de Justicia de Catalunya de 22 de julio de 2015, y por tanto anulando la adjudicación de la Concesión por causas exclusivamente imputables a la Generalitat de Catalunya.

La Generalitat de Catalunya ha informado al Tribunal Superior de Justicia de Cataluña que con la entrada en liquidación del contrato da la sentencia por ejecutada.

El pasado 19 de julio se publicó en el Diario Oficial de la Generalitat de Catalunya el Decreto Ley 4/2018 cuyo objeto es asumir la gestión directa del servicio de abastecimiento de agua Ter-Llobregat y la creación del Ente de abastecimiento Ter-Llobregat, el cual se espera que entre en funcionamiento antes del 1 de enero de 2019 y al cual, el Decreto le adscribe los bienes y derechos necesarios para la prestación del servicio. No obstante, conforme a lo previsto en la Disposición Adicional tercera del Decreto, dicha adscripción solo será efectiva en el momento en que, de acuerdo con la normativa que sea de aplicación, este Ente pueda adquirir la posesión de estos bienes y derechos necesarios.

ATLL Concesionaria de la Generalitat de Catalunya, S.A. solicitará a la Generalitat de Catalunya el abono de la indemnización prevista por el Contrato para la resolución anticipada por cualquier motivo, así como el resarcimiento por todos los daños y perjuicios ocasionados por la anulación judicial de la adjudicación por causas imputables a la Generalitat de Catalunya.

La resolución final de los procedimientos descritos no supondrá salida de recursos para el Grupo ni quebranto patrimonial alguno.



Acciona, S.A.  
Avenida de Europa, 10  
Paseo Empresari de La Moraleja  
28100 Alcobendas, Madrid

Con respecto a los procedimientos fiscales, en la nota 22 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 se describen los ejercicios sujetos a inspección fiscal y las actuaciones inspectoras en curso que afectaban al Grupo a dicha fecha. Las variaciones más significativas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 se corresponden con:

- De las actuaciones inspectoras relativas al Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2007-2009 que finalizaron el 12 de junio de 2014 con la firma de actas en conformidad en el IS 2007-2009 y sin cuota a pagar, actas con acuerdo en IVA y sin sanción, sigue abierto el procedimiento relativo a las actas de disconformidad por las retenciones del IRPF de indemnizaciones por despido (períodos 2008 a 2011) por un importe conjunto para las entidades del Grupo de 8.351 miles de euros, de los que 2.448 miles de euros corresponden a sanciones. Se interpuso el 3 de diciembre de 2015 recurso contencioso administrativo ante la Audiencia Nacional. Con fecha 3 de abril de 2018 la Audiencia Nacional notificó sentencia desestimando el recurso respecto a las deudas liquidadas a Acciona Construcción, S.A. (antes Acciona Infraestructuras, S.A.), pero anulando los expedientes sancionadores por un importe de 2.360 miles euros. El 5 de julio de 2018 se ha presentado escrito de preparación de recurso de casación ante el Tribunal Supremo. Se estima como posible el riesgo de que estas liquidaciones sean finalmente confirmadas por el alto tribunal, por lo que se encuentran provisionadas.
- En cuanto a las últimas actuaciones inspectoras relativas al Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2010-2012, las mismas concluyeron con la firma de acta de conformidad del Impuesto sobre Sociedades del Grupo Fiscal (ejercicios 2010 a 2012) y la firma de actas con acuerdo y sin sanción respecto al Impuesto sobre el Valor Añadido, en los términos acordados en las anteriores actuaciones.

El resto de actuaciones de comprobación limitada de las declaraciones rectificativas presentadas por el Grupo Fiscal relativas a los ejercicios 2013 a 2015 siguen su curso y no se ha producido en este semestre ningún hecho destacable. Los Administradores de Acciona, S.A. estiman que el riesgo de que se materialicen pasivos adicionales a los registrados es remoto y que, de producirse, no tendrían un impacto significativo sobre los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados considerados en su conjunto.

### **13.- Deuda con entidades de crédito y obligaciones y otros valores negociables**

#### **a) Deudas con entidades de crédito**

El detalle de los pasivos financieros por tipo de financiación a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, en miles de euros, es el siguiente:



Miles de Euros			
30.06.2018 (Clasificación bajo NIIF 9)			
Pasivos Financieros: Naturaleza / Categoría	Débitos y Partidas a Pagar	Derivados Cobertura	Total
Deudas con entidades de crédito	3.814.561	--	3.814.561
Obligaciones y otros valores negociables	928.230	--	928.230
Derivados	--	97.141	97.141
Otros pasivos financieros	--	--	--
<b>Deudas a largo plazo / Pasivos financieros no corrientes</b>	<b>4.742.791</b>	<b>97.141</b>	<b>4.839.932</b>
Deudas con entidades de crédito	610.240	--	610.240
Obligaciones y otros valores negociables	714.865	--	714.865
Derivados	--	2.501	2.501
Otros pasivos financieros	--	--	--
<b>Deudas a corto plazo / Pasivos financieros corrientes</b>	<b>1.325.105</b>	<b>2.501</b>	<b>1.327.606</b>
<b>Total</b>	<b>6.067.896</b>	<b>99.642</b>	<b>6.167.538</b>

Miles de Euros					
31.12.2017 (Clasificación bajo NIC 39)					
Pasivos Financieros: Naturaleza / Categoría	Pasivos Financieros Mantenidos para Negociar	Otros Pasivos Financieros a VR con Cambios en PyG	Débitos y Partidas a Pagar	Derivados de Cobertura	Total
Deudas con entidades de crédito	--	--	4.304.874	--	4.304.874
Obligaciones y otros valores negociables	--	--	864.938	--	864.938
Derivados	--	--	--	102.062	102.062
Otros pasivos financieros	--	--	--	--	--
<b>Deudas a largo plazo / Pasivos financieros no corrientes</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>5.169.812</b>	<b>102.062</b>	<b>5.271.874</b>
Deudas con entidades de crédito	--	--	827.740	--	827.740
Obligaciones y otros valores negociables	--	--	641.148	--	641.148
Derivados	--	--	--	3.402	3.402
Otros pasivos financieros	--	--	--	--	--
<b>Deudas a corto plazo / Pasivos financieros corrientes</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>1.468.888</b>	<b>3.280</b>	<b>1.672.290</b>
<b>Total</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>6.638.700</b>	<b>105.464</b>	<b>6.944.164</b>

El desglose de las deudas con entidades de crédito sin recurso y con recurso, entendiendo sin recurso aquella deuda sin garantías corporativas, cuyo recurso se limita a los flujos y activos del deudor, al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, presentados por naturaleza y categorías es el siguiente:

Concepto	30.06.2018		31.12.2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Deuda con entidades de crédito sin recurso</b>	<b>164.745</b>	<b>1.257.001</b>	<b>181.874</b>	<b>1.443.526</b>
Hipotecarios para financiación de activo inmovilizado	12.467	10.409	13.127	11.206
Hipotecarios afectos a promociones inmobiliarias	4.250	0	6.514	--
Financiación de proyectos	137.161	1.219.545	149.990	1.407.316
Deudas por arrendamiento financiero	9.955	27.047	10.991	25.004

Concepto	30.06.2018		31.12.2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Otras deudas con recurso limitado	912	0	1.252	--
<b>Deuda con entidades de crédito con recurso</b>	<b>447.996</b>	<b>2.654.701</b>	<b>649.268</b>	<b>2.963.410</b>
Por efectos descontados pendientes de vencimiento	1.067	0	522	--
Otros préstamos y créditos bancarios	446.929	2.654.701	648.746	2.963.410
<b>Total deudas con entidades de crédito</b>	<b>612.741</b>	<b>3.911.702</b>	<b>831.142</b>	<b>4.406.936</b>

Durante el primer semestre de 2018 y en el ejercicio 2017, los préstamos y créditos del Grupo devengaron tipos de interés de mercado.

A 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 ni Acciona, S.A. ni ninguna de sus filiales significativas se encuentra en situación de incumplimiento de sus obligaciones financieras o de cualquier tipo de obligación que pudiera dar lugar a una situación de vencimiento anticipado de sus compromisos financieros.

Asimismo, durante los seis primeros meses de 2018 y 2017, no se han producido impagos ni otros incumplimientos de principal, ni de intereses ni de amortizaciones referentes a las deudas con entidades de crédito.

Durante el primer semestre de 2018 las variaciones más significativas se producen en el epígrafe “otros préstamos y créditos bancarios corrientes y no corrientes” que presenta una disminución neta de 511 millones de euros debida principalmente al cobro recibido por la venta de las participaciones que el grupo Acciona tenía en los subgrupos Trasmediterránea y Acciona Termosolar (véase nota 3).

El epígrafe “financiación de proyectos corrientes y no corrientes” presenta una disminución neta de 201 millones de euros que se corresponde principalmente con las amortizaciones programadas de este tipo de préstamo, el efecto de las diferencias de conversión del período, fundamentalmente las que proceden de los proyectos cuya moneda es el rand sudafricano así como la cancelación de deuda bancaria en dos proyectos eólicos situados en España que pasan a estar financiados mediante deuda con recurso.

Asimismo, el pasado mes de abril de 2018, Acciona Financiación Filiales, S.A. formalizó un préstamo sindicado por importe de 1.300 millones de euros, clasificado en “otros préstamos y créditos bancarios”, que presenta un vencimiento a cinco años y devenga un tipo de interés de mercado. Con esta operación se cancelan varios préstamos bilaterales con vencimiento en 2018-2020 y parte del sindicado anterior, y se alarga la vida media de la deuda. Estas cancelaciones de la deuda han supuesto un cargo de 14 millones de euros en la cuenta de gastos financieros por la transferencia a la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada de las comisiones de apertura y otros costes pendientes de devengo.

Las deudas procedentes del negocio inmobiliario, se clasifican como pasivos corrientes atendiendo al ciclo de realización del activo que financia, que son las existencias, aun cuando parte de dicho pasivo tiene un vencimiento superior a los doce meses.

A 30 de junio de 2018 las sociedades del Grupo tenían concedida financiación adicional no dispuesta por importe de 2.058 millones de euros correspondientes a líneas de crédito para financiación de circulante.

b) Información sobre emisiones o reembolsos de valores representativos de deuda

A continuación se muestra un detalle a 30 de junio de 2018 y 2017, del saldo vivo de los valores representativos de deuda que a dichas fechas habían sido emitidos por la Sociedad o cualquier otra entidad del Grupo, así como el movimiento experimentado por dicho saldo durante los seis primeros meses de 2018 y 2017:

	Miles de Euros				
	Saldo 31.12.2017	Emisiones	Recompras o Reembolsos	Ajustes por Tipo de cambio, var perim y otros	Saldo 30.06.2018
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo	1.285.367	626.068	(495.816)	3.606	1.419.225
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	220.719	0	(3.191)	6.342	223.870
<b>Total corriente y no corriente</b>	<b>1.506.086</b>	<b>284.389</b>	<b>(157.328)</b>	<b>9.948</b>	<b>1.643.095</b>

	Miles de Euros				
	Saldo 31.12.2016	Emisiones	Recompras o Reembolsos	Ajustes por Tipo de cambio, var perim y otros	Saldo 30.06.2017
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo	857.716	547.755	(245.749)	1.312	1.161.034
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	256.893	--	--	(22.157)	234.736
<b>Total corriente y no corriente</b>	<b>1.114.609</b>	<b>547.755</b>	<b>(245.749)</b>	<b>(20.845)</b>	<b>1.395.770</b>

En la nota 18 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 se describen las emisiones que componen el saldo de este epígrafe.

Durante el primer semestre de 2018 el Grupo Acciona a través de su filial Acciona Financiación Filiales, S.A. y con garantía de Acciona, S.A., ha realizado emisiones de pagarés por 522 millones de euros. Estos pagarés se emiten bajo el programa Euro Commercial Paper (ECP) formalizado inicialmente en 2013, y renovado en mayo de 2018 por otros doce meses por un importe máximo de 750 millones de euros.

Asimismo, Acciona Financiación Filiales, S.A. ha continuado la emisión de valores de renta fija por importe total de 99 millones de euros y con diferentes vencimientos entre 2018 y 2031 bajo el

programa de emisión de valores de renta fija - Euro Medium Term Note Programme (EMTN) por un importe máximo de hasta 2.000 millones de euros formalizado inicialmente en 2015 y renovado en abril de 2018. Las emisiones de EMTN vigentes devengan tipos de interés que se encuentran en el rango de un 1,15% y un 4,625%.

De los reembolsos del período indicados en el cuadro superior un total de 453 millones de euros se corresponden con los reembolsos de EMTN y pagarés a su vencimiento, y el resto, por un total de 42 millones de euros, se corresponde con la eliminación de la posición acreedora que tiene la filial Autovía de los Viñedos, S.A. por la emisión de bonos que realizó en octubre de 2004 por un importe inicial de 64.100 miles de euros, con la posición deudora de la filial Acciona Financiación Filiales, S.A ya que tras la adquisición de las obligaciones en este primer semestre de 2018 ha pasado a ser el titular de la totalidad de estas obligaciones.

Los otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea se corresponden con las emisiones de bonos realizadas en 2012 por las filiales mexicanas CE Oaxaca Dos, S. de R.L. de C.V. y CE Oaxaca Cuatro, S. de R.L. de C.V. La variación principal durante el primer semestre de 2018 se corresponde con las diferencias de conversión que se han producido al estar realizadas estas dos emisiones en dólares americanos

Durante el primer semestre de 2018 no se han realizado nuevas emisiones de bonos convertibles en acciones, ni que otorguen privilegios o derechos que puedan, ante alguna contingencia, hacerlas convertibles en acciones de la Sociedad Dominante, o de alguna de las sociedades del Grupo.

#### 14.- Otros pasivos no corrientes y corrientes

El desglose de otros pasivos no corrientes y corrientes a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se expone a continuación:

Otros pasivos	No corrientes		Corrientes	
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017
Subvenciones	110.098	110.685	--	--
Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	79.012	83.273	--	--
Obligaciones de arrendamientos financieros	14.581	15.334	529	538
Remuneraciones pendientes de pago	--	--	108.277	129.023
Deuda con socio minoritario	337.392	350.668	3.752	5.870
Otros acreedores	1.154.934	1.226.311	772.230	609.159
<b>Saldo final</b>	<b>1.696.017</b>	<b>1.786.271</b>	<b>884.788</b>	<b>744.590</b>

En el epígrafe de “Otros acreedores no corrientes” destaca a 30 de junio de 2018, con un importe de 819 millones de euros, el saldo pendiente de pago procedente de la filial ATLL Concesionaria de la Generalitat de Catalunya, S.A. por el canon de acuerdo a las condiciones establecidas en el pliego concesional.

La variación más significativa en el epígrafe “otros pasivos corrientes”, se produce en la cuenta “otros acreedores”, y se corresponde con el registro a 30 de junio de 2018 del dividendo pendiente

de pago por un importe de 172 millones de euros, y que se ha pagado con fecha 2 de julio de 2018 (véase notas 15 y 21).

#### 15.- Dividendos pagados por la Sociedad Dominante

A continuación se muestran los dividendos pagados por la Sociedad Dominante durante los seis primeros meses de 2018 y 2017, los cuales correspondieron en ambos casos a dividendos aprobados sobre los resultados del ejercicio anterior:

##### - Primer semestre 2018:

El 30 de mayo de 2018, la Junta General Ordinaria de Accionistas de Acciona, S.A. aprobó el pago de un dividendo de 3 euros por acción con cargo a los resultados de 2017. El importe total del dividendo, que ascendió a 171.779 miles de euros, se liquidó el día 2 de julio de 2018.

##### - Primer semestre 2017:

El 18 de mayo de 2017, la Junta General Ordinaria de Accionistas de Acciona, S.A. aprobó el pago de un dividendo de 2,875 euros por acción con cargo a los resultados de 2016. El importe total del dividendo, que ascendió a 164.621 miles de euros, se liquidó el día 3 de julio de 2017.

#### 16.- Beneficio por acción

##### - Básico:

Las ganancias por acción básicas se calculan dividiendo el beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

A continuación se detallan los importes para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y 2017:

	Primer Semestre 2018	Primer Semestre 2017
Resultado neto atribuible a la Sociedad Dominante (miles de euros)	185.634	79.985
Número medio ponderado de acciones en circulación	56.579.255	57.041.647
Beneficio básico por acción (euros)	3,28	1,40

##### - Diluido:

Para calcular las ganancias por acción diluidas, la entidad ajustará el resultado del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto, y el promedio ponderado del número de acciones en circulación por todos los efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales.

En enero de 2014, Acciona S.A. realizó una emisión de bonos convertibles. En el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2017 se habían realizado conversiones y cancelaciones anticipadas de dicho instrumento financiero, encontrándose a 31 de diciembre de 2017 totalmente cancelado el mismo. Los bonos convertibles se corresponden con el único efecto dilusivo que explica la diferencia entre el número medio ponderado de acciones propias en circulación considerado en el cálculo del beneficio básico por acción y el beneficio diluido por acción en junio 2017. El gasto financiero registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias neto de impuesto de sociedades del periodo de seis meses terminados a 30 de junio de 2017 es de 5.129 miles de euros, a 30 de junio de 2018 no se ha devengado gasto por este concepto.

