



ACCIONA, S.A.
y
SOCIEDADES DEPENDIENTES
(Grupo Consolidado)

INFORMACIÓN FINANCIERA SEMESTRAL CORRESPONDIENTE AL PERIODO
DE SEIS MESES TERMINADO A 30 DE JUNIO DE 2023



Informe de revisión limitada de Acciona, S.A. y sociedades dependientes

(Junto con los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados e Informe de Gestión de Acciona, S.A. y sociedades dependientes del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023)



KPMG Auditores, S.L.
Paseo de la Castellana, 259 C
28046 Madrid

Informe de Revisión Limitada sobre Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

A los Accionistas de Acciona, S.A. por encargo de la Dirección de la Sociedad

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (los "estados financieros intermedios") de Acciona, S.A. (la "Sociedad") y sociedades dependientes ("el Grupo"), que comprenden el balance de situación al 30 de junio de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 2 (a) de las notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Acciona, S.A. y sociedades dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición de la Dirección de Acciona, S.A. en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 100 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión.

KPMG Auditores, S.L.

Bernardo Rücker-Embden

27 de julio de 2023

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

KPMG AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/16159

SELLO CORPORATIVO: 30,00 EUR

Sello distintivo de otras actuaciones

ACCIONA, S.A.
y
SOCIEDADES DEPENDIENTES
(Grupo Consolidado)

ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES RESUMIDOS CONSOLIDADOS E
INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE
SEIS MESES TERMINADO A 30 DE JUNIO DE 2023

A.	ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO A 30 DE JUNIO DE 2023 DE ACCIONA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES	3
B.	NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO A 30 DE JUNIO DE 2023 DE ACCIONA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES	9
1.	Actividades del Grupo	9
2.	Bases de presentación y otra información	10
3.	Cambios en la composición del Grupo	15
4.	Inmovilizado material	19
5.	Inversiones inmobiliarias	20
6.	Arrendamientos	21
7.	Fondos de comercio	23
8.	Otros activos intangibles	23
9.	Activos financieros no corrientes y corrientes e inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	25
10.	Otros activos no corrientes	27
11.	Existencias	28
12.	Patrimonio neto	29
13.	Provisiones no corrientes	32
14.	Deudas con entidades de crédito y obligaciones y otros valores negociables	33
15.	Otros pasivos no corrientes y corrientes	37
16.	Dividendos pagados por la Sociedad Dominante	38
17.	Beneficio por acción	38
18.	Información por segmentos	39
19.	Deterioro y resultados por enajenación del inmovilizado	43
20.	Plantilla media	44
21.	Hechos posteriores	44
22.	Operaciones con partes vinculadas	45
23.	Retribuciones y otras prestaciones	46
C.	INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO DEL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO A 30 DE JUNIO DE 2023	52

A. ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO A 30 DE JUNIO DE 2023 DE ACCIONA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balance de situación resumido consolidado

<i>(Millones de Euros)</i>	Nota	No Auditado 30.06.23	31.12.22
Inmovilizado material	4	10.836	9.485
Inversiones inmobiliarias	5	181	168
Derechos de uso	6	760	548
Fondo de comercio	7	1.494	249
Otros activos intangibles	8	718	545
Activos financieros no corrientes	9.1	203	263
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	9.2	727	1.730
Activos por impuestos diferidos		1.147	872
Otros activos no corrientes	10	644	545
ACTIVOS NO CORRIENTES		16.710	14.405
Existencias	11	2.903	1.386
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		4.890	3.340
Otros activos financieros corrientes	9.1	350	315
Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes		290	141
Otros activos corrientes		967	648
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		2.751	2.360
ACTIVOS CORRIENTES		12.151	8.190
TOTAL ACTIVO		28.861	22.595
Capital	12	55	55
Ganancias acumuladas	12	4.831	4.631
Resultado atribuible a la sociedad dominante		467	441
Acciones propias	12	-13	-17
Diferencias de conversión	12	-190	-225
Dividendo a cuenta			--
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de p. neto de dominante	12	5.150	4.885
Intereses minoritarios		1.731	1.419
PATRIMONIO NETO		6.881	6.304
Obligaciones y otros valores negociables	14	3.709	3.101
Deudas con entidades de crédito	14	3.714	2.624
Obligaciones por arrendamiento	6.2	614	439
Pasivos por impuestos diferidos		947	890
Provisiones	13	365	279
Otros pasivos no corrientes	15	1.286	1.134
PASIVOS NO CORRIENTES		10.635	8.467
Obligaciones y otros valores negociables	14	1.077	1.139
Deudas con entidades de crédito	14	944	553
Obligaciones por arrendamiento	6.2	108	72
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		6.650	3.889
Provisiones	13	508	299
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes		216	74
Otros pasivos corrientes	15	1.842	1.798
PASIVOS CORRIENTES		11.345	7.824
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		28.861	22.595

Las notas 1 a 23 forman parte integrante de los estados financieros semestrales resumidos consolidados a 30 de junio de 2023.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias resumida consolidada

<i>(Millones de Euros)</i>	Nota	No auditado 30.06.23	No auditado 30.06.22
Importe neto de la cifra de negocios	18	7.056	5.177
Otros ingresos		521	453
Variación de existencias de productos terminados o en curso		157	70
Aprovisionamientos		-2.341	-1.581
Gastos de personal		-1.329	-1.003
Otros gastos de explotación		-3.246	-2.124
Dotación a la amortización y variación de provisiones	4, 5, 6 y 8	-452	-347
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado	19	-6	-1
Otras ganancias o pérdidas	3	402	-7
Resultado método de participación – objeto análogo	9.2	106	72
RESULTADO DE EXPLOTACION		868	709
Ingresos financieros		104	16
Gastos financieros		-214	-116
Diferencias de cambio		2	8
Resultado por variaciones de valor de instrumentos financieros a valor razonable		34	-64
Resultado método de participación – objeto no análogo	9.2	-103	-108
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS		691	445
Gasto por impuesto sobre beneficios		-179	-138
RESULTADO DEL PERIODO DE ACTIVIDADES CONTINUADAS		512	307
Resultado después de impuestos de las actividades interrumpidas			
RESULTADO DEL PERIODO		512	307
Intereses minoritarios		-45	-106
RESULTADO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE		467	201
BENEFICIO BASICO POR ACCION ACTIVIDADES CONTINUADAS (Euros)	17	8,53	3,67
BENEFICIO DILUIDO POR ACCION ACTIVIDADES CONTINUADAS (Euros)	17	8,53	3,67
BENEFICIO BASICO POR ACCION (Euros)	17	8,53	3,67
BENEFICIO DILUIDO POR ACCION (Euros)	17	8,53	3,67

Las notas 1 a 23 forman parte integrante de los estados financieros semestrales resumidos consolidados a 30 de junio de 2023.