A continuación se detallan los importes para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y 2017:

	Primer Semestre 2018	Primer Semestre 2017
Resultado neto atribuible a la Sociedad Dominante (miles de euros)	185.634	85.114
Número medio ponderado de acciones en circulación diluido	56.579.255	61.819.514
Beneficio diluido por acción (euros)	3,28	1,38

## 17.- Información por segmentos

En la nota 27 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Acciona, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 se detallan los criterios utilizados por el Grupo para definir sus segmentos operativos.

A continuación se presenta el balance de situación segmentado por divisiones a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y la cuenta de resultados segmentada a 30 de junio de 2018 y 30 de junio de 2017.

Saldos a 30.06.18	Energía	Construcción	Agua	Servicios	Otras actividades	Operaciones Intergrupo	Operaciones Corporativas	Total Grupo
<b>ACTIVO</b>								
Activos tangibles, intangibles e inmovil.	6.338.015	543.642	1.116.908	72.931	225.495	(2.549)	--	8.294.442
Fondo de comercio	--	107.077	27.977	66.362	--	--	--	201.416
Activos financieros no corrientes	33.118	58.402	18.336	6.752	130.280	(1.327)	--	245.561
Participaciones puestas en equivalencia	892.202	77.207	71.968	1.044	333.738	--	--	1.376.159
Otros activos	465.175	438.544	61.144	6.799	244.776	110	--	1.216.548
<b>Activos no corrientes</b>	<b>7.728.510</b>	<b>1.224.872</b>	<b>1.296.333</b>	<b>153.888</b>	<b>934.289</b>	<b>(3.766)</b>	<b>--</b>	<b>11.334.126</b>
Existencias	106.644	201.625	19.412	3.490	557.656	(16.739)	--	972.088
Deudores comerciales y otras a cobrar	542.120	973.736	251.261	214.905	113.334	(547.471)	--	1.547.885
Otros activos financieros corrientes	165.382	43.947	4.049	4.088	954	504	--	218.924
Otros activos	80.530	114.259	24.744	8.351	31.668	(17.292)	85.167	327.427
Efectivo y equivalentes	(65.912)	1.549.806	250.173	14.473	(408.106)	(3.527)	--	1.336.907
Activos no corrientes clasif. como mant. para la venta	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>Activos corrientes</b>	<b>828.764</b>	<b>2.883.373</b>	<b>549.639</b>	<b>245.307</b>	<b>295.506</b>	<b>(584.525)</b>	<b>85.167</b>	<b>4.303.231</b>

Saldos a 30.06.18	Energía	Construcción	Agua	Servicios	Otras actividades	Operaciones Intergrupo	Operaciones Corporativas	Total Grupo
<b>Total activo</b>	<b>8.557.274</b>	<b>4.108.245</b>	<b>1.845.972</b>	<b>399.195</b>	<b>1.229.795</b>	<b>(588.291)</b>	<b>85.167</b>	<b>15.637.357</b>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u></b>								
<b>Patrimonio neto consolidado</b>	<b>3.276.504</b>	<b>429.357</b>	<b>271.415</b>	<b>153.862</b>	<b>(801.616)</b>	<b>(36.106)</b>	<b>85.167</b>	<b>3.378.583</b>
Deuda financiera	3.227.030	1.292.648	247.992	91.772	(19.510)	--	--	4.839.932
Otros pasivos	1.221.278	432.810	934.014	5.532	154.209	(4.712)	--	2.743.131
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>4.448.308</b>	<b>1.725.458</b>	<b>1.182.006</b>	<b>97.304</b>	<b>134.699</b>	<b>(4.712)</b>	<b>--</b>	<b>7.583.063</b>
Deuda financiera	118.089	45.149	16.684	2.732	1.144.952	--	--	1.327.606
Acreedores comerciales y otras a cobrar	330.513	1.565.952	250.865	97.210	130.734	(157.803)	--	2.217.471
Otros pasivos	383.860	342.329	125.002	48.087	621.026	(389.670)	--	1.130.634
Pasivos direct. asoci. con activos no ctes. clasif. como mant. para la venta	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>832.462</b>	<b>1.953.430</b>	<b>392.551</b>	<b>148.029</b>	<b>1.896.712</b>	<b>(547.473)</b>	<b>--</b>	<b>4.675.711</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>8.557.274</b>	<b>4.108.245</b>	<b>1.845.972</b>	<b>399.195</b>	<b>1.229.795</b>	<b>(588.291)</b>	<b>85.167</b>	<b>15.637.357</b>

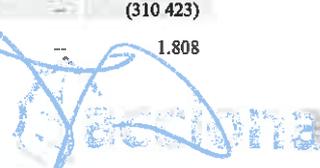
Saldos a 31.12.17	Energía	Construcción	Agua	Servicios	Otras actividades	Operaciones Intergrupo	Operaciones Corporativas	Total Grupo
<b><u>ACTIVO</u></b>								
Activos tangibles, intangibles e inmovil.	6.374.296	618.778	1.122.447	65.963	222.641	(11.017)	--	8.393.108
Fondo de comercio	--	106.712	27.976	50.962	--	--	--	185.650
Activos financieros no corrientes	20.440	39.648	17.956	7.586	43.270	3.023	--	131.923
Participaciones puestas en equivalencia	903.423	74.140	75.537	809	337.422	--	--	1.391.331
Otros activos	465.679	302.573	53.647	1.100	258.753	867	--	1.082.619
<b>Activos no corrientes</b>	<b>7.763.838</b>	<b>1.141.851</b>	<b>1.297.563</b>	<b>126.420</b>	<b>862.086</b>	<b>(7.127)</b>	<b>--</b>	<b>11.184.631</b>
Existencias	119.922	192.190	24.236	1.784	499.960	(17.127)	--	820.965
Deudores comerciales y otras a cobrar	702.096	1.270.657	271.864	211.597	121.516	(685.837)	--	1.891.893
Otros activos financieros corrientes	163.131	66.653	4.451	3.465	8.775	513	--	246.988
Otros activos	195.665	89.470	21.091	6.295	1.139	(2.625)	(13.056)	297.979
Efectivo y equivalentes	(97.482)	1.210.201	219.678	18.018	(74.098)	(3.536)	--	1.272.781
Activos no corrientes clasif. como mant. para la venta	979.987	--	--	--	466.168	(14.034)	--	1.432.121
<b>Activos corrientes</b>	<b>2.063.319</b>	<b>2.829.171</b>	<b>541.320</b>	<b>241.159</b>	<b>1.023.460</b>	<b>(722.646)</b>	<b>(13.056)</b>	<b>5.962.727</b>
<b>Total activo</b>	<b>9.827.157</b>	<b>3.971.022</b>	<b>1.838.883</b>	<b>367.579</b>	<b>1.885.546</b>	<b>(729.773)</b>	<b>(13.056)</b>	<b>17.147.358</b>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u></b>								
<b>Patrimonio neto consolidado</b>	<b>3.346.376</b>	<b>370.547</b>	<b>312.722</b>	<b>168.136</b>	<b>(183.690)</b>	<b>(37.767)</b>	<b>(13.056)</b>	<b>3.963.268</b>
Deuda financiera	4.140.666	1.132.922	220.901	42.057	(264.672)	--	--	5.271.874
Otros pasivos	1.248.982	507.408	898.632	4.171	152.360	(6.169)	--	2.805.384
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>5.389.648</b>	<b>1.640.330</b>	<b>1.119.533</b>	<b>46.228</b>	<b>(112.312)</b>	<b>(6.169)</b>	<b>--</b>	<b>8.077.258</b>
Deuda financiera	145.216	51.485	17.072	3.504	1.255.013	--	--	1.472.290



Saldos a 31.12.17	Energía	Construcción	Agua	Servicios	Otras actividades	Operaciones Intergrupo	Operaciones Corporativas	Total Grupo
Acreedores comerciales y otras a cobrar	271.923	1.551.854	266.174	105.881	146.025	(142.640)	--	2.199.217
Otros pasivos	380.382	356.806	123.382	43.830	600.582	(543.197)	--	961.785
Pasivos direct. asoc. con activos no ctes. clasif como mant para la venta	293.612	--	--	--	179.928	--	--	473.540
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>1.091.133</b>	<b>1.960.145</b>	<b>406.628</b>	<b>153.215</b>	<b>2.181.548</b>	<b>(685.837)</b>	<b>--</b>	<b>5.106.832</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>9.827.157</b>	<b>3.971.022</b>	<b>1.838.883</b>	<b>367.579</b>	<b>1.885.546</b>	<b>(729.773)</b>	<b>(13.056)</b>	<b>17.147.358</b>

Saldos a 30.06.18	Energía	Construcción	Agua	Servicios	Otras actividades	Operaciones Intergrupo	Operaciones Corporativas	Total Grupo
Cifra de negocios total	1.022.887	1.680.457	304.272	359.082	244.312	(85.731)	--	3.525.279
Cifra negocios	1.005.934	1.645.822	304.272	326.595	242.656	--	--	3.525.279
Cifra negocios a otros segmentos	16.953	34.635	--	32.487	1.656	(85.731)	--	--
Otros ingresos y gastos de explotación	(631.198)	(1.550.247)	(248.497)	(348.085)	(213.699)	84.369	--	(2.907.357)
<b>Resultado bruto de explotación</b>	<b>391.689</b>	<b>130.210</b>	<b>55.775</b>	<b>10.997</b>	<b>30.613</b>	<b>(1.362)</b>	<b>--</b>	<b>617.922</b>
Dotaciones	(192.333)	(78.648)	(25.195)	(7.727)	(15.869)	103	--	(319.669)
Deterioro y rdos. por enajenac. del inmovilizado	134	963	(155)	225	5.694	--	97.748	104.609
Otras ganancias o pérdidas	277	(2.845)	(295)	(239)	6	--	--	(3.096)
<b>Resultado de explotación</b>	<b>199.767</b>	<b>49.680</b>	<b>30.130</b>	<b>3.256</b>	<b>20.444</b>	<b>(1.259)</b>	<b>97.748</b>	<b>399.766</b>
Resultados financieros	(117.937)	(16.933)	(25.098)	(1.596)	13.060	--	--	(148.504)
Resultados por variaciones de valor	(1.334)	--	--	--	(539)	--	--	(1.873)
Resultados de puestas en equivalencia	2.728	6.806	5.136	271	(3.537)	--	--	11.404
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>83.224</b>	<b>39.553</b>	<b>10.168</b>	<b>1.931</b>	<b>29.428</b>	<b>(1.259)</b>	<b>97.748</b>	<b>260.793</b>
Gasto por impuesto de sociedades	(22.195)	(10.548)	(2.712)	(515)	(7.848)	336	(12.581)	(56.063)
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>61.029</b>	<b>29.005</b>	<b>7.456</b>	<b>1.416</b>	<b>21.580</b>	<b>(923)</b>	<b>85.167</b>	<b>204.730</b>
Rdo después de impuestos de las activ. interrumpidas	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>61.029</b>	<b>29.005</b>	<b>7.456</b>	<b>1.416</b>	<b>21.580</b>	<b>(923)</b>	<b>85.167</b>	<b>204.730</b>
Intereses minoritarios	(14.838)	(2.478)	(1.673)	(141)	456	(422)	--	(19.096)
<b>Resultado atribuible a la sociedad dominante</b>	<b>46.191</b>	<b>26.527</b>	<b>5.783</b>	<b>1.275</b>	<b>22.036</b>	<b>(1.345)</b>	<b>85.167</b>	<b>185.634</b>

Saldos a 30.06.17	Energía	Construcción	Agua	Servicios	Otras actividades	Operaciones Intergrupo	Operaciones Corporativas	Total Grupo
Cifra de negocios total	870.070	1.614.851	337.251	357.446	280.366	(72.002)	--	3.387.982
Cifra negocios	854.492	1.587.768	337.247	330.203	278.273	(1)	--	3.387.982
Cifra negocios a otros segmentos	15.578	27.083	4	27.243	2.093	(72.001)	--	--
Otros ingresos y gastos de explotación	(503.039)	(1.504.806)	(276.600)	(346.283)	(249.578)	71.365	--	(2.808.943)
<b>Resultado bruto de explotación</b>	<b>367.031</b>	<b>110.045</b>	<b>60.651</b>	<b>11.161</b>	<b>30.788</b>	<b>(637)</b>	<b>--</b>	<b>579.039</b>
Dotaciones	(198.324)	(65.211)	(18.657)	(6.904)	(22.093)	766	--	(310.423)
Deterioro y rdos. por enajenac. del inmovilizado	(756)	1.898	(115)	6	775	--	--	1.808



Saldos a 30.06.17	Energía	Construcción	Agua	Servicios	Otras actividades	Operaciones Intergrupo	Operaciones Corporativas	Total Grupo
Otras ganancias o pérdidas	655	(1.270)	632	(11)	(97)	--	--	(91)
<b>Resultado de explotación</b>	<b>168.606</b>	<b>45.462</b>	<b>42.511</b>	<b>4.252</b>	<b>9.373</b>	<b>129</b>	<b>--</b>	<b>270.333</b>
Resultados financieros	(133.573)	(20.798)	(33.325)	(1.945)	17.316	--	--	(172.325)
Resultados por variaciones de valor	8.342	--	--	--	(4)	--	--	8.338
Resultados de puestas en equivalencia	29.549	3.379	8.400	343	(338)	--	--	41.333
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>72.924</b>	<b>28.043</b>	<b>17.586</b>	<b>2.650</b>	<b>26.347</b>	<b>129</b>	<b>--</b>	<b>147.679</b>
Gasto por impuesto de sociedades	(19.731)	(7.588)	(4.758)	(717)	(7.129)	(35)	--	(39.958)
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>53.193</b>	<b>20.455</b>	<b>12.828</b>	<b>1.933</b>	<b>19.218</b>	<b>94</b>	<b>--</b>	<b>107.721</b>
Rdo después de impuestos de las activ. interrumpidas	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>53.193</b>	<b>20.455</b>	<b>12.828</b>	<b>1.933</b>	<b>19.218</b>	<b>94</b>	<b>--</b>	<b>107.721</b>
Intereses minoritarios	(12.948)	(14.248)	(1.750)	(42)	1.266	(14)	--	(27.736)
<b>Resultado atribuible a la sociedad dominante</b>	<b>40.245</b>	<b>6.207</b>	<b>11.078</b>	<b>1.891</b>	<b>20.484</b>	<b>80</b>	<b>--</b>	<b>79.985</b>

El cuadro siguiente muestra el desglose de determinados saldos consolidados del Grupo de acuerdo con la distribución geográfica de las entidades que los originan:

	Ingresos		Activos totales		Activo no Corriente		Activo Corriente	
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017
España	1.583.006	1.524.089	8.801.841	10.284.816	5.997.842	5.955.110	2.803.999	4.329.706
Unión Europea	257.258	275.676	1.497.392	1.525.381	1.133.209	1.203.241	364.183	322.140
Países OCDE	1.013.813	992.134	4.022.665	4.042.225	3.516.240	3.274.307	506.425	767.918
Resto Países	671.202	596.083	1.315.459	1.294.936	686.835	751.973	628.624	542.963
<b>Total</b>	<b>3.525.279</b>	<b>3.387.982</b>	<b>15.637.357</b>	<b>17.147.358</b>	<b>11.334.126</b>	<b>11.184.631</b>	<b>4.303.231</b>	<b>5.962.727</b>

## 18.- Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta

En el ejercicio 2017, el Grupo Acciona clasificó en el epígrafe “Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta” todos los activos y pasivos asociados al Subgrupo Trasmediterránea (división otras actividades) y del Subgrupo Acciona Termosolar (división de energía). A 30 de junio 2018 la venta de ambos subgrupos se encuentran efectivamente formalizadas.

En junio de 2018 se formaliza la venta al Grupo Naviera Armas de la totalidad de las acciones (92,71% del capital social) que ostentaba el Grupo Acciona sobre Compañía Trasmediterránea, S.A. tras cumplirse las condiciones suspensivas contenidas en contrato. Por esta transacción se registró una plusvalía por importe de 44,8 millones de euros en el epígrafe “Deterioro y resultados por enajenación del inmovilizado” de la cuenta de pérdidas y ganancias a 30 de junio de 2018 (Véase Nota 3).

En mayo de 2018, se cumple la condición suspensiva correspondiente a la operación de venta del 100% del capital de Acciona Termosolar, S.L. a Contourglobal Mirror 2 S.Á.R.L. por la que se registró una plusvalía por importe de 53 millones de euros en el epígrafe de en el epígrafe “Deterioro y resultados por enajenación del inmovilizado” (Véase Nota 3).



Acciona, S.A.  
Avenida de Europa, 18  
Parque Empresarial La Moraleja  
28100 Alcobendas, Madrid

El detalle de los ingresos y gastos acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto asociados a los activos clasificados como mantenidos para la venta y reciclados a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de su enajenación, se detallan a continuación:

	División de energía	División otras actividades
Diferencias de conversión	--	(252)
Ajustes por cambios de valor	17.837	(2.309)
<b>Total Ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>17.837</b>	<b>(2.561)</b>

A 30 de junio de 2018 no existen activos clasificados en el epígrafe de mantenidos para la venta.

### 19.- Deterioro y resultados por enajenación del inmovilizado

El desglose del epígrafe “Deterioro y resultados por enajenación del inmovilizado” de la cuenta de pérdidas y ganancias a 30 de junio de 2018 y 2017 se expone a continuación en miles de euros:

	30.06.2018	30.06.2017
Resultados procedentes del inmovilizado	5.717	3.194
Resultados procedentes de cartera de control	98.941	--
Deterioro de otros activos	(49)	(1.386)
<b>Total</b>	<b>104.609</b>	<b>1.808</b>

En el epígrafe “Resultados procedentes de cartera de control” se registran principalmente los beneficios obtenidos por la enajenación del Subgrupo Trasmediterránea y el Subgrupo Termosolar formalizadas en los primeros seis meses del ejercicio 2018, por importe de 44,8 millones de euros y 53 millones de euros respectivamente (Véase Nota 3).

### 20.- Plantilla media

#### Personal:

El número medio de personas empleadas por el Grupo Acciona para el período correspondiente a los seis primeros meses del ejercicio 2018 y 2017 distribuido entre hombres y mujeres ha sido el siguiente:

	Número de Empleados	
	30.06.2018	30.06.2017
Hombres	27.976	25.862
Mujeres	10.055	9.248
<b>Total</b>	<b>38.031</b>	<b>35.110</b>

## 21.- Hechos posteriores

- Como se indica en la nota 15, con fecha 30 de mayo de 2018, la Junta General Ordinaria de Accionistas de Acciona, S.A. aprobó el pago de un dividendo de 3 euros por acción con cargo a los resultados de 2017. El importe total del dividendo, que ascendió a 171.779 miles de euros, se encontraba registrado a 30 de junio de 2018 en el epígrafe “Otros pasivos corrientes” del balance de situación consolidado y se pagó el día 2 de julio de 2018.

## 22.- Operaciones con partes vinculadas

Se consideran “partes vinculadas” al Grupo, adicionalmente a las entidades dependientes, asociadas y multigrupo, el “personal clave” de la Dirección de la Sociedad (miembros de su Consejo de Administración y los Directores, junto a sus familiares cercanos), accionistas significativos, así como las entidades sobre las que el personal clave de la Dirección pueda ejercer una influencia significativa o tener su control.

A continuación se indican las transacciones realizadas por el Grupo, durante los seis primeros meses de 2018 y 2017, con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del Consejo de Administración y Directores de la Sociedad y otras partes vinculadas. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado y se han imputado las correspondientes retribuciones en especie.

Miles de Euros					
30.06.2018					
Gastos e Ingresos	Accionistas Significativos	Administra- dores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
<b>Gastos:</b>					
Gastos financieros	--	--	--	--	--
Contratos de gestión o colaboración	--	--	--	--	--
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	--	--	--	--	--
Arrendamientos	--	--	--	--	--
Recepción de servicios	--	--	--	51	51
Compra de bienes (terminados o en curso)	--	--	--	--	--
Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	--	--	--	--	--
Pérdidas por baja o enajenación de activos	--	--	--	--	--
Otros gastos	--	--	--	--	--
<b>Ingresos:</b>					
Ingresos financieros	--	--	--	--	--
Contratos de gestión o colaboración	--	--	--	--	--
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	--	--	--	--	--
Dividendos recibidos	--	--	--	--	--
Arrendamientos	--	--	--	--	--
Prestación de servicios	--	--	--	137	137
Venta de bienes (terminados o en curso)	--	--	--	--	--
Beneficios por baja o enajenación de activos	--	--	--	--	--
Otros ingresos	--	--	--	--	--

Miles de Euros					
30.06.2018					
Otras Transacciones	Accionistas Significativos	Administra- dores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Compras de activos materiales, intangibles u otros activos	--	--	--	--	--
Acuerdos de financiación créditos y aportaciones de capital (prestamista)	--	--	--	--	--
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	--	--	--	--	--
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	--	--	--	--	--
Ventas de activos materiales, intangibles u otros activos	--	--	--	--	--
Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestataria)	--	--	--	--	--
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	--	--	--	--	--
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	--	--	--	--	--
Garantías y avales prestados	--	--	--	--	--
Garantías y avales recibidos	--	--	--	--	--
Compromisos adquiridos	--	--	--	--	--
Compromisos/garantías cancelados	--	--	--	--	--
Dividendos y otros beneficios distribuidos	--	--	--	--	--
Otras operaciones	--	--	--	--	--



Acciona, S.A.  
Avenida de Europa, 18  
Parque Empresarial La Moraleja  
28050 Madrid, España

Miles de Euros					
30.06.2017					
Gastos e Ingresos	Accionistas Significativos	Administra- dores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
<b>Gastos:</b>					
Gastos financieros	--	--	--	--	--
Contratos de gestión o colaboración	--	--	--	--	--
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	--	--	--	--	--
Arrendamientos	--	--	--	--	--
Recepción de servicios	--	--	--	44	44
Compra de bienes (terminados o en curso)	--	--	--	--	--
Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	--	--	--	--	--
Pérdidas por baja o enajenación de activos	--	--	--	--	--
Otros gastos	--	--	--	--	--
<b>Ingresos:</b>					
Ingresos financieros	--	--	--	--	--
Contratos de gestión o colaboración	--	--	--	--	--
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	--	--	--	--	--
Dividendos recibidos	--	--	--	--	--
Arrendamientos	--	--	--	--	--
Prestación de servicios	--	--	--	131	131
Venta de bienes (terminados o en curso)	--	--	--	--	--
Beneficios por baja o enajenación de activos	--	--	--	--	--
Otros ingresos	--	--	--	--	--

Miles de Euros					
30.06.2017					
Otras Transacciones	Accionistas Significativos	Administra- dores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Compras de activos materiales, intangibles u otros activos	--	--	--	--	--
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	--	--	--	--	--
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	--	--	--	--	--
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	--	--	--	--	--
Ventas de activos materiales, intangibles u otros activos	--	--	--	--	--
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestataria)	--	--	--	--	--
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	--	--	--	--	--
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	--	--	--	--	--
Garantías y avales prestados	--	--	--	--	--
Garantías y avales recibidos	--	--	--	--	--
Compromisos adquiridos	--	--	--	--	--
Compromisos/garantías cancelados	--	--	--	--	--
Dividendos y otros beneficios distribuidos	--	--	--	--	--
Otras operaciones	--	--	--	--	--



Acciona, S.A.  
Avenida de Europa, 18  
Parque Empresarial La Moraleja  
28108 Alcobendas, Madrid

### 23.- Retribuciones y otras prestaciones

En la nota 34 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2017 se detallan los acuerdos existentes sobre retribuciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad y a la Dirección.

A continuación se incluye un resumen de los datos más significativos de dichas remuneraciones y prestaciones correspondientes a los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017:

	Miles de Euros	
	30.06.2018	30.06.2017
<b>Miembros del Consejo de Administración:</b>	<b>6.725</b>	<b>6.870</b>
Número de Consejeros	13	12
<b>Concepto retributivo:</b>	<b>3.825</b>	<b>2.870</b>
Retribución fija	1.057	750
Retribución variable	2.107	1.007
Dietas	661	665
Atenciones estatutarias		
Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros		296
Otros		152
<b>Otros beneficios:</b>	<b>2.900</b>	<b>4.000</b>
Anticipos	--	--
Créditos concedidos	--	--
Fondos y Planes de pensiones: Aportaciones	2.900	4.000
Fondos y Planes de pensiones: Obligaciones contraídas	--	--
Primas de seguros de vida	--	--
Garantías constituidas a favor de los Consejeros	--	--
<b>Alta Dirección:</b>		
Número de Directivos	35	35
Total remuneraciones recibidas por la Alta Dirección	<b>16.789</b>	<b>16.926</b>

#### Plan de entrega de acciones y performance shares

La Junta General de Accionistas de 24 de junio 2014 adoptó el siguiente acuerdo:

*A) Extender el plazo de vigencia del Plan de Entrega de Acciones y Opciones a la dirección del grupo Acciona, incluyendo los Consejeros Ejecutivos, aprobado por la Junta General de accionistas de 4 de junio de 2009 de Acciona, S.A., para su aplicación en los ejercicios 2014 a 2020, aumentando el número máximo de acciones disponibles, en 200.000 acciones.*

*B) Facultar al Consejo de Administración de la Sociedad para que, con toda la amplitud que se requiera en Derecho y a propuesta del Comité de Nombramientos y Retribuciones, modifique en los términos y condiciones que considere conveniente el Reglamento del Plan, estableciendo condiciones y plazos de entrega, períodos de devengo, criterios y límites de asignación, y cualquier otro aspecto que considere relevante con la finalidad de alinear en mayor medida los*

*intereses a largo plazo de los Consejeros Ejecutivos y directivos del grupo Acciona con los de los accionistas de Acciona, S.A. y potenciar su motivación en la realización de mayor valor y estabilidad a largo plazo del grupo así como consolidar la fidelización y permanencia de los mismos en el Grupo.*

Al amparo de esta autorización, el Consejo de Administración aprobó en el primer trimestre de 2015, previa propuesta del Comité de Nombramientos y Retribuciones, la modificación del Reglamento del Plan, formulando uno nuevo cuyo plazo de vigencia se extiende al sexenio 2014 a 2019, ambos inclusive, cuyas características se describen más adelante.

Adicionalmente, el Consejo de Administración aprobó en su sesión de 14 de diciembre de 2017, previa propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, una modificación adicional del Reglamento del Plan con el objeto de adaptarse a las mejores prácticas en materia de gobierno corporativo en lo relativo a diferimiento, malus y clawback sobre la retribución variable de los Consejeros Ejecutivos y a los principios y directrices contenidos en la política de remuneraciones de consejeros aprobada por la Junta General de Accionistas celebrada el pasado 18 de mayo de 2017.

Siguiendo lo establecido en el Reglamento del Plan 2014, y en base a la evaluación de los resultados obtenidos durante el trienio 2014-2016, el Consejo de Administración, previa propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, acordó en el ejercicio 2017 la entrega a los Consejeros Ejecutivos de 104.096 acciones y la asignación de 26.025 acciones cuya entrega ha quedado diferida de manera lineal por un periodo de tres años (1/3 cada año)

#### **A) Objeto del Plan:**

*El Plan 2014 de Entrega de Acciones y de "Performance Shares" a la dirección de Acciona y su grupo (el Plan de Entrega de Acciones/Performance Shares) tiene por objetivo retribuir a la dirección, incluyendo los Consejeros Ejecutivos, de Acciona, S.A. ("Acciona") y del grupo de sociedades y empresas del que Acciona, S.A. es Sociedad Dominante o posee una participación significativa en la gestión (el "Grupo Acciona" o "Acciona y su grupo") de un modo que incentive la consecución de objetivos estratégicos de negocio de Acciona y de su grupo en beneficio de los accionistas de Acciona, y la fidelización y retención de los directivos.*

#### **B) Indicadores estratégicos y objetivos a cumplir.**

*El cumplimiento de objetivos se hará en función de los indicadores estratégicos de negocio. Éstos han sido definidos por el Consejo de Administración para los ejercicios comprendidos entre 2014 y 2019.*

#### **C) Beneficiarios del Plan**

##### **C.1.- Consejeros Ejecutivos.**

*Para los Consejeros Ejecutivos, se introduce por primera vez la posibilidad de asignación anual de "performance shares" por el Consejo de Administración a su favor, que no dan derecho a la adquisición de las acciones correspondientes (salvo en los casos previstos en el Reglamento) sino*

*que constituyen una indicación por el Consejo de Administración del número de acciones que prevé que puedan ser asignadas a esos Consejeros Ejecutivos en un momento posterior si se cumple la doble condición de su continuidad y de la consecución de los objetivos estratégicos a largo plazo del grupo Acciona que el Consejo de Administración haya establecido como requisito para que los Consejeros Ejecutivos reciban acciones.*

**Período de referencia:** *El período de referencia de los indicadores estratégicos de negocio será el sexenio 2014-2019, si bien para la asignación de “performance shares” se tendrá en cuenta todo el período transcurrido desde el inicio del período de aplicación del Plan 2014 hasta el fin del ejercicio precedente.*

**Asignación de “performance shares”:** *Concluido cada uno de los ejercicios anuales el Consejo de Administración podrá valorar el avance logrado en la consecución de los objetivos estratégicos a largo plazo hasta ese momento.*

*La asignación definitiva de acciones propias a los Consejeros Ejecutivos se realizará (a) al término del período total de duración del Plan 2014 (en 2020) en consideración de la evaluación que se haga de todo el período 2014-2019 y (b) en un hito intermedio, en 2017, tras concluir los tres primeros ejercicios 2014-2016, en consideración de la evaluación que se haga del primer trienio 2014-2016.*

*En atención al interés social y en caso de circunstancias que lo hagan aconsejable para Acciona y su grupo a juicio del Consejo de Administración, previa consideración de la recomendación de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, el Consejo de Administración podrá retrasar hasta el 2020 la entrega a los Consejeros Ejecutivos de las acciones propias asignadas con carácter definitivo en el 2017 (en relación con los ejercicios 2014, 2015 y 2016), haciendo coincidir la entrega de esas acciones con las que, en su caso, correspondiera entregarles al término del período total de duración del Plan 2014 (en 2020).*

**Condición de continuidad:** *La entrega de las acciones asignadas con carácter definitivo a los Consejeros Ejecutivos se sujeta a la condición de que hasta el 31 de marzo del año en que se proceda a la entrega de las acciones el Consejero Ejecutivo no haya cesado en el desempeño de sus funciones de más alta dirección de Acciona y de su Grupo por causa imputable al consejero.*

*En ningún caso el número de acciones asignadas así cuantificado podrá exceder, en conjunto con las demás asignadas conforme al Plan 2014, el número máximo disponible aprobado por la Junta General.*

**Sujeción de las acciones a diferimiento, malus y clawback:** *La entrega del 20% de las acciones que los Consejeros Ejecutivos tengan derecho a percibir estarán sometidas a un periodo de diferimiento de un plazo mínimo de un (1) año, condicionando su devengo, además de a la continuidad del Consejero Ejecutivo conforme prevé el Reglamento, a que durante el plazo de diferimiento no se ponga de manifiesto, a juicio del Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, cualquier causa que deba tener como resultado en opinión de los auditores externos una reformulación material de los estados financieros consolidados del Grupo Acciona, excepto cuando resulte procedente conforme a una modificación de la normativa contable.*



Acciona, S.A.  
Avenida de Europa, 18  
Parque Empresarial La Moraleja  
28108 Alcobendas, Madrid

*Adicionalmente, dentro de los tres (3) años siguientes a la fecha en que se haya efectuado la entrega de acciones cuyo reembolso se reclame, Acciona podrá reclamar a los Consejeros Ejecutivos: (i) la devolución de los importes abonados cuando su cálculo se hubiera realizado atendiendo a unos datos cuya inexactitud haya quedado después demostrada de forma manifiesta y (ii) la devolución de los importes abonados, y/o no abonar las cantidades a las que tuviera derecho, en aquellos casos en los que el consejero haya incurrido en incumplimiento grave de los deberes de diligencia o lealtad conforme a los cuales deben desempeñar su cargo en Acciona, o por cualquier otro incumplimiento grave y culpable de las obligaciones que los Consejeros Ejecutivos tienen asumidas en virtud de los contratos suscritos con Acciona para el desarrollo de sus funciones ejecutivas.*

*Por último, el Plan 2014 no contempla la posible venta de acciones entregadas para hacer frente al pago del impuesto incurrido por el beneficiario como consecuencia de dicha entrega. El coste del ingreso a cuenta del rendimiento derivado del Plan 2014 no será repercutido a los beneficiarios, asumiendo la Sociedad el coste fiscal que dicho ingreso a cuenta tenga en la imposición personal de los beneficiarios con los límites establecidos por Acciona.*

#### *C.2.- Directivos del Grupo.*

*Para los demás beneficiarios que no sean consejeros ejecutivos el Consejo de Administración aprobará, previa consideración de la propuesta del Comité de Nombramientos y Retribuciones, el importe de la retribución variable individual a satisfacer mediante la entrega de acciones propias de Acciona que asigne respecto de cada uno de los ejercicios anuales a cada uno de los directivos Beneficiarios del Plan 2014 distintos de los Consejeros Ejecutivos.*

*La asignación podrá estar formulada en número de acciones propias o en un importe dinerario. En este último caso, su concreción en número de acciones se hará en función de la cotización de cierre del último día bursátil del mes de marzo del año en que el Consejo de Administración acuerde la asignación, correspondiendo al Consejo de Administración la determinación de la fecha concreta de entrega de las acciones. En ningún caso el número de acciones asignadas así cuantificado podrá exceder, en conjunto con las demás asignadas conforme al Plan 2014, el número máximo aprobado por la Junta General.*

*Las acciones propias transmitidas a estos Beneficiarios quedarán sujetas a un derecho de recompra a favor de Acciona y ejercitable en caso de que el Beneficiario adquirente de las acciones cese en su dedicación profesional a Acciona o su Grupo antes del 31 de marzo del tercer año siguiente a aquel en que se realice la entrega por causa imputable al Beneficiario. El Consejo de Administración podrá extender a un grupo reducido de directivos el régimen de asignación de "performance shares" y/o acciones establecido para los consejeros ejecutivos con las modificaciones en cuanto a asignaciones provisionales, régimen fiscal, objetivos, hitos intermedios y plazos de entrega que proponga la Comisión de Nombramientos y Retribuciones con el propósito de potenciar su motivación en la realización de mayor valor y estabilidad a largo plazo del grupo así como consolidar la fidelización y permanencia de los mismos en el Grupo.*