Estado de Ingresos y Gastos reconocidos resumido consolidado

<i>(Millones de Euros)</i>	No Auditado 30.06.23	No Auditado 30.06.22
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO	512	307
1. Resultado atribuido a la sociedad dominante	467	201
2. Intereses minoritarios	45	106
B) PARTIDAS QUE NO SERÁN RECLASIFICADAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
1. Por revalorización / (reversión de la revalorización) del inmovilizado material y de activos intangibles		
2. Por valoración de instrumentos financieros		
3. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		
4. Efecto impositivo		
C) PARTIDAS QUE PODRÁN SER RECLASIFICADAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-34	501
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto:	18	498
1. Por coberturas de flujos de efectivo	85	289
2. Diferencias de conversión	-46	281
3. Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	--	--
4. Efecto impositivo	-21	-72
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:	-52	3
1. Por coberturas de flujos de efectivo	-138	4
2. Diferencias de conversión	52	
3. Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
4. Efecto impositivo	34	-1
TOTAL INGRESOS / (GASTOS) RECONOCIDOS (A+B+C)	478	808
a) Atribuidos a la sociedad dominante	462	627
b) Atribuidos a intereses minoritarios	16	181

Las notas 1 a 23 forman parte integrante de los estados financieros semestrales resumidos consolidados a 30 de junio de 2023.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto resumido consolidado

<i>(No auditado)</i> <i>(Millones de Euros)</i>	Patrimonio Neto atribuido a la entidad dominante							Total Patrimonio Neto
	Fondos Propios				Otros instrumentos de patrimonio neto	Ajustes por cambio de valor	Intereses minoritarios	
	Capital	Prima de emisión, reservas y div. a cuenta	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante				
Saldo inicial al 01.01.2023	55	4.418	-17	441	--	-12	1.419	6.304
Ajuste por cambios de criterio contable								
Ajuste por errores								
Saldo inicial ajustado	55	4.418	-17	441	--	-12	1.419	6.304
Total ingresos/(gastos) reconocidos	--	--	--	467	--	-5	16	478
Operaciones con socios o propietarios		-210	1				296	87
Aumentos/(Reducciones) de capital								--
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto		42					48	90
Distribución de dividendos		-247					-46	-293
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)		-1	1					--
Incremento/(Reducción) por combinaciones de negocios		-2					305	303
Otras operaciones con socios o propietarios		-2					-11	-13
Otras variaciones de patrimonio neto		450	3	-441				12
Pagos basados en instrumentos de patrimonio		6	3					9
Trasposos entre partidas de patrimonio neto		441		-441				--
Otras variaciones		3						3
Saldo final al 30.06.2023	55	4.658	(13)	467	--	(17)	1.731	6.881

Las notas 1 a 23 forman parte integrante de los estados financieros semestrales resumidos consolidados a 30 de junio de 2023.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto resumido consolidado

<i>(No auditado)</i> <i>(Millones de Euros)</i>	Patrimonio Neto atribuido a la entidad dominante							
	Fondos Propios					Ajustes por cambio de valor	Intereses minoritarios	Total Patrimonio Neto
	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 01.01.2022	55	4.290	-18	332	--	-347	1.245	5.557
Ajuste por cambios de criterio contable								
Ajuste por errores								
Saldo inicial ajustado	55	4.290	-18	332	--	-347	1.245	5.557
Total ingresos/(gastos) reconocidos	--	--	--	201	--	426	181	808
Operaciones con socios o propietarios		-213	-2				-28	-243
Aumentos/(Reducciones) de capital								--
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto								--
Distribución de dividendos		-225					-17	-242
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)		1	-2					-1
Incremento/(Reducción) por combinaciones de negocios							3	3
Otras operaciones con socios o propietarios		11					-14	-3
Otras variaciones de patrimonio neto		341	3	-332			1	13
Pagos basados en instrumentos de patrimonio		4	3					7
Traspasos entre partidas de patrimonio neto		332		-332				--
Otras variaciones		5					1	6
Saldo final al 30.06.2022	55	4.418	-17	201	--	79	1.399	6.135

Las notas 1 a 23 forman parte integrante de los estados financieros semestrales resumidos consolidados a 30 de junio de 2023.

Estado de Flujos de Efectivo resumido consolidado

<i>(Millones de Euros)</i>	Notas	No auditado 30.06.23	No auditado 30.06.22
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION		-39	536
Resultado antes de impuestos de actividades continuadas		691	445
Ajustes al resultado:		99	461
Amortización del inmovilizado y variación de provisiones y deterioros	4,5,6,8,9	418	447
Otros ajustes del resultado (netos)	9.2	-319	14
Cambios en el capital corriente		-595	-250
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:		-234	-120
Pagos de intereses		-202	-89
Cobros de intereses		83	13
Cobros de dividendos		30	59
Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios		-139	-97
Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	6,9,10,15	-6	-6
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	4,5,6,7,8,9,19	-2.104	-1.135
Pagos por inversiones:		-1.660	-944
Empresas del Grupo, asociadas y unidades de negocio		-156	-119
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias y financieras		-1.504	-825
Cobros por desinversiones:		15	81
Empresas del Grupo, asociadas y unidades de negocio			51
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias y financieras		15	30
Otros flujos de efectivo de actividades de inversión:		-459	-272
Otros cobros/(pagos) de actividades de inversión		-459	-272
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		2.557	883
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:	12		-1
Adquisición		--	-1
Enajenación			
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:	14	1.926	1.030
Emisión		3.339	2.894
Devolución y amortización		-1.413	-1.864
Pagos de principal por arrendamientos operativos	6	-72	-63
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrum. de patrimonio	12	-46	-17
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación		749	-66
Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación		749	-66
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		-23	38
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES		391	322
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO		2.360	2.318
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		2.751	2.640
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		2.751	2.640
Caja y bancos		2.334	2.401
Otros activos financieros		417	239
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		2.751	2.640

Las notas 1 a 23 forman parte integrante de los estados financieros semestrales resumidos consolidados a 30 de junio de 2023.

B. NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO A 30 DE JUNIO DE 2023 DE ACCIONA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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, fiscal y oficinas principales en la Avenida de la Gran Vía de Hortaleza, 3 28033 (Madrid).