#### **D) Número de acciones disponibles para el Plan.**

*El número máximo de Acciones que podían ser asignadas a los Beneficiarios en aplicación del Plan 2014 se estableció inicialmente igual a 258.035. Este número máximo de Acciones que podrán ser asignadas por el Consejo de Administración a los Beneficiarios en aplicación del Plan 2014 podrá ser incrementado por acuerdo de la Junta General de Accionistas. En este sentido las juntas generales de accionistas de 11 de junio de 2015, 10 de mayo de 2016, 18 de mayo de 2017 y de 30 de mayo de 2018 acordaron aumentar el número máximo de acciones disponibles para el Plan de Entrega de Acciones y Performance Shares 2014-2019 en 400.000 acciones, sin perjuicio de posteriores aumentos si así lo propone el Consejo de Administración y lo aprueba la Junta General de Accionistas. A fecha de hoy y tras el aumento en 100.000 acciones aprobado en la pasada Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 30 de mayo de 2018, el número máximo de acciones disponibles es de 414.498 acciones.*

#### **E) Destinatarios.**

*El número anual de Destinatarios no excederá de 100.*

#### Plan de sustitución de retribución variable por acciones.

El Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, dado el número limitado de Beneficiarios del anterior Plan, con el fin de potenciar y extender los objetivos de fidelización y retención a los directivos del Grupo, aprobó el 26 de marzo de 2015 el “Plan de Sustitución de Retribución Variable por acciones de Acciona, dirigido a la dirección de Acciona y su grupo” (el Plan de Sustitución), excluyendo los consejeros ejecutivos, cuyas características principales son las siguientes:

**Finalidad:** *Retener e incentivar eficazmente al equipo directivo y lograr una mayor alineación de sus intereses con los de la Sociedad y su Grupo.*

**Duración inicial:** *Seis años (2014 a 2019).*

**Objeto:** *Ofrecer de forma discrecional a determinados directivos de Acciona y su Grupo la opción de sustituir o canjear todo o parte de su retribución variable en efectivo por acciones de la Sociedad de acuerdo con una ecuación de canje que se determinará cada año. En 2017 la ecuación de canje aprobada conlleva un incentivo del 25% sobre la retribución variable sustituida.*

**Beneficiarios:** *Aquellos directivos que el Consejo de Administración libremente proponga. Quedan excluidos de este Plan los Consejeros Ejecutivos.*

**Indisponibilidad de las acciones entregadas:** *Con carácter general, las acciones entregadas no podrán ser (a) enajenadas, gravadas ni dispuestas por título alguno (salvo mortis causa), ni (b) constituir sobre ellas ningún derecho de opción ni ningún otro limitativo del dominio o de garantía, hasta después del 31 de marzo del tercer año siguiente a aquel dentro del cual hayan sido entregadas las acciones al Beneficiario.*



Acciona, S.A.  
Avenida de Europa, 19  
Parque Empresarial La Torre, 124  
28100 Alcobendas, Madrid

*Las acciones propias transmitidas a estos Beneficiarios quedarán sujetas a un derecho de recompra a favor de Acciona y ejercitable en caso de que el Beneficiario adquirente de las acciones cese en su dedicación profesional a Acciona o su Grupo antes del 31 de marzo del tercer año siguiente a aquel en que se realice la entrega por causa imputable al Beneficiario.*

*El precio de las acciones de Acciona que se tomará como referencia para determinar la ecuación de canje será el precio de cotización de cierre del último día bursátil del mes de marzo del año en que el Consejo de Administración acuerde la asignación de la opción de sustitución.*

El número de acciones entregadas a los Beneficiarios no consejeros ejecutivos, en número de 44, en virtud del **Plan de Entrega de Acciones/Performance Shares**, en el primer semestre de 2018, ha sido de 38.742 acciones.

Respecto a Consejeros ejecutivos, durante el primer semestre de 2018 no se ha realizado ninguna asignación definitiva de performance shares ni de acciones en virtud del Plan 2014 **de Entrega de Acciones/Performance Shares**.

Por último, en aplicación del **Plan de Sustitución** se han entregado en el primer semestre de 2018 27.112 acciones de la Sociedad a 36 directivos de Acciona y su Grupo en pago de parte de su retribución variable en efectivo de 2017.

#### Plan Accionistas

El Consejo de Administración de ACCIONA acordó por unanimidad y previa recomendación de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, la aprobación de un nuevo “Plan de Accionistas” de aplicación general a todos los empleados con residencia fiscal en España que permite redistribuir parte de la retribución dineraria variable y/o fija con un límite de 12.000 euros anuales mediante la entrega de acciones de la Sociedad, de acuerdo con el actual marco normativo tras las modificaciones introducidas por la Ley 26/2014, de 27 de noviembre por la que se modifican la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes, aprobado por el Real Decreto Legislativo 5/2004, de 5 de marzo, y otras normas tributarias, y que favorece fiscalmente este tipo de planes, (el “Plan”).

El Plan, cuya participación es voluntaria, ofrece a todos los empleados con residencia fiscal en España y cuya alta en cualquiera de las sociedades que forman parte del grupo mercantil Acciona se haya producido con anterioridad al 31 de diciembre de 2017, la posibilidad de participar en los resultados de la compañía convirtiéndose en accionista.

Este Plan no afecta a los consejeros ejecutivos por ser su relación de carácter mercantil y no laboral.

La entrega de acciones, valoradas al precio de cotización del cierre bursátil del día 29 de marzo de 2018 se realizó durante la primera quincena del mes de abril.

## Plan de Ahorro

En 2014 la Sociedad estableció un plan de ahorro vinculado a la supervivencia a una determinada edad, incapacidad permanente en los grados de total, absoluta y gran invalidez, y fallecimiento (“Plan de Ahorro”) dirigido, exclusivamente a los Consejeros Ejecutivos de la Sociedad. Sus características básicas son las siguientes:

- a) Es un sistema de previsión social de la modalidad de aportación definida.
- b) Es un sistema que se dota externamente mediante el pago por la Sociedad de primas anuales a una entidad aseguradora y a favor del Participante para la cobertura de supervivencia y las contingencias de riesgo, esto es: (i) fallecimiento e (ii) incapacidad permanente en los grados previstos en el Reglamento.
- c) En el supuesto de que los Participantes cesen en el cargo de Consejeros Ejecutivos de Acciona por cualquier causa, la Sociedad dejará de satisfacer las primas al Plan de Ahorro en la fecha en la que cesen fehacientemente en el cargo, sin perjuicio de los derechos económicos que se reconozcan a los Participantes
- d) El abono de la Prestación derivada del Plan de Ahorro será realizado directamente por la entidad aseguradora a los Participantes, neto de las correspondientes retenciones o ingresos a cuenta del IRPF que, en su caso, sean aplicables, y que serán a cargo del beneficiario de la Prestación. Para el resto de contingencias, el abono de la Prestación también será realizado directamente por la entidad aseguradora a sus causahabientes.
- e) La condición de Participante del Plan de Ahorro se perderá en caso de que concurra alguna de las siguientes circunstancias: i) acaecimiento de cualquiera de las contingencias de riesgo cubiertas y cobro de la Prestación ii) alcanzar la edad de 65 años iii) cesar en el cargo de Consejero Ejecutivo de Acciona por cualquier causa distinta de las anteriores.

La retribución variable se liquida en metálico, bien en el momento de su abono o diferida a través de una aportación al Plan de Ahorro. Las aportaciones diferidas a través de aportaciones al Plan de Ahorro a favor de los Consejeros Ejecutivos que se han realizado durante el primer semestre de 2018 han sido de 2.900 miles de euros.

El importe de la remuneración global que corresponde a los derechos acumulados por los Consejeros en esta materia asciende a 15.741 miles de euros.



Acciona, S.A.  
Avenida de Europa, 18  
Parque Empresarial La Moraleja  
28108 Alcobendas, Madrid

**GRUPO CONSOLIDADO)**  
**INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO DEL PERIODO DE SEIS**  
**MESES TERMINADO A 30 DE JUNIO DE 2018**

**Parte I- Análisis del primer semestre.**

---

ACCIONA presenta los resultados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) bajo una estructura corporativa compuesta por tres divisiones:

- Energía incluye el negocio eléctrico abarcando la promoción de plantas de generación renovable, su construcción, su operación y mantenimiento y la venta de la energía producida. Toda la generación eléctrica de ACCIONA Energía es de origen renovable.
- Infraestructuras:
  - Incluye las actividades de Construcción, Industrial y Concesiones, principalmente de transporte y hospitales.
  - Agua incluye las actividades de construcción de plantas desaladoras, de tratamiento de aguas y potabilizadoras, así como la gestión del ciclo integral del agua que engloba, entre otras, las actividades de captación y retorno al medio ambiente del agua. Además, ACCIONA Agua opera concesiones de servicios que abarcan el ciclo integral del agua.
  - Servicios incluye las actividades *facility services*, *handling* aeroportuario, recogida y tratamiento de residuos y servicios logísticos entre otros.
- Otras actividades incluye los negocios de Trasmediterránea, inmobiliario, Bestinver (gestora de fondos), bodegas así como otras participaciones.

A continuación se definen los Alternative Performance Measures, o APM utilizados recurrentemente y en este informe de gestión por el Grupo Acciona:

**EBITDA ó Resultado bruto de explotación:** Se define como el “resultado de explotación antes de dotaciones y provisiones”, es decir, muestra el resultado operativo del Grupo. La compañía presenta el cálculo del EBITDA en la cuenta de resultados (ver Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del apartado 2. del Informe de Gestión). Se calcula tomando las siguientes partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada: “importe neto de la cifra de negocios”, “otros ingresos”, “variación de existencias de productos terminados y en curso”, “aprovisionamientos”, “gastos de personal” y “otros gastos de explotación”.

**BAI excluyendo operaciones corporativas:** se define como el beneficio antes de impuestos sobre las ganancias excluidos los efectos contables de aquellos acontecimientos y decisiones adoptadas por la Dirección Corporativa que trascienden las decisiones operativas adoptadas por las Direcciones de las distintas Divisiones en el curso normal de sus negocios, y que se detallan en la nota información por segmentos.

**Deuda neta:** Muestra la deuda contraída por el Grupo, pero en términos netos al descontar la tesorería y activos financieros similares. La reconciliación detallada viene desglosada en la sección Cashflow y Variación de Deuda Financiera Neta del Informe de Gestión. Se calcula tomando las siguientes partidas del balance de situación consolidado: “deuda con entidades de crédito y obligaciones no corrientes” y “deuda con entidades de crédito y obligaciones



corrientes”, menos “efectivo y otros medios líquidos equivalentes” y “otros activos financieros corrientes”.

**Deuda sin recurso:** según se indica en la nota 13.a) de los estados financieros intermedios, se corresponde con aquella deuda sin garantías corporativas, cuyo recurso se limita a los flujos y activos del deudor.

**Deuda con recurso:** aquella deuda con algún tipo de garantía corporativa.

**Apalancamiento Financiero:** Muestra la relación que existe entre el endeudamiento neto del Grupo y su patrimonio. Se calcula dividiendo las siguientes partidas: “deuda neta” (calculada como se explica anteriormente) entre “patrimonio neto”.

**Cartera:** Se define como la producción pendiente, es decir, importes contractuales o pedidos de clientes, deducidos los importes que ya hayan sido reconocidos como ingresos en la cuenta de resultados. Se calcula tomando como base los pedidos y contratos adjudicados al Grupo, descontando la parte realizada que esté contabilizada en la cuenta “importe neto de la cifra de negocios” y más / menos “otras variaciones” que se corresponden con ajustes por tipo de cambio, modificaciones sobre la contratación inicial, y otras modificaciones a realizar a la cartera adjudicada.

**Inversión neta:** Se define como la variación neta del periodo en el saldo de inmovilizado tangible, intangible, financiero y propiedades inmobiliarias, corregida por los siguientes conceptos:

- las dotaciones a la amortización y deterioros del periodo
- los resultados por enajenación de inmovilizado
- las variaciones causadas por fluctuación en el tipo de cambio

Tratándose de variaciones en el perímetro de consolidación, la inversión neta se define como la salida/entrada neta de recursos empleados/obtenidos en la adquisición/enajenación del activo neto.

**Cash Flow Operativo:** el Cash Flow Operativo representa la capacidad de los activos de generar recursos en términos de deuda neta. Se obtiene de la siguiente forma:

EBITDA más / menos la variación del capital circulante operativo menos el coste financiero neto más / menos los cobros/pagos por impuesto sobre las ganancias más retornos percibidos de las sociedades integradas por el método de puesta en equivalencia más / menos otros cobros/pagos distintos de aquellos incluidos en el Cash Flow Neto de Inversión y de aquellos que constituyen retribución a los accionistas.

**Cash Flow Neto de Inversión:** se calcula sumando la Inversión neta más / menos la variación de saldos de existencias inmobiliarias más / menos la variación de saldos de proveedores de inversión.

ACCIONA, S.A.  
Avenida de Europa,  
Porque Empresarial

La Dirección utiliza estos APMs en la toma de decisiones financieras, operativas y de planificación, así como para evaluar el rendimiento del Grupo y de sus filiales

La Dirección considera que estos APM proporcionan información financiera adicional que resulta útil y apropiada para evaluar el rendimiento del Grupo y de sus filiales así como para la toma de decisiones por parte de los usuarios de la información financiera.

## 1. Resumen Ejecutivo

### Principales hitos del periodo

- ACCIONA generó unos ingresos de €3.525 millones durante el primer semestre de 2018, lo que ha supuesto un crecimiento del 4,1% en comparación con el mismo periodo de 2017.
- El EBITDA ascendió a €618 millones hasta junio, un 6,7% por encima del generado en el mismo periodo de 2017. El periodo se ha caracterizado por la mayor aportación de Energía (+6,7%) e Infraestructuras (+8,3%). La contribución de Otras Actividades se mantuvo estable (-0,6%).
- Energía: en España, el EBITDA de Generación creció un 8,9%, por la mayor producción (+13%) y a pesar de la desconsolidación contable del negocio de CSP desde 30 abril tras su venta. A nivel internacional, el EBITDA se incrementó en un 4,8% debido a la mayor producción (+11%) y precio.
- Infraestructuras: el EBITDA de Infraestructuras creció un 8,3%, destacando el crecimiento en Construcción (+31,5%), que ha mantenido sus altos niveles de producción con la ejecución simultánea de grandes proyectos internacionales. El resto de líneas de negocio redujeron su contribución por diversos motivos, incluyendo la venta de la concesión Ruta 160.
- Otras Actividades: destaca la mayor contribución al EBITDA de Bestinver (+3,4%). El negocio Inmobiliario obtuvo un EBITDA negativo por el cambio de perímetro debido a la aportación de los activos inmobiliarios a Testa Residencial en septiembre 2017, así como por la actividad de promoción inmobiliaria, que se encuentra en plena fase de inversión.
- La inversión bruta durante el primer semestre de 2018 ascendió a €254 millones. Además, el Grupo destinó un total de €125 millones al programa temporal de recompra de acciones propias, así como €58 millones a existencias del negocio de promoción inmobiliaria.
- Con respecto al capítulo de desinversiones, cabe destacar el cierre de las operaciones de venta del negocio termosolar en España y de la sociedad Trasmediterránea durante el segundo trimestre del año, suponiendo una reducción en deuda neta de €981 millones (adicional a la deuda de activos mantenidos para la venta ya desconsolidada).



- La deuda neta se situó en €4.612 millones, que compara con €5.224 millones a cierre de 2017. Además, los gastos financieros se han reducido un 12,4% pese al efecto contable de las refinanciaciones efectuadas durante el segundo trimestre tras la firma de un crédito sindicado por un importe de €1.300 millones. Esta operación mejora el coste de financiación e incrementa la vida media y el componente de tipo fijo de la deuda del Grupo.
- El beneficio neto atribuible asciende a €186m (+132,1%), que incluye plusvalías resultantes de las desinversiones por un importe de €85 millones. Excluyendo dichas plusvalías, el resultado crece un 25,6%, alcanzando €100 millones.