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

- Energía: actividad que se instrumenta a través de la participación mayoritaria en Corporación Acciona Energía Renovables, S.A. (CAER o Acciona Energía) 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: incluye la actividad de construcción de infraestructuras. Asimismo, también incluye proyectos llave en mano (EPC) para la construcción de plantas de generación de energía y otras instalaciones.
 - Agua: incluye las actividades de construcción de plantas desaladoras, potabilizadoras y de tratamiento de agua, 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.
 - Concesiones: incluye principalmente la actividad de explotación de concesiones de infraestructuras de transporte y hospitales.
 - Servicios Urbanos y Medioambiente: incluye principalmente las actividades de Citizen Services.
- Nordex: en el mes de marzo de 2023 se ha producido un aumento de participación en el capital de Nordex SE hasta alcanzar el 47,08%, lo que ha propiciado la toma de control del citado grupo, y que pasa a registrarse por el método de integración global. El Grupo Acciona, de acuerdo a lo establecido en la NIIF 8, considera a Nordex SE como un segmento operativo que se reporta de forma independiente (véase notas 3 y 18). La actividad principal de Nordex es el diseño, desarrollo, fabricación y distribución de aerogeneradores y de cualquiera de sus componentes.
- Otras actividades: incluye los negocios relativos a la gestión de fondos e intermediación bursátil, el negocio inmobiliario, fabricación de vehículos eléctricos, motosharing, interiorización artística de museos y prestación de servicios tales como facility management y handling aeroportuario.

Las notas explicativas de los estados financieros semestrales consolidados adjuntos incluyen en la nota 18 *Información por segmentos* información detallada sobre los activos, pasivos y operaciones realizadas en cada una de las divisiones que conforman el Grupo Acciona.

Los títulos de Acciona, S.A. se encuentran admitidos a cotización en la SIBE (Bolsas de Madrid, Barcelona, Valencia y Bilbao).

| 2. Bases de presentación 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 2022 del Grupo Acciona, fueron formuladas por el acuerdo del Consejo de Administración el 27 de febrero de 2023, 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 3 y 4 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada del Grupo a 31 de diciembre de 2022, 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 20 de junio de 2023.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2022 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 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 27 de julio de 2023, 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 último ejercicio cerrado. Por todo 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 2022.

Durante el primer semestre de 2023 han entrado en vigor las siguientes normas y modificaciones de normas contables:

Normas, modificaciones e interpretaciones	Descripción	Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de
Adoptadas por la UE		
Modificación a la NIC 1 – Desglose de políticas contables.	Modificaciones que permiten a las entidades identificar adecuadamente la información sobre políticas contables materiales que debe ser desglosada en los estados financieros.	1 de enero de 2023
Modificación a la NIC 8 – Definición de estimación contable.	Modificaciones y aclaraciones sobre qué debe entenderse como un cambio de una estimación contable.	1 de enero de 2023
Modificación a la NIC 12 – Impuestos diferidos derivados de activos y pasivos que resultan de una única transacción.	Aclaraciones sobre cómo las entidades deben registrar el impuesto diferido derivado de activos y pasivos que resultan de una única transacción como arrendamientos y obligaciones por desmantelamiento.	1 de enero de 2023
Modificación a la NIIF 17 – Contratos de Seguros. Aplicación inicial de la NIIF 17 y NIIF 9. Información comparativa.	Modificación de los requisitos de transición de la NIIF 17 para las entidades aseguradoras que aplican la NIIF 17 y la NIIF 9 por primera vez al mismo tiempo.	1 de enero de 2023
NIIF 17 – Contratos de Seguros y sus modificaciones.	Reemplaza a la NIIF 4 y recoge los principios de registro, valoración, presentación y desglose de los contratos de seguros con el objetivo de que la entidad proporcione información relevante y fiable que permita a los usuarios de la información financiera determinar el efecto que los contratos de seguros tienen en los estados financieros.	1 de enero de 2023
No adoptadas por la UE		
Modificación a la NIC 12 Reforma fiscal - Reglas Impositivas Modelo Pilar 2.	Esta modificación introduce una exención temporal obligatoria al reconocimiento de impuestos diferidos de NIC 12 relacionados con la entrada en vigor del modelo impositivo internacional del Pilar 2. Incluye también requerimientos adicionales de desglose.	1 de enero de 2023

Los Administradores del Grupo no esperan impactos significativos por la introducción de estas modificaciones al ser aplicaciones de carácter prospectivo, modificaciones de presentación y desglose y/o al tratar aspectos no aplicables a las operaciones del Grupo a excepción de los impactos derivados de la modificación de la NIC 12 – Impuestos diferidos derivados de activos y pasivos que resultan de una única transacción, en la que se reduce el alcance de la exención del reconocimiento inicial para que no aplique a transacciones que den lugar a diferencias temporales deducibles y gravables, por lo que se deberán reconocer los activos y pasivos por impuestos diferidos asociados con:

- activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento, y
- pasivos por desmantelamiento, restauración y similares, y las cantidades correspondientes reconocidas como parte del coste de los activos relacionados.

El reconocimiento de estos impuestos anticipados y diferidos aplica también al período comparativo 2022 presentado, teniendo un impacto no significativo en el patrimonio neto a efectos de estos estados financieros semestrales resumidos consolidados en su conjunto.

Con respecto a la modificación a la NIC12 Reforma fiscal – Reglas Modelo Pilar 2, la Dirección está siguiendo de cerca los desarrollos relacionados con la implementación de las reformas fiscales internacionales que introducen un impuesto mínimo adicional global (Pilar 2). En 2023 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ha emitido modificaciones a la NIC 12 que proporcionan una excepción temporal obligatoria de la contabilidad de impuestos diferidos para el impuesto adicional y requieren nuevas revelaciones en los estados financieros anuales. Sin embargo, dado que ninguna de las jurisdicciones en las que opera el Grupo ha promulgado o promulgado sustancialmente la legislación fiscal relacionada con el impuesto complementario, a 30 de junio de 2023 no hay impacto en los estados financieros semestrales resumidos consolidados del Grupo.

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 2022.

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 millones de euros, por ser ésta la moneda funcional del entorno económico principal en el que opera el Grupo Acciona.

b. Estimaciones y juicios de la Dirección

En los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la sociedad dominante 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 con indicios de deterioro y fondos de comercio para determinar, en su caso, la existencia de pérdidas por deterioro de estos.
- Determinación del valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos en combinaciones de negocios.
- 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, en su caso, 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 efectivo que el Grupo Acciona espera para el período anual, y la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos reconocidos.
- Tasa incremental utilizada en la valoración de contratos de arrendamientos y la determinación del plazo del arrendamiento.
- La energía pendiente de facturación suministrada a los clientes en el negocio de comercializadora.
- La estimación del Valor Neto Actualizado (VNA) y de la retribución a la inversión a obtener en cada una de las instalaciones tipo (IT) en las que opera el Grupo en España en el recálculo de parámetros del siguiente semiperiodo regulatorio.

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 con posterioridad a 30 de junio de 2023, 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 periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2023 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2022, ni cambios de criterio contable ni corrección de errores.

En lo que respecta a la división de energía, al operar el Grupo en diferentes mercados regulados, está sujeto a diferentes leyes y normativas en cada una de las jurisdicciones en las que opera, lo que requiere, en determinadas circunstancias, la necesidad de obtener concesiones, licencias, permisos y autorizaciones para realizar sus ventas y prestar sus servicios. Los principales aspectos relativos al marco regulatorio significativo en el que actúan las diferentes sociedades que conforman el Grupo se encuentran descritos en la Nota 2 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022. No obstante a lo anterior, a la fecha de formulación de los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados por el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 se han dado a conocer los siguientes impactos regulatorios:

- El 29 de junio de 2023 entra en vigor el RDL 5/2023, de 28 de junio, por el que se adoptan y prorrogan ciertas medidas de respuesta a las consecuencias económicas y sociales de la guerra de Ucrania, a la reconstrucción de la isla de La Palma y a otras situaciones de vulnerabilidad; de transposición de Directivas de la Unión Europea en materia de modificaciones estructurales de sociedades mercantiles y conciliación de la vida familiar y la vida profesional de los progenitores y los cuidadores; y de ejecución y cumplimiento del Derecho de la Unión Europea.

Esta norma contiene una serie de medidas a aplicar en multitud de ámbitos económicos y sociales. Entre las medidas adoptadas que afectan al sector renovable cabe destacar la adopción de las previsiones relativas a la actualización de los parámetros del régimen de retribución específica para los activos de generación mediante el uso de recursos de origen renovable para el periodo 2023-2025. Dichas previsiones alcanzan fundamentalmente a:

- o un cambio en el método para la obtención de los precios de mercado aplicables a las bandas del mecanismo de ajustes por desviaciones de precios de mercado, rebajándolos sensiblemente respecto de los establecidos en la propuesta de actualización de parámetros para dicho periodo publicada el 28 de diciembre de 2022.
 - o el valor medio ponderado de la cesta de precios de los mercados eléctricos para el año 2023 será el valor mínimo entre dicho valor, definido en el artículo 22 del RD 413/2014 y el precio medio anual del mercado diario e intradiario para el año 2023
 - o la actualización de los precios de los combustibles aplicables a la retribución a la operación para el primer y segundo semestres de 2023 para las instalaciones cuyos costes de explotación dependen esencialmente de dichos precios
- El 9 de julio de 2023 entra en vigor la orden TED/741/2023 de 30 de junio de actualización de parámetros retributivos aplicable al semiperiodo 2023-2025 sobre la base establecida en el RDL 5/2023, de 28 de junio, comentada anteriormente a efectos de su aplicación a partir del inicio del semiperiodo regulatorio que comienza el 1 de enero de 2023.

El impacto de estas medidas, en términos generales, no resulta material para el Grupo a 30 de junio de 2023 si bien, la citada orden confirma la expectativa obtenida del análisis realizado al cierre de los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 que preveía la supresión de la retribución a la inversión para los activos eólicos durante el actual semiperiodo regulatorio y modifica al alza la retribución a la inversión esperada para los activos de biomasa para ese mismo periodo.

Este efecto conjuntamente con la estimación actualizada de precios de la energía a lo largo de la vida regulatoria de los activos, en base a los datos publicados por OMIP, ha dado lugar a que, en los estados financieros consolidados resumidos intermedios del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 se haya registrado un pasivo del ajuste acumulado por desviaciones de precios de mercado de aquellas instalaciones en las que se verifica que, a la fecha de

cierre de los presentes estados financieros intermedios, sería más adverso el abandono del régimen retributivo que su permanencia (véase Nota 4.2.L de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022).

c. Activos y pasivos contingentes

En la nota 19 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Acciona correspondientes al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2022, se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha. Durante los seis primeros meses de 2023 no se han producido cambios significativos en los activos y pasivos contingentes del Grupo, excepto por lo indicado en la nota 13.

d. Comparación de la información

La información contenida en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2022 y al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2022 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado a 30 de junio de 2023.

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. La actividad de handling aeroportuario del Grupo cuenta 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 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 2023.

f. Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en las presentes notas explicativas sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, los administradores del Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023.

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 el 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 y variación de provisiones y deterioros*, 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 2022 el Grupo Acciona facilita información relevante sobre las sociedades dependientes, operaciones conjuntas, entidades asociadas y negocios conjuntos que lo componen. Acciona registra por el método de adquisición todas aquellas incorporaciones al Grupo que supongan toma de control. Durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023, se han producido las siguientes variaciones de perímetro de consolidación significativas:

Nordex

El 27 de marzo de 2023 se celebró Junta General Extraordinaria de Accionistas de Nordex SE cuyo orden del día incluía, entre otros asuntos, una propuesta de ampliación de capital no dineraria con supresión del derecho de suscripción preferente instrumentada mediante la aportación de los dos préstamos vigentes que Acciona, S.A. tenía otorgados a Nordex SE, más sus intereses devengados hasta el día 26 de marzo de 2023, por un importe total de 347 millones de euros. El 27 de marzo de 2023, la Junta General Extraordinaria aprobó la citada conversión, con un 99,25% de los votos emitidos favorables, por lo que el porcentaje de participación de Acciona, S.A. sobre Nordex SE pasó de un 40,97 % a un 47,08%. Este porcentaje de participación, que se sitúa muy cerca del 50%, junto con otras consideraciones, han impactado en la evaluación del control, concluyendo que con efectos 27 de marzo de 2023, se ha producido la toma de control de Nordex, pasando a integrarse en los estados financieros del Grupo por el método de integración global.

Algunas de las principales consideraciones que se han tenido en cuenta en dicha evaluación de control sobre Nordex, además de alcanzar prácticamente el 50% del capital, se refieren tanto a la posesión de la mayoría de votos ante una dispersión elevada del resto del accionariado como a la intensa involucración en relación con la estructura de financiación o la obtención de fondos de la participada. Respecto a este último punto, el Grupo realizó en enero de 2023 un desembolso de 275 millones de euros del préstamo de accionista ("Shareholder loan") que tenía concedido en 2022, en virtud del cual se materializó el apoyo financiero y que ha sido clave para la obtención de fondos por parte de Nordex en 2023 y que, posteriormente, se convirtió en capital mediante la ampliación de capital referida anteriormente.

Así, a partir del 1 de abril de 2023 (fecha adoptada por simplificación práctica), aplicando las reglas de compra por etapas establecidas en NIIF 3, el Grupo Acciona registra la baja en cuentas del 40,97% de Nordex SE por el método de la participación, pasando a integrarse el nuevo porcentaje de participación, 47,08%, por el método de integración global.