### Magnitudes Cuenta de Resultados Consolidada

(Millones de Euros)	Ene-Jun 2018	Ene-Jun 2017	Variación (%)
Ventas	3 525	3 388	4,1%
EBITDA	618	579	6,7%
Resultado de explotación (EBIT)	400	270	47,9%
Beneficio antes de impuestos (BAI)	261	148	76,6%
Beneficio antes de impuestos – Exc. Operaciones corporativas	163	148	10,4%
Beneficio neto atribuible	186	80	132,1%
Beneficio neto atribuible – Exc. Operaciones corporativas	100	80	25,6%

### Magnitudes Balance e Inversión

(Millones de Euros)	30-jun-18	31-dic-17	Variación (%)
Patrimonio neto	3 379	3 963	-14,8%
Deuda neta	4 612	5 224	-11,7%

(Millones de Euros)	Ene-Jun 2018	Ene-Jun 2017	Variación (%)
Inversión Bruta	254	484	-47,6%
Inversión Neta	(727)	472	n.a
Cashflow Neto de Inversión	(592)	528	n.a

### Magnitudes Operativas

	30-jun-18	31-dic-17	Variación (%)
Cartera de construcción (Millones de Euros)	18 205	18 831	-3,3%
Número medio de empleados	38 031	37 403	1,7%

	30-jun-18	30-jun-17	Variación (%)
Capacidad eólica instalada total (MW)	7 613	7 329	3,9%
Capacidad instalada total (MW)	9 004	8 982	0,2%
Producción total (GWh) (ene-jun)	11 806	10 528	12,1%

Activos bajo gestión de Bestinver (Millones de euros)

6.348

5.792

9,6%

**2. Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada**

(Millones de Euros)	Ene-Jun 2018	Ene-Jun 2017	Var.	Var. (%)
<b>Cifra de Negocios</b>	<b>3.525</b>	<b>3.388</b>	<b>137</b>	<b>4,1%</b>
Otros ingresos	241	238	2	1,0%
Variación de existencias p terminados y en curso	45	--	45	n a
<b>Valor Total de la Producción</b>	<b>3.811</b>	<b>3.626</b>	<b>185</b>	<b>5,1%</b>
Aprovisionamientos	(982)	(847)	(134)	-15,8%
Gastos de personal	(742)	(725)	(17)	-2,3%
Otros gastos	(1.470)	(1.475)	5	0,3%
<b>Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)</b>	<b>618</b>	<b>579</b>	<b>39</b>	<b>6,7%</b>
Dotación amortización	(309)	(303)	(6)	-1,8%
Provisiones	(11)	(7)	(4)	-51,2%
Deterioro del valor de los activos	--	(1)	1	96,5%
Resultados procedentes del inmovilizado	105	3	101	n.a.
Otras ganancias o pérdidas	(3)	--	(3)	n a
<b>Resultado de Explotación (EBIT)</b>	<b>400</b>	<b>270</b>	<b>129</b>	<b>47,9%</b>
Resultado financiero neto	(150)	(165)	15	8,8%
Diferencias de cambio (neto)	2	(7)	9	n.a.
Variación provisiones inversiones financieras	--	--	--	3,7%
Participación en rtdos de asociadas método participación	11	41	(30)	-72,4%
Rtdo variac instrumentos financieros valor razonable	(2)	8	(10)	n a
<b>Resultado Antes de Impuestos Actividades Continuadas (BAI)</b>	<b>261</b>	<b>148</b>	<b>113</b>	<b>76,6%</b>
Gastos por impuesto sobre las ganancias	(56)	(40)	(16)	-40,3%
<b>Resultado Actividades Continuadas</b>	<b>205</b>	<b>108</b>	<b>97</b>	<b>90,1%</b>
Intereses minoritarios	(19)	(28)	9	31,2%
<b>Resultado Neto Atribuible</b>	<b>186</b>	<b>80</b>	<b>106</b>	<b>132,1%</b>

Para facilitar el análisis, se incluye a continuación una cuenta de pérdidas y ganancias simplificada en la que se separan los resultados de operaciones corporativas del total:

(Millones de Euros)	ene-jun 18			ene-jun 17			Var. Exc. Op. Corp. %
	Resultado Exc. Op. Corporativas	Operaciones Corporativas	Total	Resultado Exc. Op. Corporativas	Operaciones Corporativas	Total	
<b>Cifra de Negocios</b>	<b>3.525</b>	<b>--</b>	<b>3.525</b>	<b>3.388</b>	<b>--</b>	<b>3.388</b>	<b>4,1%</b>
Aprovisionamientos, gastos y otros ingresos	(2.907)	--	(2.907)	(2.809)	--	(2.809)	3,5%
<b>Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)</b>	<b>618</b>	<b>--</b>	<b>618</b>	<b>579</b>	<b>--</b>	<b>579</b>	<b>6,7%</b>
Dotación amortización	(309)	--	(309)	(303)	--	(303)	1,8%
Provisiones, deterioros y otros	(7)	98	91	(5)	--	(5)	29,8%
<b>Resultado de Explotación (EBIT)</b>	<b>302</b>	<b>98</b>	<b>400</b>	<b>270</b>	<b>--</b>	<b>270</b>	<b>11,7%</b>

Resultado financiero neto	(150)	--	(150)	(165)	--	(165)	-8,8%
Participación en rdos de asociadas método participación	11	--	11	41	--	41	-72,4%
Otros financieros	--	--	--	1	--	1	n.a.
<b>Resultado Antes de Impuestos Actividades Continuadas (BAI)</b>	<b>163</b>	<b>98</b>	<b>261</b>	<b>148</b>	--	<b>148</b>	<b>10,4%</b>
Gastos por impuesto sobre las ganancias	(43)	(13)	(56)	(40)	--	(40)	8,8%
<b>Resultado Actividades Continuadas</b>	<b>120</b>	<b>85</b>	<b>205</b>	<b>108</b>	--	<b>108</b>	<b>11,0%</b>
Intereses minoritarios	(19)	--	(19)	(28)	--	(28)	-31,2%
<b>Resultado Neto Atribuible</b>	<b>100</b>	<b>85</b>	<b>186</b>	<b>80</b>	--	<b>80</b>	<b>25,6%</b>

## Cifra de Negocios

(Millones de Euros)	Ene-Jun 2018	Ene-Jun 2017	Var. €m	Var. (%)
Energía	1.023	870	153	17,6%
Infraestructuras	2.329	2.289	40	1,8%
Otras actividades	244	280	(36)	-12,9%
Ajustes de Consolidación	(71)	(51)	(20)	-37,9%
<b>TOTAL Cifra de Negocios</b>	<b>3.525</b>	<b>3.388</b>	<b>137</b>	<b>4,1%</b>

La cifra de negocios aumentó un 4,1% situándose en €3.525 millones, debido principalmente al efecto combinado de los siguientes factores:

- Incremento de los ingresos de Energía (+17,6%) como consecuencia principalmente del crecimiento en la generación nacional (+9,5%) e internacional (+11,3%).
- Ligero crecimiento de la cifra de negocios de Infraestructuras (+1,8%) destacando Construcción (+3,8%).
- Descenso de Otras Actividades (-12,9%), debido en parte a la desconsolidación de Trasmediterránea a partir del 31 de mayo (-15,6%) y a los menores ingresos de la Inmobiliaria (-44,3%).

## Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)

(Millones de Euros)	Ene-Jun 2018	% EBITDA	Ene-Jun 2017	% EBITDA	Var.	Var. (%)
Energía	392	63%	367	63%	25	6,7%
Infraestructuras	197	32%	182	31%	15	8,3%
Otras actividades	31	5%	31	5%	--	-0,6%
Ajustes de Consolidación	(1)	n.a.	(1)	n.a.	(1)	n.a.
<b>TOTAL EBITDA</b>	<b>618</b>	<b>100%</b>	<b>579</b>	<b>100%</b>	<b>39</b>	<b>6,7%</b>
<i>Margen (%)</i>	<i>17,5%</i>		<i>17,1%</i>			<i>+0,4pp</i>

Nota: Contribuciones de EBITDA calculadas antes de ajustes de consolidación.



Acciona, S.A.  
Avenida de Europa, 19  
Parque Empresarial La Moraleja  
28106 Alcobendas, Madrid

El EBITDA creció un 6,7% situándose en €618 millones. Esta cifra se alcanza por el efecto combinado del crecimiento de Energía (+6,7%) e Infraestructuras (+8,3%), mientras que la contribución de Otras Actividades se mantiene estable (-0,6%).

### Resultado Neto de Explotación (EBIT)

El Resultado Neto de Explotación, que incluye las plusvalías relacionadas con las desinversiones, se situó en €400 millones, un 47,9% superior al obtenido en el mismo periodo de 2017.

### Resultado Antes de Impuestos (BAI)

(Millones de Euros)	Ene-Jun 2018	Ene-Jun 2017	Var. €m	Var. (%)
Energía	83	73	10	14,1%
Infraestructuras	52	48	3	7,0%
Otras actividades	29	26	3	11,7%
Ajustes de Consolidación	(1)	–	(1)	n.a.
<b>BAI Exc. Operaciones corporativos</b>	<b>163</b>	<b>148</b>	<b>15</b>	<b>10,4%</b>
Ajustes	98	–	98	n.a.
<b>TOTAL BAI</b>	<b>261</b>	<b>148</b>	<b>113</b>	<b>76,6%</b>
<i>Margen (%)</i>	<i>7,4%</i>	<i>4,4%</i>		<i>+3,0pp</i>

El BAI creció un 76,6% situándose en €261 millones, que incluye €98 millones de plusvalías antes de impuestos relacionadas con las desinversiones. Sin dichas plusvalías, el BAI hubiera crecido un +10,4%.

### Resultado Neto Atribuible

El resultado neto atribuible se situó en €186 millones, frente a los €80 millones realizados en el primer semestre de 2017. Eliminando el efecto de las plusvalías netas (€85 millones), el resultado crece un 25,6%, alcanzando €100 millones.

### 3. Balance de Situación Consolidado y Cashflow:

(Millones de Euros)	30-jun-2018	31-dic-2017	Var. €m	Var. (%)
Inmovilizado material e inmaterial	8.294	8.393	(99)	-1,2%
Inmovilizado financiero	1.622	1.523	98	6,5%
Fondo de comercio	201	186	16	8,5%
Otros activos no corrientes	1.217	1.083	134	12,4%
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>11.334</b>	<b>11.184</b>	<b>149</b>	<b>1,3%</b>
Existencias	872	821	51	6,2%
Deudores	1.548	1.892	(344)	-18,2%
Otros activos corrientes	327	298	29	9,9%
Otros activos financieros corrientes	219	247	(28)	-11,4%
Efectivo y otros medios líquidos	1.337	1.273	64	5,0%
Activos mantenidos para la venta	--	1.432	(1.432)	n.a.
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>4.303</b>	<b>5.963</b>	<b>(1.659)</b>	<b>-27,8%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>15.637</b>	<b>17.147</b>	<b>(1.510)</b>	<b>-8,8%</b>
Capital	57	57	--	0,0%
Reservas	3.067	3.486	(419)	-12,0%
Resultado atribuible sociedad dominante	186	220	(34)	-15,7%
Valores propios	(130)	(3)	(127)	n.a.
<b>PATRIMONIO ATRIBUIBLE</b>	<b>3.180</b>	<b>3.760</b>	<b>(580)</b>	<b>-15,4%</b>
<b>INTERESES MINORITARIOS</b>	<b>199</b>	<b>203</b>	<b>(4)</b>	<b>-2,1%</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>3.379</b>	<b>3.963</b>	<b>(585)</b>	<b>-14,8%</b>
Deuda con entidades de crédito y obligaciones	4.840	5.272	(432)	-8,2%
Otros pasivos no corrientes	2.743	2.805	(62)	-2,2%
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>7.583</b>	<b>8.077</b>	<b>(494)</b>	<b>-6,1%</b>
Deuda con entidades de crédito y obligaciones	1.328	1.472	(145)	-9,8%
Acreedores comerciales	2.217	2.199	18	0,8%
Otros pasivos corrientes	1.131	962	169	17,6%
Pasivos asociados a activos mantenidos para la venta	--	474	(474)	n.a.
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>4.676</b>	<b>5.107</b>	<b>(431)</b>	<b>-8,4%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>15.637</b>	<b>17.147</b>	<b>(1.510)</b>	<b>-8,8%</b>



Acciona, S.A.  
Avenida de Europa, 18  
Parque Empresarial La Moraleja  
28108 Alcobendas, Madrid

(Millones de Euros)	ene-jun 18	ene-jun 17	Var.	Var. (%)
EBITDA	618	579	39	6,7%
Financieros	(113)	(129)	16	12,4%
Variación de circulante	(317)	(360)	43	18,2%
Otros Explotación	(51)	(101)	50	49,5%
<b>Cashflow operativo</b>	<b>137</b>	<b>(11)</b>	<b>148</b>	<b>n.a.</b>
Inversiones brutas ordinarias	(254)	(484)	230	47,5%
Desinversiones	981	13	968	n.a.
Existencias inmobiliarias	(58)	(27)	(31)	n.a.
Otros Flujos de inversión	(77)	(30)	(47)	n.a.
<b>Cashflow neto de inversión</b>	<b>592</b>	<b>(528)</b>	<b>1.120</b>	<b>n.a.</b>
Autocartera	(125)	1	(126)	n.a.
Deuda por derivados	5	13	(8)	59,3%
Deuda por diferencia de cambio	19	71	(52)	73,3%
Dividendo	--	--	--	n.a.
Cambio de perímetro y otros incl. convertible	(17)	14	(31)	n.a.
<b>Cashflow de financiación y otros</b>	<b>(118)</b>	<b>99</b>	<b>217</b>	<b>n.a.</b>
<b>Variación en deuda neta Reduc. / (Incr.)</b>	<b>613</b>	<b>(440)</b>	<b>1.053</b>	<b>n.a.</b>
(Millones de Euros)	ene-jun 18	ene-jun 17	Var.	Var. (%)
Autocartera	(125)	1	(126)	n.a.
<b>Cashflow neto de inversión proforma (*)</b>	<b>468</b>	<b>(528)</b>	<b>996</b>	<b>n.a.</b>

(\*) Dado el programa de recompra de acciones propias iniciado en el ejercicio 2018, se detalla un cashflow neto de inversión proforma que contempla las inversiones en autocartera del ejercicio.

## Patrimonio Atribuible

El patrimonio atribuible de ACCIONA a 30 de junio de 2018 se sitúa en €3.180 millones, un 15,4% inferior al del año anterior, destacando los efectos de la primera aplicación de la NIIF 15 y NIIF 9 como venía anunciado en las Cuentas Anuales Consolidadas 2017 del Grupo, así como el incremento de la autocartera como consecuencia del programa de recompra de acciones propias anunciado el 27 de marzo.

## Deuda Financiera Neta

(Millones de Euros)	30- jun-18		31-dic-17		Var.	Var. (%)
	Importe	% Total	Importe	% Total		
Deuda financiera sin recurso	1.646	27%	1.889	28%	(243)	-12,9%
Deuda financiera con recurso	4.522	73%	4.855	72%	(334)	-6,9%
<b>Deuda financiera</b>	<b>6.168</b>	<b>100%</b>	<b>6.744</b>	<b>100%</b>	<b>(577)</b>	<b>-8,5%</b>



Acciona, S.A.  
Avenida de Europa, 18  
Parque Empresarial La Moraleja  
28108 Alcobendas, Madrid

Efectivo + Activos Financieros Corrientes	(1.556)	(1.520)	36	2,4%
Deuda financiera neta	4.612	5.224	(613)	-11,7%

La deuda financiera neta a 30 de junio de 2018 ascendió a €4.612 millones, lo que supone una reducción de €613 millones respecto a diciembre de 2017. El movimiento en la deuda neta responde a la combinación de los siguientes factores:

- Cashflow Operativo, que se situó en +€137 millones, frente al Cashflow Operativo negativo obtenido en el primer semestre de 2017. La mejora en el flujo de caja es el resultado de:
  - La mejora en el EBITDA
  - La menor inversión en circulante
  - La reducción en los gastos financieros
- Cashflow Neto de Inversión, que es positivo en este semestre, +€468 millones. Esto se debe a que el importe de las desinversiones ha superado ampliamente la inversión del periodo.
- Cashflow de Financiación y otros, que ascendió a +€8 millones.

La evolución del apalancamiento financiero ha sido la siguiente:

(Millones de Euros)	30-jun-18	31-dic-17
Apalancamiento (DFN/Patrimonio Neto) (%)	136%	132%

## Inversiones

(Millones Euros)	Ene-Jun 2018	Ene-Jun 2017	Var.	Var. (%)
Energía	169	156	12	8,0%
Infraestructuras	79	263	(184)	-70,0%
Construcción e Industrial	16	240	(224)	-93,4%
Concesiones	5	6	(1)	-11,2%
Agua	18	12	6	48,7%
Servicios	40	5	35	n.a.
Otras actividades	6	65	(59)	-90,3%
Inversión Bruta	254	484	(230)	-47,6%
Desinversiones	(981)	(13)	(969)	n.a.
Total Inversiones Neta	(727)	472	(1.199)	n.a.

La inversión bruta de los distintos negocios de ACCIONA durante el primer semestre de 2018 ha ascendido a €254 millones, un 47,6% por debajo de la de 1S 2017 ya que el año pasado incluía la inversión en Geotech (€139m).



Acciona, S.A.  
Avenida de Europa, 18  
Parque Empresarial La Morateja  
28109 Alcobendas, Madrid

Energía concentra el mayor esfuerzo inversor, ya que invirtió €169 millones (66,5% del total), principalmente asociado a la construcción de nueva capacidad eólica en México, Australia y Chile, y fotovoltaica en México y Egipto. Infraestructuras invirtió €79 millones, destacando el pago de la compra del negocio de Andes Airport Services en el segundo trimestre.

La inversión bruta de Otras Actividades no incluye la inversión en existencias del negocio de promoción inmobiliaria, que ascienden a €58m en el periodo.

En el capítulo de desinversiones, destaca el cierre en el segundo trimestre de las ventas del negocio de generación termosolar en España y de Trasmediterránea.

#### **4. Resultados por Divisiones:**

##### **4.1 Acciona Energía**

<i>(Millones de Euros)</i>	<b>Ene-Jun 2018</b>	<b>Ene-Jun 2017</b>	<b>Var. €m</b>	<b>Var. (%)</b>
<b>Generación</b>	<b>736</b>	<b>668</b>	<b>68</b>	<b>10,1%</b>
Nacional	465	424	40	9,5%
Internacional	272	244	28	11,3%
No generación	378	304	74	24,3%
Ajustes de consolidación y otros	(92)	(103)	11	10,7%
<b>Cifra de Negocios</b>	<b>1.023</b>	<b>870</b>	<b>153</b>	<b>17,6%</b>
Generación	434	405	29	7,1%
Nacional	254	234	21	8,9%
Internacional	180	172	8	4,8%
No generación	(21)	(16)	(4)	-24,6%
Ajustes de consolidación y otros	(22)	(22)	--	-1,1%
<b>EBITDA</b>	<b>392</b>	<b>367</b>	<b>25</b>	<b>6,7%</b>
<i>Margen (%)</i>	<b>38.3%</b>	<b>42.2%</b>		
<b>BAI</b>	<b>83</b>	<b>73</b>	<b>10</b>	<b>14,1%</b>
<i>Margen (%)</i>	<b>8.1%</b>	<b>8.4%</b>		

La cifra de negocios de ACCIONA Energía aumentó un 17,6% respecto al mismo periodo de 2017, situándose en €1.023 millones. El EBITDA también creció, alcanzando €392 millones (+6,7%).