La plusvalía resultante de la operación, producto de la valoración a valor razonable de la participación preexistente del 40,97%, determinado por aplicación de la cotización de la acción de Nordex a 27 de marzo de 2023, esto es, 12,67

eur/acción, y corregida por la reclasificación a resultados de los resultados acumulados registrados directamente en Patrimonio Neto hasta la fecha, ha ascendido a 260 millones de euros y se encuentra recogida en el epígrafe *Otras ganancias y pérdidas* de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

El detalle de la combinación de negocios es el que sigue (en millones de euros):

<i>Sociedad</i>	Coste de adquisición	Porcentaje adquirido	Valor razonable provisional de los activos adquiridos y pasivos asumidos	Fondo de comercio provisional
Nordex SE	1.447	47,08%	478	1.222

El coste de adquisición comprende: (i) el valor razonable del 40,97% preexistente, esto es, 1.100 millones de euros y (ii) el valor de los préstamos entregados a cambio de las nuevas acciones, esto es, 347 millones de euros. De acuerdo con lo indicado en la NIIF 3, el Grupo ha iniciado un proceso de análisis de valoración del valor razonable de los activos y pasivos de Nordex SE para poder realizar la asignación del precio de compra (“Purchase Price Allocation” o PPA). A 30 de junio de 2023 no se encuentra finalizado dicho ejercicio de valoración, por lo que de forma temporal el Grupo ha registrado la diferencia entre el coste de adquisición y el valor provisional de los activos y pasivos identificados, que asciende a 1.222 millones de euros en el epígrafe de fondo de comercio.

A continuación, se muestra el detalle del valor razonable provisional de los activos y pasivos integrados del subgrupo Nordex SE en el momento de la toma de control (en millones de euros):

01.04.2023	
Nordex SE	
<i>Detalle de activos identificados:</i>	
Otros activos intangibles	174
Otros activos no corrientes	1.058
Activos no corrientes	1.232
Existencias	1.164
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	807
Otros activos corrientes	277
Efectivo y equivalentes	518
Activos corrientes	2.766
Total activos identificados	3.998
<i>Detalle de pasivos identificados:</i>	
Pasivos no corrientes	412
Pasivos corrientes	3.108
Total pasivos identificados	3.520
Total activos netos provisionales	478

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

El importe neto de la cifra de negocios y resultado después de impuestos aportados por el subgrupo Nordex SE desde la fecha de la combinación de negocios hasta el 30 de junio de 2023 ascendió a 1.536 y -84 millones de euros respectivamente. Si la combinación de negocios hubiera tenido lugar el 1 de enero de 2023, el importe neto de la cifra de negocios, así como el resultado después de impuestos, habría ascendido a 2.753 y -299 millones de euros. La moneda funcional de Nordex SE es el euro.

Renomar

En abril de 2023, la sociedad Acciona Generación Renovable, S.A., perteneciente al subgrupo Corporación Acciona Energías Renovables (en adelante, CAER) acordó la compra de las participaciones representativas del 50% del capital de la sociedad Med Wind Energy, S.L., sujeta al cumplimiento de ciertas condiciones precedentes, fundamentalmente relacionadas con el cumplimiento de la reglamentación de Competencia.

Esta sociedad es titular, como activo más relevante, del 50% del capital de la sociedad Energías Renovables Mediterráneas, S.A. (Renomar), sociedad titular de 493,5 MW eólicos en operación en la Comunidad Valenciana, y en la que CAER ya participaba al 50% y se integraba por el método de la participación. Como consecuencia de esta adquisición, CAER ha incrementado indirectamente su participación en la sociedad Energías Renovables Mediterráneas, S.A. en un 25%, hasta alcanzar el 75%, obteniendo control sobre la misma.

En junio de 2023 y tras la verificación del cumplimiento de las condiciones precedentes, la adquisición quedó perfeccionada. El precio de adquisición ha ascendido a 118 millones de euros, que han sido pagados en su totalidad. El detalle de la combinación de negocios es el que sigue (en millones de euros):

Sociedad	Coste de adquisición	Porcentaje indirecto adquirido	Valor razonable de activos y pasivos de la compañía	Fondo de comercio provisional
Renomar (Sociedad participada en un 50% por Med Wind Energy, S.L.)	118	25,00%	474	--

A continuación, se muestra el detalle del valor razonable provisional de los activos y pasivos integrados de Renomar en el momento de la toma de control (en millones de euros):

	Renomar
Detalle de activos identificados:	
Otros activos intangibles	
Otros activos no corrientes	593
Activos no corrientes	593
Activos corrientes	173
Total activos identificados	766
Detalle de pasivos identificados:	
Pasivos no corrientes	242
Pasivos corrientes	50
Total pasivos identificados	292
Total activos netos identificados	474

Conforme a lo establecido por NIIF 3 en relación con las combinaciones de negocios realizadas por etapas, la participación preexistente ha sido revalorizada arrojando una plusvalía de 145 millones de euros registrada en el epígrafe *Otras ganancias y pérdidas* incluyendo, entre, otros conceptos, la reversión de márgenes por operaciones internas y la reclasificación a resultados de partidas registradas directamente en patrimonio neto.

El importe neto de la cifra de negocios y resultado después de impuestos aportados por la sociedad Renomar desde la fecha de la combinación de negocios hasta el 30 de junio de 2023 ascendió a 34 y 20 millones de euros respectivamente. Si la combinación de negocios hubiera tenido lugar el 1 de enero de 2023, el importe neto de la cifra de negocios, así como el resultado después de impuestos, habría ascendido a 123 y 74 millones de euros.

Solideo

En mayo de 2023, la sociedad Corporación Eólica Catalana, S.L., participada al 50% por Acciona, S.A. y en otro 50% por CAER, ha adquirido participaciones representativas del 70% del capital de las sociedades Solideo Eco Systems, S.L. y Solideo Energy, S.L. El importe de la compra ha ascendido a un total de 26 millones de euros.

El Grupo Solideo es líder en soluciones de autoconsumo y eficiencia energética para clientes residenciales y pequeñas y medianas empresas. Asimismo, Solideo ofrece también baterías para el almacenaje eléctrico, puntos de recarga para vehículos eléctricos y sistemas de climatización por aerotermia. El plan de negocio de la compañía contempla la puesta en marcha de nuevos segmentos de negocio como la generación distribuida –a pequeña escala y cercana a los puntos de consumo–, la creación de comunidades solares o la comercialización de energía.

Solideo ha alcanzado una posición de liderazgo en Cataluña en autoconsumo eléctrico. Su plan estratégico para los próximos años se fundamenta en el impulso de su expansión geográfica para lograr cobertura en todo el territorio nacional. La integración del negocio de Solideo aporta al Grupo acceso al negocio doméstico y pymes, con importantes sinergias con distintas divisiones de negocios del grupo.

El detalle de la combinación de negocios registrada por Corporación Eólica Catalana, S.L. es el que sigue (en millones de euros):

<u>Sociedad</u>	<u>Coste de adquisición</u>	<u>Porcentaje adquirido</u>	<u>Valor provisional de activos y pasivos de la compañía</u>	<u>Fondo de comercio</u>
Grupo Solideo	26	70,00%	--	26

A continuación, se muestra el detalle del valor razonable provisional de los activos y pasivos integrados del grupo Solideo en el momento de la toma de control (en millones de euros):

	<u>Solideo</u>
<u>Detalle de activos identificados:</u>	
Otros activos intangibles	1
Otros activos no corrientes	1
Activos no corrientes	2
Activos corrientes	14
Total activos identificados	16
<u>Detalle de pasivos identificados:</u>	
Pasivos no corrientes	2
Pasivos corrientes	14
Total pasivos identificados	16
Total activos netos identificados	--

Como consecuencia de la diferencia que se ha puesto de manifiesto en la sociedad Corporación Eólica Catalana, S.L. entre el coste de la adquisición y el valor razonable de los activos netos adquiridos, el Grupo Acciona ha registrado un fondo de comercio por importe de 26 millones de euros (véase nota 7).

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023, no se han efectuado altas o bajas de participaciones significativas diferentes de las señaladas anteriormente.

4. Inmovilizado material

El movimiento correspondiente a los seis primeros meses de los ejercicios 2022 y 2023 tanto en valores de coste como de amortización acumulada se desglosa, en millones de euros, de la siguiente forma:

Inmovilizado material	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Anticipos e inmovilizado en curso	Otro inmovilizado	Amortizaciones	Deterioro	Total
Período de seis meses terminado a 30 de junio de 2022							
Saldo a 31.12.2021	427	13.355	749	247	-6.087	-625	8.066
Variaciones por cambios de perímetro							
Altas / Dotación	10	71	413	9	-209	-36	258
Bajas		-47	-1	-3	37		-14
Traspasos		70	-56	-17	3		--
Otras variaciones	2	481	30	8	-140	-13	368
Saldo a 30.06.2022	439	13.930	1.135	244	-6.396	-674	8.678
Período de seis meses terminado a 30 de junio de 2023							
Saldo a 31.12.2022	566	13.949	1.879	262	-6.547	-624	9.485
Variaciones por cambios de perímetro	167	1.690	30		-979		908
Altas / Dotación	13	80	763	11	-282	-1	584
Bajas		-34	-4	-5	27	2	-14
Traspasos	5	346	-351				--
Otras variaciones		-140	-42	1	51	3	-127
Saldo a 30.06.2023	751	15.891	2.275	269	-7.730	-620	10.836

El principal movimiento durante el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2023 se corresponde con las *Variaciones por cambio de perímetro*, principalmente por la consolidación por el método de integración global de Nordex SE y Energías Renovables Mediterráneas, S.A. (véase nota 3).

En relación con las *Altas* el principal incremento se produce en el epígrafe *Anticipos e inmovilizado en curso* y se corresponden con las inversiones en curso realizadas fundamentalmente en instalaciones de generación eólica en Australia y Perú principalmente, e instalaciones de generación fotovoltaica en Estados Unidos, España y República Dominicana en la división de Energía.

Adicionalmente, destacan las *Altas* en este mismo epígrafe correspondientes al Campus Acciona, nueva sede social del Grupo.

En el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2023 ha entrado en funcionamiento un parque eólico ubicado en Australia denominado Mortlake, una planta fotovoltaica ubicada en España denominada Bolarque, y una planta fotovoltaica ubicada en República Dominicana denominada Calabaza. Por estos conceptos se incluye en la línea de *Traspasos* un traslado desde la partida de inmovilizado en curso a la partida de instalaciones técnicas por importe de 303 millones de euros.

Adicionalmente, destacan los *Traspasos* en este mismo epígrafe por importe de 32 millones de euros correspondientes al Campus Acciona.

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 2023, por un importe negativo de 127 millones de euros y que procede principalmente de

instalaciones de generación de energía situadas en Estados Unidos, Chile y México, cuyos estados financieros se integran en dólares estadounidenses, así como en instalaciones ubicadas en Australia y Sudáfrica por haberse depreciado sus respectivas monedas frente al euro desde diciembre de 2022 (368 millones de euros de efecto positivo en el período de seis meses cerrado a 30 de junio de 2022).

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, 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 2023 no se han puesto de manifiesto aspectos relevantes a reseñar.

Las sociedades del Grupo mantenían a 30 de junio de 2023 compromisos de adquisición de bienes de inmovilizado material por importe de 980 millones que se corresponden en su totalidad con proyectos de la división de energía por las instalaciones eólicas y fotovoltaicas actualmente en construcción en Australia, Estados Unidos, Perú, Croacia, y España principalmente. Los compromisos a 31 de diciembre de 2022 ascendían a 1.203 millones de euros por las instalaciones eólicas y fotovoltaicas en construcción en Estados Unidos, Australia y Perú principalmente.

Durante el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2023 las sociedades del Grupo han capitalizado como mayor valor del inmovilizado material gastos financieros por importe de 27 millones de euros (5 millones de euros en el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2022).

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 2023 y 2022, tanto en valores de coste como de amortización acumulada, se desglosa, en millones de euros, de la siguiente forma:

<i>Inversiones inmobiliarias</i>	Coste	Amortización	Deterioro	Total
Período de seis meses terminado a 30 de junio de 2022				
Saldo a 31.12.2021	160	-13	-6	141
Altas	17	-1		16
Bajas	-1			-1
Traspasos				--
Otras variaciones				--
Diferencias de conversión	1			1
Saldo a 30.06.2022	177	-14	-6	157

<i>Inversiones inmobiliarias</i>	Coste	Amortización	Deterioro	Total
Período de seis meses terminado a 30 de junio de 2023				
Saldo a 31.12.2022	187	-14	-5	168
Altas	13	-1		12
Bajas				--
Trasposos				--
Otras variaciones				--
Diferencias de conversión	1			1
Saldo a 30.06.2023	201	-15	-5	181

Durante estos seis primeros meses de 2023 la variación más significativa se corresponde con el aumento en un edificio de oficinas, situado en Madrid, que se encontraba en curso por 13 millones de euros.

A 30 de junio de 2023, el Grupo no cuenta con inversiones inmobiliarias en construcción (76 millones de euros a 31 de diciembre de 2022) y no existen compromisos en firme asociados a la terminación de las obras en curso.