El EBITDA de Generación creció un 7,1% hasta alcanzar los €434 millones.

El negocio en España tuvo un incremento del 8,9% en EBITDA gracias a la mayor producción (+13%) y pese a un ligero descenso en el nivel de precios mayoristas (€50,1/MWh vs €51,3/MWh en 1S2017) y el efecto del mecanismo de bandas regulatorias (que detrae €10 millones de EBITDA).

El EBITDA de Generación internacional creció el 4,8% por mayor producción y precio.



Acciona, S.A.  
Avenida de Europa, 19  
Parque Empresarial La Moraleja  
28100 Alcobendas, Madrid

El BAI de la división se situó en €83 millones, lo que supone un incremento del 14,1% con respecto al primer semestre de 2017.

En los últimos 12 meses, la capacidad instalada consolidada aumentó en 60MW debido al incremento de la capacidad internacional (359MW) y pese a la disminución de 37MW de eólico nacional (repotenciación de un parque eólico), de 12MW hidráulicos en España (fin de la concesión) y la venta del negocio termosolar (250MW). En internacional se han incorporado 359MW eólicos: 183MW en México, 6MW en India, 132MW en Australia y 38MW en Canadá.

A nivel operativo, la producción consolidada ascendió a 9.788GWh, un 12,3% por encima de la reportada en los seis primeros meses de 2017, debido fundamentalmente al crecimiento de la generación hidráulica en España y a pesar de consolidar solo cuatro meses el negocio termosolar nacional. A nivel internacional destaca el incremento de producción en Estados Unidos.

### Desglose de Capacidad Instalada y Producción por Tecnología

30-jun-2018	Totales		Consolidados		Netos	
	MW Instalados	GW producidos	MW Instalados	GW producidos	MW Instalados	GW producidos
<b>España</b>	<b>5.651</b>	<b>7.615</b>	<b>4.373</b>	<b>5.935</b>	<b>4.979</b>	<b>6.730</b>
4 808Eólico	4 710	5 685	3 433	4 004	4 042	4 808
Hidráulico	876	1.649	876	1.649	876	1.649
Solar Termoelectrónica	--	80	--	80	--	80
Solar Fotovoltaica	3	2	3	2	3	2
Biomasa	61	199	61	199	59	191
<b>Internacional</b>	<b>3.353</b>	<b>4.190</b>	<b>3.105</b>	<b>3.853</b>	<b>2.286</b>	<b>2.659</b>
<b>Eólico</b>	<b>2.902</b>	<b>3.829</b>	<b>2.700</b>	<b>3.532</b>	<b>1.942</b>	<b>2.401</b>
México	740	874	740	874	544	567
EEUU	721	1 259	646	1 118	467	816
Australia	435	459	371	382	312	281
India	164	147	164	147	135	119
Italia	156	123	156	123	104	82
Canadá	181	257	141	200	94	134
Sudáfrica	138	189	138	189	51	69
Portugal	120	138	120	138	75	84
Polonia	101	118	101	118	67	79
Costa Rica	50	147	50	147	32	96
Chile	45	52	45	52	30	35
Croacia	30	43	30	43	20	29
Hungría	24	22	--	--	12	11
<b>Solar Fotovoltaica</b>	<b>386</b>	<b>300</b>	<b>341</b>	<b>259</b>	<b>301</b>	<b>216</b>
Chile	246	163	246	163	246	163
Sudáfrica	94	96	94	96	35	35
Portugal	46	41	--	--	20	18



Acciona, S.A.  
Avenida de Europa, 18  
Parque Empresarial La Moraleja  
28108 Alcobendas, Madrid

30-jun-2018	Totales		Consolidados		Netos	
	MW Instalados	GW producidos	MW Instalados	GW producidos	MW Instalados	GW producidos
Solar Termoelectrica (EE.UU)	64	61	64	61	43	41
<b>Total Eólico</b>	<b>7.613</b>	<b>9.514</b>	<b>6.133</b>	<b>7.537</b>	<b>5.984</b>	<b>7.210</b>
<b>Total otras tecnologías</b>	<b>1.391</b>	<b>2.292</b>	<b>1.345</b>	<b>2.251</b>	<b>1.281</b>	<b>2.179</b>
<b>Total Energía</b>	<b>9.004</b>	<b>11.806</b>	<b>7.478</b>	<b>9.788</b>	<b>7.265</b>	<b>9.389</b>

## 4.2. Infraestructuras

(Millones de Euros)	Ene-Jun 2018	Ene-Jun 2017	Var. €m	Var. (%)
Construcción	1.487	1.432	55	3,8%
Industrial	138	116	23	19,6%
Concesiones	56	67	(12)	-17,4%
Agua	304	337	(33)	-9,8%
Servicios	359	357	2	0,5%
Ajustes de consolidación	(15)	(20)	6	28,7%
<b>Cifra de Negocios</b>	<b>2.329</b>	<b>2.289</b>	<b>40</b>	<b>1,8%</b>
Construcción	103	78	25	31,5%
Industrial	3	5	(1)	-33,0%
Concesiones	24	27	(3)	-10,9%
Agua	56	61	(5)	-8,0%
Servicios	11	11	--	-1,5%
<b>EBITDA</b>	<b>197</b>	<b>182</b>	<b>15</b>	<b>8,3%</b>
<i>Margen (%)</i>	<i>8,5%</i>	<i>7,9%</i>		
<b>BAI</b>	<b>52</b>	<b>48</b>	<b>3</b>	<b>7,0%</b>
<i>Margen (%)</i>	<i>2,2%</i>	<i>2,1%</i>		

La cifra de negocios de Infraestructuras alcanzó los €2.329 millones, lo que supone un leve incremento respecto a la obtenida en el primer semestre de 2017 (+1,8%). El EBITDA creció un 8,3% hasta los €197 millones.

Respecto a los márgenes, éstos se sitúan en el 8,5% a nivel de EBITDA y 2,2% a nivel de BAI, consolidando los niveles del año anterior.

## Cartera de Infraestructuras

(Millones de euros)	30-jun-18	30-jun-17	Var. (%)	Peso (%)
Construcción	5.383	6.287	-14,4%	30%
Industrial	597	481	24,2%	3%
Agua	11.266	11.165	0,9%	62%
Concesiones	959	898	6,8%	5%
<b>TOTAL</b>	<b>18.205</b>	<b>18.831</b>	<b>-3,3%</b>	<b>100%</b>



Acciona, S.A.  
Avenida de Europa, 18  
Parque Empresarial La Moraleja  
28108 Alcobendas, Madrid

## A. Construcción

(Millones de Euros)	Ene-Jun 2018	Ene-Jun 2017	Var. €m	Var. (%)
Cifra de Negocios	1.487	1.432	55	3,8%
EBITDA	103	78	25	31,5%
<i>Margen (%)</i>	6,9%	5,5%		
BAI	29	26	3	11,9%
<i>Margen (%)</i>	1,9%	1,8%		

La cifra de negocios creció y alcanzó los €1.487 millones (+3,8%).

El EBITDA se situó en €103 millones gracias a la aportación de grandes proyectos internacionales, sobre todo el Metro de Quito. Los márgenes crecen a nivel de EBITDA y BAI.

## Cartera de Construcción

A 30 de junio de 2018 la cartera asciende a €5.383 millones, un 14,4% inferior a la registrada a cierre de 2017.

La razón del descenso es el alto volumen de obra ejecutada, principalmente en Australia, Ecuador y Emiratos. Este efecto se ha visto en parte minorado por nueva obra contratada, destacando las conseguidas en Australia (Southern Program Alliance), Polonia (Centro Comercial Mail Zielona Góra y Depósitos de Carburante Zbiorniki Gdansk) y varios proyectos en España.

(Millones de Euros)	30-Jun 2018	30-Jun 2017	Var. (%)	Peso (%)
Total Nacional	1.304	1.439	6,2%	24%
Total Internacional	4.079	5.847	-19,4%	76%
Latam	1.269	2.414	-36,9%	24%
EMEA (España no incl.)	1.294	1.991	-10,1%	24%
Australia y Sudeste asiático	971	943	-3,1%	18%
América del Norte <sup>1</sup>	545	499	-10,1%	10%
<b>TOTAL</b>	<b>5.383</b>	<b>7.286</b>	<b>-14,4%</b>	<b>100%</b>

<sup>1</sup>México Incluido en Latam.

## B. Industrial

(Millones de Euros)	Ene-Jun 2018	Ene-Jun 2017	Var. €m	Var. (%)
Cifra de Negocios	138	116	23	19,6%
EBITDA	3	5	(1)	-33,0%
<i>Margen (%)</i>	2,2%	3,9%		
BAI	3	-	3	n.a.
<i>Margen (%)</i>	2,2%	-0,2%		

Industrial sigue incrementando su cifra de negocios y BAI, a pesar de una leve bajada en EBITDA.



## Cartera de Industrial

Se ha producido un incremento en la cartera del negocio Industrial, destacando las adjudicaciones de la construcción de una planta termosolar en Atacama (Chile) y una planta de biomasa en Cubillos del Sil (España).

(Millones de Euros)	30-Jun 2018	30-Jun 2017	Var. (%)	Peso (%)
España	135	19	n.a.	23%
Internacional	462	462	0,0%	77%
<b>TOTAL</b>	<b>597</b>	<b>481</b>	<b>24,2%</b>	<b>100%</b>

## C. Concesiones

(Millones de Euros)	Ene-Jun 2018	Ene-Jun 2017	Var. €m	Var. (%)
Cifra de Negocios	56	67	(12)	-17,4%
EBITDA	24	27	(3)	-10,9%
<i>Margen (%)</i>	43,9%	40,7%		
BAI	8	3	5	n.a.
<i>Margen (%)</i>	14,2%	4,0%		

Concesiones reduce la cifra de negocios hasta los €56 millones y el EBITDA hasta los €24 millones. La razón fundamental es la venta de Ruta 160 al final del año pasado.

La actividad concesional tiene un valor en libros de €1.227 millones (€361 millones "equity" y €866 millones de deuda neta) y cuenta con un portfolio de 20 concesiones.

El anexo 4 muestra el detalle del portfolio de concesiones a 30 de junio de 2018.

<sup>1</sup>Incluye la parte proporcional de la deuda de las concesiones contabilizadas por el método de puesta en equivalencia (€590 millones)

## D. Agua

(Millones de Euros)	Ene-Jun 2018	Ene-Jun 2017	Var.	Var. (%)
Cifra de Negocios	304	337	(33)	-9,8%
EBITDA	56	61	(5)	-8,0%
<i>Margen (%)</i>	18,3%	18,0%		
BAI	10	18	(7)	-42,2%
<i>Margen (%)</i>	3,3%	5,2%		

La cifra de negocios de Agua bajó un 9,8% y el EBITDA un 8,0% hasta los €56 millones, fundamentalmente por la finalización de la construcción de las dos plantas desaladoras en Qatar.

## Cartera de Agua

La cartera de Agua a junio de 2018 ascendió a €11.266 millones, incrementándose un 0,9% respecto a la de cierre 2017. Entre las nuevas adjudicaciones destaca las plantas desaladoras de South Dhahran en Arabia Saudí y Jebel Ali en Emiratos.

(Millones de Euros)	30-jun-18	31-dic-17	Var. (%)	Peso (%)
D&C	743	537	38,3%	7%
O&M	2.746	2.769	-0,8%	24%
ATLL	7.777	7.858	-1,0%	69%
<b>Total</b>	<b>11.266</b>	<b>11.165</b>	<b>0,9%</b>	<b>100%</b>

(Millones de Euros)	30-jun-18	31-dic-17	Var. (%)	Peso (%)
España	9.116	9.164	-0,9%	81%
Internacional	2.150	1.970	9,1%	19%
<b>Total</b>	<b>11.266</b>	<b>11.165</b>	<b>0,9%</b>	<b>100%</b>

## E. Servicios

(Millones de Euros)	Ene-Jun 2018	Ene-Jun 2017	Var. €m	Var. (%)
<b>Cifra de Negocios</b>	<b>359</b>	<b>357</b>	<b>2</b>	<b>0,5%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>--</b>	<b>-1,5%</b>
<i>Margen (%)</i>	<i>3,1%</i>	<i>3,1%</i>		
<b>BAI</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>(1)</b>	<b>-27,1%</b>
<i>Margen (%)</i>	<i>0,5%</i>	<i>0,7%</i>		

La división mostró una cifra de negocios casi plana, en línea con la presentada en el primer semestre de 2017 y una ligera caída del EBITDA (-1,5%).

## Cartera de Servicios

Destaca la nueva adjudicación de la logística interna de una planta de Nissan en España.

(Millones de Euros)	30-Jun 2018	30-Jun 2017	Var. (%)	Peso (%)
España	770	746	3,2%	80%
Internacional	189	152	24,3%	20%
<b>TOTAL</b>	<b>959</b>	<b>898</b>	<b>6,8%</b>	<b>100%</b>

## 4.3 Otras actividades

(Millones de Euros)	Ene-Jun 2018	Ene-Jun 2017	Var. €m	Var. (%)
Trasmediterránea	160	190	(30)	-15,6%
Inmobiliaria	15	26	(12)	-44,3%
Bestinver	52	46	6	13,1%
Corp. y otros	18	19	(1)	-4,7%
<b>Cifra de Negocios</b>	<b>244</b>	<b>280</b>	<b>(36)</b>	<b>-12,9%</b>
Trasmediterránea	4	2	2	n.a



Inmobiliaria	(4)	—	(4)	n.a.
Bestinver	34	33	1	3,4%
Corp. y otros	(3)	(4)	--	12,4%
<b>EBITDA</b>	<b>31</b>	<b>30</b>	<b>--</b>	<b>-0,6%</b>
Margen (%)	12,5%	11,0%		
<b>BAI</b>	<b>29</b>	<b>26</b>	<b>3</b>	<b>11,7%</b>
Margen (%)	12,0%	9,3%		

Durante los seis primeros meses de 2018, los negocios de Otras Actividades tuvieron unos ingresos de €244 millones, con una caída del 12,9% respecto a 1S 2017. El EBITDA se mantiene plano y alcanza €31 millones.

### Trasmediterránea:

Trasmediterránea contribuye al consolidado solamente hasta 31 de mayo, una vez se ha cerrado la operación de venta. Los ingresos bajan el 15,6% pero el EBITDA se incrementa hasta los €4 millones.

	Ene-Jun 2018	Ene-Jun 2017	Var. (%)
Nº Pasajeros	720 315	908 154	-20,7%
Metros lineales de carga atendida	2.624.619	3.057.479	-14,2%
Vehiculos	171 679	200.826	-14,5%

\*Los datos de Trasmediterránea ene-jun 18 son solo para el periodo ene-mayo 18 ya que dejó de consolidar en junio

### Inmobiliaria:

La cifra de negocios y el EBITDA se han reducido como consecuencia del cambio en el perímetro de consolidación del negocio de activos residenciales en renta, aportados en septiembre de 2017 a Testa Residencial a cambio de una participación del 20% en la misma (consolidada por método de puesta en equivalencia), así como por la actividad de promoción inmobiliaria que se encuentra en plena fase de inversión.

### Bestinver:

Mejóro levemente su EBITDA, que ascendió a €34 millones (+3,4%) como resultado de un patrimonio medio gestionado superior al del mismo periodo de 2017 y a la rentabilidad de su cartera.

Bestinver alcanzó un total de €6.348 millones de fondos bajo gestión a 30 de junio 2018.



Acciona, S.A.  
Avenida de Europa, 19  
Parque Empresarial La Moraleja  
28108 Alcobendas, Madrid

## 5. Hechos relevantes del periodo

- **26 de enero de 2018: La Sociedad comunica la reorganización interna llevada a cabo por uno de los accionistas de referencia y la subsistencia del Pacto Parasocial de Estabilidad Accionarial**
  - El Grupo familiar de D. José María Entrecanales de Azcarate, con la finalidad de racionalizar la gestión y dirección de su participación, actualizando y simplificando su estructura de gobierno, ha llevado a cabo una reorganización interna en virtud de la cual La Verdosa SL ha devenido titular directa del 5,31% de ACCIONA.
  - Los términos del mencionado Pacto Parasocial de Estabilidad, al que esta adherido La Verdosa, SL, no se han modificado, manteniendo cada uno de sus firmantes plena libertad de voto sin que, por tanto, exista concertación alguna en cuanto a la gestión de ACCIONA.
- **9 de febrero de 2018: ACCIONA informa sobre la noticia publicada en el periódico “El Economista” relativa a ciertos activos energéticos.**
  - En relación con la noticia publicada en el diario “El Economista” ACCIONA informa que está manteniendo negociaciones con ContourGlobal para la realización de una operación corporativa relacionada con activos energéticos, pero ni el perímetro, ni las valoraciones, ni los demás términos y condiciones mencionados en el artículo reflejan la realidad de la misma.
- **22 de febrero de 2018: ACCIONA informa sobre la información publicada en los medios relacionada con el contrato de gestión del servicio de abastecimiento de agua en alta Ter-Llobregat (ATLL).**
  - En relación con la información publicada en los medios relacionada con la Sentencia del Tribunal Supremo desestimando los recursos contencioso administrativo interpuestos por la Generalitat de Catalunya y por Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. contra la Sentencia del Tribunal Superior de Justicia de Cataluña de fecha 22 de junio de 2015, confirmando por tanto la anulación de la adjudicación del contrato de gestión del servicio de abastecimiento de agua en alta Ter-Llobregat ya decretada por el Tribunal Superior de Justicia de Cataluña, ACCIONA informa que su recurso, fundamentado en motivos distintos a los planteados en estos recursos, todavía no ha sido resuelto y, por tanto, no ha sido notificada Sentencia alguna al respecto.
  - Una vez notificada la Sentencia, ACCIONA analizará los Fundamentos de su Fallo para determinar las acciones legales y/o judiciales que correspondan.
  - En todo caso, habría que recordar que conforme establece el Art. 56 del Pliego de Condiciones de la licitación y la Resolución conjunta de las Consejerías de Economía y Conocimiento y de Territori i Sostenibilitat de la Generalitat de Catalunya de fecha 5 de julio de 2013, ATLL Concesionaria de la Generalitat de Catalunya viene obligada a continuar prestando el servicio hasta que se abone el importe de la compensación prevista en el Pliego de Condiciones y el Texto Refundido de la Ley de Contratos del Sector Público y se firme el acta de retorno de los bienes y derechos afectos al servicio público.