Con base en los análisis efectuados por la Dirección del Grupo sobre la evolución del mercado inmobiliario, durante el primer semestre de 2023 no se han estimado deterioros ni se han puesto de manifiesto minusvalías significativas adicionales no cubiertas con las provisiones existentes a 31 de diciembre de 2022.

A 30 de junio de 2023, el Grupo mantiene hipotecada, por importe residual, parte de sus inversiones inmobiliarias para garantizar préstamos concedidos por entidades de crédito.

6. Arrendamientos

6.1 Activos por Derechos de Uso

El movimiento correspondiente a los seis primeros meses del ejercicio 2023 y 2022, tanto en valores de coste como de amortización acumulada, se desglosa, en millones de euros, de la siguiente forma:

<i>Derechos de Uso</i>	Terrenos y bienes naturales	Construcciones	Instalaciones técnicas	Maquinaria y elementos de transporte	Otro inmovilizado	Amortización	Deterioros	Total
Período de seis meses terminado a 30 de junio de 2022								
Saldo a 31.12.2021	352	126	101	214	1	-266		528
Variaciones por cambios de perímetro								--
Altas / Dotación	8	13	2	57		-66		14
Bajas	-2	-21		-14	-1	35		-3
Trasposos				-2		1		-1
Otras variaciones	14	4	7	6		-8		23
Saldo a 30.06.2022	372	122	110	261	--	-304		561
Período de seis meses terminado a 30 de junio de 2023								
Saldo a 31.12.2022	420	148	33	246		-299		548
Variaciones por cambios de perímetro	20	163	16		29	-92		136
Altas / Dotación	54	36	14	82	4	-87		103
Bajas		-17		-23		20		-20
Trasposos	-1	1		-1		-2		-3
Otras variaciones	-4	-1				1		-4
Saldo a 30.06.2023	489	330	63	304	33	-459		760

Los principales alquileres en los que el Grupo actúa como arrendatario y registrados en este epígrafe se corresponden con los alquileres de terrenos donde se asientan instalaciones de generación de energía, oficinas y maquinaria utilizada fundamentalmente en la división de infraestructuras para la ejecución de las obras de construcción.

En el apartado *Variaciones por cambios de perímetro*, en la columna *Construcciones*, se recoge el arrendamiento de fábricas y almacenes de Nordex. Por su parte, en este mismo apartado, en la columna de *Terrenos y bienes naturales*, se incluye el arrendamiento del suelo donde están ubicados los parques eólicos en los que opera Renomar. Ambas sociedades han experimentado un cambio en sus métodos de consolidación durante el transcurso del primer semestre del ejercicio (véase nota 3).

Dentro de las *Altas* del primer semestre de 2023 se reconocen derechos de uso sobre terrenos en la división de Energía asociados a proyectos fotovoltaicos en Estados Unidos. También, se reconocen derechos de uso en la división de Infraestructuras sobre maquinaria y elementos de transporte utilizados en la ejecución de proyectos de construcción, destacando contratos en Brasil vinculados a la construcción de la Línea 6 de metro de Sao Paulo.

Las *Bajas* registradas en el primer semestre del ejercicio 2023 se corresponden principalmente con contratos de alquiler que alcanzan su fecha de finalización y se encuentran totalmente amortizados, así como ciertos contratos de importe residual rescindidos de forma anticipada.

En el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2023, el Grupo ha registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias gasto por intereses y por amortización por importe de 19 y 79 millones de euros respectivamente en relación con estos contratos de arrendamiento (15 y 66 millones de euros a 30 de junio de 2022).

Adicionalmente, el Grupo ha registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias en el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2023, un gasto de 103 millones de euros (48 millones de euros a 30 de junio de 2022) asociados a contratos de arrendamiento a los que aplican las excepciones a la NIIF 16 por considerarse contratos de bajo valor (activos subyacentes cuyo valor como nuevo es inferior a 5.000 euros) o contratos de corto plazo (inferiores a 12 meses), y un gasto asociado a rentas variables de 16 millones de euros (14 millones de euros a 30 de junio de 2022).

Durante el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2023 y 2022, no han existido deterioros registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo.

6.2 Obligaciones por arrendamiento no corrientes y corrientes

El saldo de pasivo asociado a contratos de arrendamiento, a 30 de junio de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 se detalla a continuación, en millones de euros:

	30 de junio 2023			31 de diciembre 2022		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones por arrendamiento	108	614	722	72	439	511
Deudas por arrendamiento (véase nota 14.a)	11	38	49	12	36	48
Total pasivo por arrendamiento	119	652	771	84	475	559

Las principales variaciones en *Obligaciones por arrendamiento* durante el primer semestre del ejercicio se corresponden con el reconocimiento de pasivos asociados a Nordex y Renomar. El primero aporta 146 millones de euros a largo plazo y 34 a corto, mientras que Renomar aporta 19 millones de euros a largo plazo y 1 millón de euros a corto.

Durante el primer semestre del ejercicio 2023, el Grupo ha efectuado pagos en relación con las obligaciones por arrendamiento operativo por un total de 89 millones de euros, 17 millones de euros en concepto de intereses y 72

millones de euros en concepto de principal. El Grupo no cuenta con contratos de arrendamiento que contengan garantías de valor residual significativas.

7. Fondos de comercio

El desglose a 30 de junio de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, en millones de euros, se indica a continuación:

	Saldo a 30.06.23	Saldo a 31.12.22
Subgrupo Geotech Holding	103	107
Subgrupo Acciona Facility Services	54	54
Subgrupo Acciona Agua	28	28
Silence (Scutum Logistic, S.L.)	17	17
Subgrupo Bestinver	19	19
Andes Airport Service, S.A.	15	15
Subgrupo Acciona Cultural Engineering	9	9
Subgrupo Nordex	1.222	
Subgrupo Solideo	26	
Total	1.493	249

En relación a los fondos de comercio en balance a 31 de diciembre de 2022, no se pusieron de manifiesto circunstancias que indiquen que las hipótesis y asunciones consideradas en el momento de la adquisición hayan sufrido variaciones relevantes a 30 de junio de 2023, y que por tanto haya que efectuar una actualización de los test de deterioro del ejercicio 2022.

En el ejercicio 2022 la actualización de los test de deterioro para los diferentes subgrupos no puso de manifiesto la necesidad de registrar deterioro alguno.

En el primer semestre del ejercicio 2023 cabe destacar el reconocimiento de dos fondos de comercio, uno de 1.222 millones de euros, tras el cambio en el método de integración de Nordex SE, y otro de 27 millones de euros, tras la adquisición de Solideo Eco Systems, S.L. y Solideo Energy, S.L. en el mes de mayo de 2023 (véase nota 3).