▪ **27 de febrero de 2018: ACCIONA informa de la transmisión de cinco plantas termosolares en España.**

- ACCIONA ENERGÍA S.A. ha suscrito con Contourglobal Mirror 2 S.Á.R.L., perteneciente a ContourGlobal plc, un contrato de compraventa sobre el 100% del capital de ACCIONA TERMOSOLAR S.L., sociedad propietaria de cinco plantas termosolares ubicadas en España, así como de sus activos de evacuación, con una potencia instalada agregada de 249,8MW.

- El precio de la compraventa supone una valoración de ACCIONA TERMOSOLAR S.L. (EV) de €1.093m. Adicionalmente, las partes han acordado el pago de un earn-out de hasta €27m.

- El cierre de la Operación se encuentra sometido al cumplimiento de dos condiciones suspensivas, (i) la aprobación por parte de las autoridades españolas de Competencia y (ii) la aprobación por parte de la Junta General de ContourGlobal plc.

▪ **28 de febrero de 2018: ACCIONA informa sobre la sentencia notificada relativa al contrato de gestión del servicio de abastecimiento de agua en alta Ter-Llobregat.**

- El Tribunal Supremo en sentencia notificada ha desestimado los recursos contencioso-administrativo interpuestos por la sociedad concesionaria ATLL Concesionaria de la Generalitat de Catalunya y ACCIONA Agua contra la Sentencia del Tribunal Superior de Justicia de Cataluña de fecha 22 de junio de 2015 confirmando por tanto la anulación de la adjudicación del contrato de gestión del servicio de abastecimiento de agua en alta Ter-Llobregat ya decretada por el Tribunal Superior de Justicia de Cataluña.

- ATLL Concesionaria de la Generalitat de Catalunya y ACCIONA Agua están analizando los Fundamentos de esta Sentencia para determinar las acciones legales y/o judiciales que correspondan.

- ATLL Concesionaria de la Generalitat de Catalunya viene obligada a continuar prestando el servicio hasta que se abone el importe de la compensación prevista en el Pliego de Condiciones y el Texto Refundido de la Ley de Contratos del Sector Público y se firme el acta de retorno de los bienes y derechos afectos al servicio público.

▪ **1 de marzo de 2018: ACCIONA informa de la suspensión temporal del Contrato de Liquidez.**

- ACCIONA informa de la suspensión, temporal, del Contrato de liquidez suscrito con fecha 10 de julio de 2017 con Bestinver Sociedad de Valores, S.A., para la gestión de su autocartera, para habilitar la compra en mercado por ACCIONA, SA de hasta 150.000 acciones de ACCIONA, S.A. representativas de un 0,262% del capital social durante un periodo aproximado de 10 días hábiles bursátiles.

Las acciones adquiridas serán destinadas a la ejecución de los Planes de Entrega de Acciones a directivos y empleados.

▪ **7 de marzo de 2018: ACCIONA informa de la reanudación del Contrato de Liquidez tras la operativa discrecional de autocartera.**

- ACCIONA ha adquirido, a través de operativa discrecional de autocartera, un total de 150.000 acciones de la compañía, representativas de un 0,262% del capital social a un precio medio de €65,76/acc.



Acciona, S.A.  
Avenida de Europa, 18  
Parque Empresarial La Moraleja  
28108 Alcobendas. Madrid

- Asimismo, una vez finalizada la operación comunicada, la Sociedad informa de la reanudación de operaciones al amparo del Contrato de liquidez suscrito con fecha 10 de julio de 2017 con Bestinver Sociedad de Valores, S.A., para la gestión de su autocartera.

▪ **27 de marzo de 2018: ACCIONA informa del establecimiento de un programa temporal de recompra de acciones propias y de la suspensión temporal del Contrato de Liquidez**

- El Consejo de Administración de la Sociedad ha acordado llevar a cabo un programa temporal de recompra de acciones propias (el “Programa de Recompra”)

- El Programa de Recompra de acciones propias afectará a un máximo de 2.862.978 acciones, representativas del 5%, y su importe monetario máximo asciende a 233.332.707 euros.

- ACCIONA confirma que la finalidad principal del programa temporal de Recompra de acciones propias es la de reducir capital mediante la amortización de acciones.

Con posterioridad al 31 de marzo de 2018, ACCIONA ha publicado los siguientes hechos relevantes:

▪ **9 de abril, 17 de abril, 25 de abril y 4 de mayo: ACCIONA informa sobre las operaciones sobre sus propias acciones llevadas a cabo en el marco del Programa de Recompra**

- A raíz del Hecho Relevante publicado el 27 de marzo de 2018 en el que ACCIONA informa del establecimiento de un programa temporal de recompra de acciones propias, el Grupo informará semanalmente sobre las operaciones sobre sus propias acciones llevadas a cabo en el marco del Programa de Recompra

▪ **20 de abril de 2018: ACCIONA remite anuncio de Convocatoria y propuestas de acuerdos a la Junta General Ordinaria de Accionistas**

- El Consejo de Administración de ACCIONA, S.A. ha convocado Junta General Ordinaria de Accionistas para el próximo día 29 de mayo de 2018 en primera convocatoria o el 30 de mayo de 2018 en segunda (siendo previsible se celebre en segunda convocatoria).

▪ **24 de mayo de 2018: ACCIONA informa que se ha cumplido la condición suspensiva para la venta de su participación en Compañía Trasmediterránea, S.A.**

- ACCIONA informa que ha quedado cumplida la condición suspensiva relativa a la autorización de la Comisión Nacional de los Mercados y de la Competencia a la que estaba sometida la venta al Grupo Naviera Armas de la totalidad de sus acciones (92,71% del capital social) en Compañía Trasmediterránea, S.A.

▪ **30 de mayo de 2018: Junta General de Accionistas – Aprobación de Acuerdos**

En la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en segunda convocatoria el día 30 de mayo de 2018 se aprueban, entre otros, los siguientes acuerdos:

1) Aprobar las cuentas anuales individualizadas de ACCIONA, S.A. del ejercicio 2017, además de las cuentas anuales consolidadas del Grupo para el mismo periodo.



- 2) Aprobar la gestión del Consejo de Administración, directivos y apoderados durante el ejercicio 2017 así como los informes de gestión presentados por el Consejo.
- 3) Aprobar la aplicación del resultado del ejercicio 2017 reflejado en las cuentas anuales. El pago del dividendo bruto de 3 euros por acción tendrá lugar el día 2 de julio de 2018.
- 4) Reelegir a D. José Manuel Entrecanales Domecq y D. Juan Ignacio Entrecanales Franco como Consejeros Ejecutivos; D. Javier Entrecanales Franco y D. Daniel Entrecanales Franco como Consejeros Externos Dominicales y Da. Ana Sainz de Vicuña Bemberg como Consejera Externa Independiente. Nombrar a D. Javier Sendagorta Gómez del Campillo y D. José María Pacheco Guardiola como Consejeros Externos Independientes. (Todos ellos durante el periodo estatutario de mandato).
- 5) Aumentar el número máximo de acciones disponibles para el Plan de Entrega de Acciones y Performance Shares 2014 en 100.000 acciones, sin perjuicio de posteriores aumentos si así lo propone el Consejo de Administración y lo aprueba la Junta General de Accionistas.
- 6)
  - a) Reducir el capital social de ACCIONA, S.A. en la cuantía que resulte de la suma del valor nominal agregado, con el máximo de 2.862.978 euros (el "Límite Máximo"), de las acciones propias, de un euro de valor nominal cada una, que sean adquiridas para su amortización a través del Programa de Recompra de hasta 2.862.978 acciones propias que estará en vigor, como máximo, hasta el 27 de marzo de 2019, aprobado por el Consejo de Administración el 26 de febrero de 2018. En consecuencia, la cifra máxima de la reducción de capital será de 2.862.978 euros, mediante la amortización de un máximo de 2.862.978 acciones propias de un euro de valor nominal cada una, representativas, como máximo, del 5% del capital social en el momento de la adopción de este acuerdo. La cifra definitiva de la reducción de capital quedará fijada por el Consejo de Administración de la Sociedad en función del número definitivo de acciones que se adquieran en el marco del Programa de Recompra, siempre que no excedan del referido Límite Máximo y excluidas las acciones que estén destinadas a atender los planes de entrega a consejeros ejecutivos directivos y empleados del Grupo. La Reducción de Capital no entraña devolución de aportaciones a los accionistas puesto que, en el momento de su ejecución, será la propia Sociedad la titular de las acciones que se amortizarán.
  - b) Delegar en el Consejo de Administración, con expresa facultad de subdelegación o sustitución, las facultades necesarias para que, en un plazo no superior a un mes desde la finalización del Programa de Recompra y, en todo caso, dentro del año siguiente a la fecha de adopción de este acuerdo, proceda a la ejecución de este acuerdo, pudiendo determinar aquellos extremos que no hayan sido fijados expresamente en este acuerdo o que sean consecuencia de él, y adoptar los acuerdos, realizar las actuaciones y otorgar los documentos públicos o privados que sean necesarios o convenientes para la más completa ejecución del presente acuerdo, en particular, y a título meramente enunciativo, se delegan en el Consejo de Administración, con expresa facultad de subdelegación o sustitución, las siguientes facultades:



- (i) Fijar la cifra definitiva de la Reducción de Capital en atención a lo previsto en este acuerdo y establecer cualesquiera otras circunstancias precisas para llevarlo a efecto, todo ello de conformidad con las condiciones antes señaladas.
- (ii) Declarar cerrada y ejecutada la Reducción de Capital acordada fijando, a estos efectos, el número definitivo de acciones que deberán ser amortizadas y, por tanto, el importe en que deba reducirse el capital social de la Sociedad de acuerdo con las reglas establecidas en este acuerdo.
- (iii) Dar una nueva redacción al artículo de los Estatutos Sociales que fija el capital social para que refleje la cifra de capital y el número de acciones en circulación resultantes de la ejecución de la Reducción de Capital.
- (iv) Realizar los trámites y actuaciones que sean necesarios y presentar los documentos que sean precisos ante los organismos competentes para que, una vez se haya producido la amortización de las acciones de la Sociedad y el otorgamiento de la escritura correspondiente a la Reducción de Capital y su inscripción en el Registro Mercantil, se produzca la exclusión de la negociación de las acciones amortizadas en las Bolsas de Valores españolas, a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo) y la cancelación de los correspondientes registros contables de IBERCLEAR.
- (v) Proceder a la publicación de los anuncios que sean legalmente requeridos y la realización de las solicitudes y comunicaciones que sean procedentes, y realizar cuantas actuaciones fueran necesarias o convenientes para ejecutar y formalizar la Reducción de Capital ante cualesquiera entidades y organismos públicos o privados, españoles o extranjeros, incluidas las de declaración, complemento o subsanación de defectos u omisiones que pudieran impedir u obstaculizar la plena efectividad de los precedentes acuerdos.

7) Aprobar la modificación de los artículos 21 (Lugar y tiempo de celebración de la Junta. Prórroga de las sesiones) y 18 (Localización de la Junta General) en los términos de la propuesta que ha sido puesta a disposición de los accionistas.

8) Aprobar, con carácter consultivo, el Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros correspondiente al ejercicio 2017.

9) Aprobar la Memoria de Sostenibilidad 2017.

10) Autorizar la convocatoria, en su caso, de juntas generales extraordinarias de la Sociedad con una antelación mínima de quince días, de conformidad con el artículo 515 de la Ley de Sociedades de Capital.

11) Delegar en el Consejo de Administración las más amplias facultades de desarrollo, interpretación, subsanación y ejecución de los acuerdos adoptados por esta Junta General, con autorización expresa para que estas facultades puedan ser ejercitadas por los Consejeros o el Secretario a quienes el Consejo de Administración designe o haya designado.

Así, entre otras actuaciones, se faculta a las citadas personas para que cualquiera de ellas solidaria e indistintamente pueda:



Acciona, S.A.  
Avenida de Europa, 18  
Parque Empresarial La Moraleja  
28108 Alcobendas, Madrid

- Refundir los textos vigentes en los Estatutos Sociales y del Reglamento de la Junta General
  - Subsanan los defectos en la formalización de los acuerdos adoptados por la Junta General en el sentido que indique la calificación verbal o escrita del Registro Mercantil.
- **30 de mayo de 2018: ACCIONA informa sobre la distribución de un dividendo**
- ACCIONA remite informe sobre la distribución de un dividendo bruto de 3 euros por acción pagadero el día 2 de julio de 2018. De esa cantidad se deducirá, en su caso, la retención a cuenta de impuestos a pagar que proceda.
- **30 de mayo de 2018: ACCIONA informa de la renovación del Consejo de Administración y de sus diferentes Comisiones**
- ACCIONA remite informe sobre la renovación del Consejo de Administración y de sus diferentes Comisiones:
    - Presidente: D. José Manuel Entrecañales Domecq, Consejero Ejecutivo
    - Vicepresidente: D. Juan Ignacio Entrecañales Franco, Consejero Ejecutivo
    - Consejero Coordinador: D. Juan Carlos Garay Ibaragaray, Consejero Independiente
    - Vocal: D. Daniel Entrecañales Domecq, Consejero Dominical
    - Vocal: D. Javier Entrecañales Franco, Consejero Dominical
    - Vocal: D<sup>a</sup>. Belén Villalonga Morenes, Consejera Independiente
    - Vocal: D. Jerónimo Marcos Gerard Rivero, Consejero Independiente
    - Vocal: D<sup>a</sup>. Ana Sainz de Vicuña Bemberg, Consejera Independiente
    - Vocal: D<sup>a</sup>. Karen Christina Figueres Olsen, Consejera Externa
    - Vocal: D. Javier Sendagorta Gómez del Campillo, Consejero Independiente
    - Vocal: D. José María Pacheco Guardiola, Consejero Independiente
  - Asimismo, el Consejo de Administración ha decidido adoptar los siguientes acuerdos:
    - 1) Delegar en los Consejeros reelegidos, D. José Manuel Entrecañales Domecq, Presidente del Consejo, y D. Juan Ignacio Entrecañales Franco, Vicepresidente del Consejo, todas las facultades legal y estatutariamente delegables, salvo las indelegables por ley, que ejercerán de forma solidaria como Consejeros Delegados.
    - 2) Fijar en tres los miembros integrantes de las Comisiones del Consejo.
    - 3) No renovar la Comisión Ejecutiva del Consejo porque, durante los últimos cinco años, el calendario anual de trabajo del Consejo de Administración ha permitido que todas sus funciones sean desempeñadas por el Consejo en pleno, sin necesidad de celebrar reuniones de la Comisión Ejecutiva, que no se reúne desde julio 2013
    - 4) Renovar las demás Comisiones del Consejo de Administración que quedan compuestas de la siguiente forma:



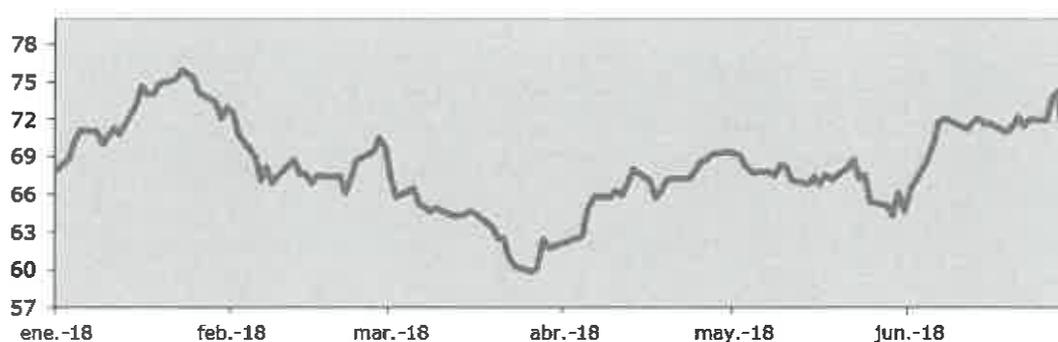
- Comisión de Auditoría:
  - D. Juan Carlos Garay Ibargaray: Presidente
  - D<sup>a</sup>. Ana Sainz de Vicuña Bemberg: Vocal
  - D<sup>a</sup>. Karen Christina Figueres Olsen: Vocal
  
- Comisión de Nombramientos y Retribuciones:
  - D. Juan Carlos Garay Ibargaray: Presidente
  - D. Javier Sendagorta Gómez del Campillo: Vocal
  - D. Jerónimo Marcos Gerard Rivero: Vocal
  
- Comisión de Sostenibilidad:
  - D. Daniel Entrecanales Domecq: Presidente
  - D. Javier Entrecanales Franco: Vocal
  - D. José María Pacheco Guardiola: Vocal
  
- **12 de junio de 2018: ACCIONA informa de la composición de otros órganos de gestión y control**
  
- ACCIONA informa de la composición del Comité de Dirección tras los últimos cambios producidos en la dirección del grupo.
  
- El Comité de Dirección de ACCIONA queda integrado:
  - por los Consejeros Ejecutivos:
    - D. José Manuel Entrecanales Domecq: Presidente,
    - D. Juan Ignacio Entrecanales Franco: Vicepresidente.
  
  - y por los siguientes Directivos:
    - D. Alfonso Callejo Martínez,
    - D<sup>a</sup>. Macarena Carrión López de la Garma,
    - D. Luís Castilla Cámara,
    - D<sup>a</sup>. Arantza Ezpeleta Puras,
    - D. Rafael Mateo Alcala,
    - D. Joaquín Mollinedo Chocano,
    - D. Juan Muro-Lara Girod,
    - D. José Ángel Tejero Santos,
    - D. Jorge Vega-Penichet López.
  
- **En distintas fechas del 9 de abril al 11 de julio: ACCIONA informa sobre las operaciones sobre sus propias acciones llevadas a cabo en el marco del Programa de Recompra**
  
- Tras el Hecho Relevante publicado el 27 de marzo de 2018 en el que ACCIONA informa del establecimiento de un programa temporal de recompra de acciones propias, el Grupo informa semanalmente sobre las operaciones sobre sus propias acciones llevadas a cabo en el marco del Programa de Recompra.



## 6. Dividendo

El 26 de febrero de 2018 el Consejo de Administración de ACCIONA propuso la distribución de un dividendo de €171,8m (€3,00 por acción) con cargo a los resultados del ejercicio del 2017.

## 7. Evolución Bursátil 6m 2018



## 8. Principales datos bursátiles

	30-jun-18
Precio 30 de junio 2018 (€/acción)	62,54
Precio 29 de diciembre 2017 (€/acción)	68,04
Precio mínimo 1S 2018 (26/03/2018)	59,82
Precio máximo 1S 2018 (23/01/2018)	76,00
Volumen medio diario (acciones)	193 952
Volumen medio diario (€)	13.162.073
Número de acciones	57 259 550
Capitalización bursátil 29 junio 2018 (€ millones)	3.581

## 9. Capital Social

A 30 de junio de 2018 el capital social de ACCIONA ascendía a €57.259.550, representado por 57.259.550 acciones ordinarias de €1 de valor nominal cada una.

El grupo mantenía a 30 de junio 1.949.529 acciones en autocartera, representativas de 3,4 % del capital.



Acciona, S.A.  
Avenida de Europa, 18  
Parque Empresarial La Moraleja  
28108 Alcobendas. Madrid

## **Parte II- Principales riesgos e incertidumbres para el primer semestre de 2018.**

Un elemento de mitigación natural del riesgo dentro del Grupo ACCIONA es su continua diversificación geográfica y sectorial. Sin embargo esta diversificación puede influir en la evolución de sus operaciones y de sus resultados económicos.

El Grupo ACCIONA cuenta con un Sistema de Gestión de Riesgos definido por un conjunto de procedimientos específicos de actuación, identificación, evaluación y gestión de riesgos a través de medidas de mitigación como la transferencia a través de coberturas de seguros, instrumentos de mercado, acuerdos contractuales, o establecimiento de políticas o procesos más eficaces.

Los principales riesgos relacionados con las actividades que pueden afectar a la consecución de los objetivos del Grupo son los siguientes:

### **Riesgos regulatorios**

Gran parte de las actividades del Grupo están sujetas a un amplio conjunto de normas gubernamentales, cuyos cambios podrían afectar a las actividades y a los resultados económicos.

Una parte significativa de la actividad de generación eléctrica del Grupo en España se encuentra sujeta al marco regulatorio establecido por el RDL9/2013 y las leyes y reglamentos desarrollados a partir del mismo. El modelo retributivo establecido trata de proporcionar unos ingresos estables para las plantas acogidas al mismo, y mitiga la exposición de las mismas a las variaciones de los precios de mercado mediante la revisión de los parámetros retributivos cada 3 años (semiperíodo regulatorio). Asimismo, la regulación prevé una revisión más profunda de los parámetros que determinan la retribución futura de las plantas cada 6 años (período regulatorio), cuya modificación podría afectar a los resultados de las operaciones sujetas a dicha regulación.

En el área internacional, ACCIONA trata de reducir esa exposición al riesgo de mercado a través de contratos privados de compra/venta de energía (PPA) que permiten establecer durante un periodo acordado, el precio de venta futuro con terceros y minorar así esa exposición a posibles cambios de tarifa en el mercado.

Además de la cobertura mediante contratos de venta de energía, también se realiza por parte de ACCIONA Green Energy una gestión de la energía que está expuesta a las variaciones del mercado a través de instrumentos derivados midiendo con una periodicidad mensual que el margen en riesgo está dentro de los límites establecidos por la Dirección Económica Financiera.

En cuanto a las filiales correspondientes a ACCIONA Service, con un elevado número de empleados y de pasivo laboral, pueden verse afectadas ante posibles modificaciones en regulaciones y reformas laborales.

### **Riesgos financieros**

Para gestionar el riesgo financiero relativo a las operaciones del Grupo se analiza la exposición, el grado y la magnitud del riesgo de mercado, (que incluye riesgo de tipo de interés, de divisa y de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

El Grupo busca minimizar los efectos de esos riesgos mediante el uso de instrumentos financieros derivados; este uso se rige por las políticas de gestión de riesgos del Grupo aprobadas por el Consejo de Administración. En estas políticas de gestión de riesgos quedan enmarcados los principios sobre riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, aprovisionamientos, riesgo de crédito, uso de los instrumentos financieros derivados y no derivados, y políticas de inversión de excedentes.

**Riesgo de tipos de interés**- El riesgo de variación de tipo de interés es especialmente significativo en lo relativo a la financiación de proyectos de concesiones y plantas de generación de energía, proyectos intensivos en capital donde la rentabilidad depende de las posibles variaciones del tipo de interés al relacionarse directamente con los flujos de los proyectos.

La gestión adecuada de estos riesgos mediante la realización de operaciones de cobertura y la contratación de derivados puede evitar que tengan un impacto significativo en los resultados. Sin embargo, no se puede garantizar que elimine totalmente la exposición a cambios en los tipos de interés.

Con el objetivo de poder analizar el efecto que una posible variación de los tipos de interés pudiera producir en las cuentas del Grupo, se realiza un test de sensibilidad simulando un aumento y una disminución de los tipos de interés.

**Riesgo de divisas**- ACCIONA desarrolla su actividad en un gran número de países, por tanto existe una exposición al riesgo de tipo de cambio. Con el objetivo de mitigar este riesgo el Grupo ACCIONA contrata derivados sobre divisa y seguros de cambio para cubrir operaciones y flujo de efectivo futuros significativos de acuerdo con los límites de riesgo asumibles. En otras ocasiones, la financiación de activos a largo plazo nominados en monedas distintas al euro, se lleva a cabo en la misma divisa en la que el activo está nominado o se realizan los contratos con terceros en doble moneda.

Con el objetivo de poder analizar el efecto de una posible variación en los tipos de cambio, se realiza un test de sensibilidad simulando el impacto que produciría en el patrimonio neto del Grupo la revaluación en la cotización del euro de un 10%, individualmente respecto a las principales monedas en las que el Grupo mantiene inversiones y opera.

**Riesgo de crédito**- Para minimizar el riesgo de que la contrapartida de un contrato incumpla sus obligaciones se negocia exclusivamente con terceras partes solventes y obteniendo suficientes garantías, para mitigar el riesgo de pérdidas financieras en caso de incumplimiento. El Grupo sólo contrata con entidades que se encuentran en el mismo rango de nivel de inversiones o por encima de éste, y obtiene la información acerca de sus contrapartidas a través de organismos independientes de valoración de empresas, a través de otras fuentes públicas de información financiera, y a través de la información que saca de sus propias relaciones con los clientes.

Los efectos a cobrar y las cuentas de clientes consisten en un gran número de clientes distribuidos entre distintos sectores y áreas geográficas. La evaluación de las relaciones de crédito que se mantienen con los clientes y la valoración de su solvencia se realiza permanentemente, y se contrata un seguro de garantía de crédito allí donde se considera necesario. En relación con el riesgo de impago y fundamentalmente en las principales áreas de negocio, se realiza una



evaluación previa a la contratación con clientes públicos y privados, que incluye tanto un estudio de solvencia como la supervisión de los requisitos contractuales desde un punto de vista de garantía económica y jurídica, realizándose un seguimiento permanente de la correcta evolución de la deuda durante el desarrollo de los trabajos, y las correspondientes correcciones valorativas de acuerdo a criterios económicos.

Para minimizar el riesgo de internacionalización, ACCIONA estudia la contratación de coberturas de crédito a través de compañías de seguros de crédito a la exportación ante las posibles pérdidas derivadas del acaecimiento de riesgos políticos que pueden tener un impacto importante.

El Grupo no tiene una exposición significativa al riesgo de crédito con ninguno de sus clientes o grupo de clientes con características similares. Asimismo la concentración del riesgo de crédito tampoco es significativa

Riesgo de liquidez- El Grupo ACCIONA mantiene una gestión prudente del riesgo de liquidez, manteniendo un nivel adecuado de efectivo y valores negociables, así como con la contratación de facilidades crediticias comprometidas por importe suficiente para soportar las necesidades previstas.

Se ha producido un aumento en la diversificación de las fuentes de financiación utilizadas, reduciendo así la dependencia de la banca tradicional a través de la renovación de la emisión de papel comercial (Euro-Commercial Paper) con vencimientos no superiores a 12 meses y de la aprobación de un programa para la emisión de obligaciones con vencimientos a medio y largo plazo (Euro Medium Term Notes)

La responsabilidad última sobre la gestión del riesgo de liquidez descansa en la Dirección General Económico Financiera, donde se elabora un marco apropiado para el control de las necesidades de liquidez en el corto, medio y largo plazo. El Grupo gestiona la liquidez manteniendo unas reservas adecuadas, unos servicios bancarios apropiados y una disponibilidad de créditos y préstamos, por medio de una monitorización continua de las previsiones y cantidades actuales de flujos de fondos y emparejando éstos con perfiles de vencimiento de activos y pasivos financieros.

### **Riesgos medioambientales**

Con un enfoque preventivo, ACCIONA identifica y analiza las afecciones ambientales que puedan ocasionarse durante el desarrollo de las actividades de la Compañía en cualquiera de sus fases -diseño, construcción, operación y mantenimiento-.

ACCIONA trabaja además para identificar los riesgos derivados de sus actividades que puedan producir un accidente que ocasione un daño ambiental, con la finalidad de mejorar su capacidad para prevenirlos y mitigarlos. Los análisis de riesgos sirven como herramienta para la anticipación a posibles impactos ambientales a través de la implantación de medidas de prevención, control y corrección, que pueden ser así incorporadas a la gestión de los proyectos y centros productivos.

ACCIONA gestiona asimismo los riesgos asociados específicamente tanto al cambio climático como al recurso hídrico, con el fin de considerar las medidas necesarias que garanticen la adaptación de sus negocios a los cambios previstos. Entre los principales riesgos y oportunidades

asociados al cambio climático considerados, se encuentran tanto los regulatorios, como los ligados a cambios en parámetros físicos y reputacionales.

Dispone de un Sistema de Gestión de Crisis, que establece las pautas de actuación a seguir ante un escenario de crisis ambiental. Como complemento a la Norma Corporativa de Gestión de Crisis, ACCIONA tiene incorporadas especificaciones ambientales concretas para la Gestión de Emergencias y Crisis Ambientales, contando con un Equipo de Evaluación Ambiental específico que da apoyo al Comité de Valoración de Crisis Corporativo ante la detección de una situación de crisis de carácter ambiental.

Adicionalmente, ACCIONA cuenta con una póliza de Responsabilidad Civil Medioambiental con ámbito de cobertura mundial y en la que se encuentran aseguradas la totalidad de las compañías del Grupo. Entre las principales coberturas destacan:

- Daños y perjuicios personales y materiales.
- Contaminación resultante del transporte de mercancías.
- Costes de prevención.
- Daño a los recursos naturales.

### **Riesgo de aprovisionamientos**

El Grupo ACCIONA se encuentra expuesto al riesgo de fluctuación del precio de aprovisionamiento. Es principalmente en las actividades internacionales de construcción donde existe el riesgo de retrasos en los suministros de materiales como hormigón o acero entre otros, debido a la vulnerabilidad de la cadena de suministros en algunos países en los que realizamos nuestra actividad.

Desde la D.G.A. de Compras se ha gestionado la cadena de suministro mediante la realización de mapas de riesgo de la cartera de proveedores de todas las divisiones del grupo que permite realizar un seguimiento detallado de los proveedores y conocer el grado de dependencia de la cadena de suministro.

### **Riegos de Cumplimiento**

El 23 de diciembre de 2010 entró en vigor la modificación de la Ley Orgánica 5/2010 de 22 de junio, y posteriormente reformada la Ley Orgánica 01/2015 de 30 de marzo, por la cual se convierte a las personas jurídicas en sujetos inmediatos del Derecho Penal susceptibles de cometer delitos, al margen de las concretas personas físicas que las integren, y de ser por ello sancionadas con auténticas penas. La introducción de la responsabilidad penal de las personas jurídicas en base al criterio del debido control conlleva la exigencia de un obligación de debido control por parte de los representantes legales, hasta ahora desconocida para ellas en este ámbito penal tan severo, ante el trascendental hecho de que la sociedad esté expuesta a cometer más de treinta delitos distintos y ser condenada con duras penas por ello. Solo mediante la implementación de un debido sistema de prevención de delitos, podrá evitarse la condena a la sociedad.

Por este motivo, ACCIONA ha implementado los debidos sistemas de control de cumplimiento normativo y prevención del delito, con el fin de intentar evitar que la sociedad incurra en contingencias de tipo penal y, sus administradores, en riesgo serio de responsabilidad personal.

Otros factores exógenos que afectan a las actividades:

El desarrollo de las propias actividades del Grupo requiere en ocasiones la obtención de permisos, licencias, autorizaciones gubernamentales, firma de contratos públicos y privados, así como ejecuciones de obras, construcción de instalaciones.

Las demoras en la obtención de las aprobaciones gubernamentales y cambios adversos en el entorno político y normativo en los países en los que el Grupo opera, junto con los periodos de transición política, pueden provocar retrasos en el inicio de las operaciones, cambio en las prioridades de actividad o deficiencias en la ejecución de obras y prestación de servicios; y con ello sanciones y penalizaciones con un impacto negativo en la situación financiera y en los resultados.

A los efectos del RD 1362/2007, de 19 de octubre (art. 11.1b) los Administradores de Acciona, S.A., realizan la siguiente **declaración de responsabilidad**:

Que, hasta donde alcanza su conocimiento, los Estados Financieros resumidos consolidados que se presentan, elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y que el informe de gestión intermedio incluye un análisis fiel de la información exigida.

**Diligencia** que se extiende para hacer constar que los Consejeros de ACCIONA, S.A. conocen el contenido íntegro de los Estados Financieros semestrales resumidos consolidados y del Informe de Gestión intermedio consolidado, correspondientes al período de seis meses terminado a 30 de junio de 2018 de Acciona, S.A. y sociedades dependientes (Grupo Consolidado), presentados al Consejo de Administración y formulados por éste en su sesión de 26 de julio de 2018, extendidos en 83 hojas, todas ellas rubricadas por el secretario y con el sello de la Sociedad y numeradas de la siguiente forma:

Portada.....	Página 1
Balance de Situación resumido consolidado. ....	Página 2
Cuenta de Pérdidas y Ganancias resumida consolidada. ....	Página 3
Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos resumido consolidado. ....	Páginas 4
Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto resumido consolidado. ....	Páginas 5 y 6
Estado de Flujos de Efectivo resumido consolidado. ....	Página 7
Notas explicativas. ....	Página 8 a Página 53
Informe de Gestión. ....	Página 54 a Página 83

Por lo que en prueba de conformidad, firman a continuación la totalidad de los miembros del Consejo de Administración:

D. José Manuel Entrecanales Domecq  
Presidente

D. Juan Ignacio Entrecanales Franco  
Vicepresidente

\_\_\_\_\_  
D. Javier Entrecanales Franco  
Vocal

\_\_\_\_\_  
D. Juan Carlos Garay Ibargaray  
Vocal

\_\_\_\_\_  
D. Daniel Entrecanales Domecq  
Vocal

\_\_\_\_\_  
Dña. Karen Christiana Figueres Olsen  
Vocal

\_\_\_\_\_  
D. Javier Sendagorta Gómez del Campillo  
Vocal

\_\_\_\_\_  
Dña. Belén Villalonga Morenés  
Vocal

\_\_\_\_\_  
D. José María Pacheco Guardiola  
Vocal

\_\_\_\_\_  
Dña Ana Sainz de Vicuña Bemberg  
Vocal

\_\_\_\_\_  
D. Jerónimo Marcos Gerard Rivero  
Vocal