A 30 de junio de 2023, se han registrado diferencias de conversión negativas en el epígrafe por importe aproximado de 3,4 millones de euros (0,1 millones de euros positivas a 31 de diciembre de 2022), fundamentalmente por las variaciones de tipo de cambio experimentadas por el peso chileno, el peso mexicano y por el dólar australiano.

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 F) de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2022.

8. Otros activos intangibles

El movimiento correspondiente a los seis primeros meses del ejercicio 2023 y 2022 tanto en valores de coste como de amortización acumulada se desglosa, en millones de euros, de la siguiente forma:

<i>Otros activos intangibles</i>	Desarrollo	Concesiones	Aplicaciones informáticas	Anticipos	Otros	Amortiza- ciones	Deterioro	Total
Período de seis meses terminado a 30 de junio de 2022								
Saldo a 31.12.2021	37	677	103	25	98	-482	-5	453
Variaciones por cambios de perímetro	1	12				-2		11
Altas / Dotación	3	2	6	5		-32		-16
Bajas								--
Trasposos								--
Otras variaciones		20			1	-6		15
Saldo a 30.06.2022	41	711	109	30	99	-522	-5	463
Período de seis meses terminado a 30 de junio de 2023								
Saldo a 31.12.2022	50	809	133	16	98	-558	-3	545
Variaciones por cambios de perímetro	546	1	13	2	159	-540		181
Altas / Dotación	15	9	8	2	1	-48		-13
Bajas				-2	-46	44		-4
Trasposos		-2						-2
Otras variaciones		9				2		11
Saldo a 30.06.2023	611	826	154	18	212	-1.100	-3	718

En el movimiento del epígrafe *Variaciones por cambios de perímetro* se presentan las incorporaciones asociadas principalmente a la integración global de Nordex SE (véase nota 3). Esta sociedad registra en este epígrafe, fundamentalmente la activación de los gastos de desarrollo y mejoras de los aerogeneradores de la generación Delta.

En el capítulo de *Altas* cabe mencionar las activaciones por gastos de I+D, que durante este ejercicio han supuesto 15 millones de euros, principalmente aportadas por Scutum Logistic, S.L. Igualmente, destacan las adquisiciones de distintas aplicaciones informáticas, por importe de 8 millones de euros, realizadas en el marco del continuo proceso de digitalización e inversión en nuevas tecnologías.

Dentro del movimiento *Otras variaciones* se incluye, como concepto más relevante, el efecto de las diferencias de conversión del período de seis meses cerrado a 30 de junio de 2023, por un importe positivo de 9 millones de euros, principalmente por el dólar americano y el peso mexicano (16 millones de euros de efecto positivo en el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2022).

Dentro del movimiento *Bajas* destaca la de los activos atribuidos a la cartera de obra del Subgrupo CEI en el momento de su adquisición, al encontrarse totalmente amortizados en el ejercicio 2023 por un importe de 40 millones de euros.

El desglose del epígrafe *concesiones* a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, en millones de euros, es el siguiente:

<i>Concesiones</i>	30.06.23				31.12.22			
	Coste	Amortización	Deterioros	Total	Coste	Amortización	Deterioros	Total
Conc. administrativas	452	-184	-4	264	439	-169	-3	267
Conc. intangibles (CINIIF12)	374	-219		155	370	-210		160
Total	826	-403	-4	419	809	-379	-3	427

El epígrafe *Concesiones* incluye, principalmente, aquellos activos concesionales en los que el riesgo de demanda del activo es asumido por el Grupo actuando como operador. Este tipo de actividades concesionales se han realizado a través de inversiones en infraestructuras de transporte y suministro de agua, e incluye además, en la división de energía, el coste de las concesiones administrativas para la explotación de centrales hidroeléctricas, los derechos expectantes y

activos intangibles para el desarrollo de proyectos renovables futuros adquiridos a terceros mediante la adquisición de participaciones en sociedades titulares de esos derechos.

A 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre 2022, no se han producidos deterioros ni minusvalías significativas no cubiertas con las provisiones existentes.

Las sociedades del Grupo mantenían a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 compromisos de adquisición de bienes de inmovilizado intangible por importe de 3 y 3 millones de euros respectivamente, principalmente por proyectos en la actividad de agua.

9. Activos financieros no corrientes y corrientes e inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación

9.1 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 2023 y 31 de diciembre de 2022, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración, en millones de euros, se muestra a continuación:

30.06.23					
<i>Activos Financieros Naturaleza / Categoría</i>	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	Total
Instrumentos de patrimonio	68	--			68
Valores representativos de deuda					
Derivados				6	6
Otros activos financieros			129		129
Largo plazo / no corrientes	68	--	129	6	203
Instrumentos de patrimonio	3				3
Otros créditos			77		77
Derivados				10	10
Otros activos financieros			260		260
Corto plazo / corrientes	3	--	337	10	350
Total	71	--	466	16	553

31.12.22					
<i>Activos Financieros Naturaleza / Categoría</i>	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	Total
Instrumentos de patrimonio	49	--			49
Valores representativos de deuda					
Derivados				53	53
Otros activos financieros			161		161
Largo plazo / no corrientes	49	--	161	53	263
Instrumentos de patrimonio	11				11
Otros créditos			144		144
Derivados				12	12
Otros activos financieros			148		148
Corto plazo / corrientes	11	--	292	12	315
Total	60	--	453	65	578

En el epígrafe *Otros activos financieros* no corrientes y corrientes se registran principalmente los créditos concedidos a sociedades que se integran por el método de la participación así como los depósitos y fianzas entregados por el Grupo entre los que destacan los entregados por la sociedad del Grupo Acciona Green Energy Developments, S.A. para poder operar en los mercados de operaciones de energía eléctrica tanto diarios como a plazo. Durante estos seis primeros meses de 2023, en el apartado corriente de este epígrafe los depósitos y fianzas entregados por Acciona Green Energy Developments, S.A. disminuyen en 58 millones de euros.

En el epígrafe *Otros créditos* se registran inversiones coyunturales e imposiciones a corto plazo, así como las dotaciones de fondos a las cuentas de reserva del servicio de la deuda realizadas por la división de Energía y la actividad de Concesiones en los proyectos, según requieren las cláusulas de los “Project Finance” en vigor, en garantía del cumplimiento de las obligaciones de pago.

Durante estos seis primeros meses de 2023 no se han producido pérdidas por deterioro en los saldos que componen los activos financieros no corrientes y corrientes por importe significativo.

9.2 Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación

El movimiento correspondiente a los seis primeros meses del ejercicio 2023 y 2022 de este epígrafe del balance de situación se desglosa, en millones de euros, de la siguiente forma:

<i>Participaciones directas e indirectas</i>	Saldo a 31.12.21	Participación en resultados antes de impuestos	Dividendo	Efecto impositivo	Cambios de perímetro y aportaciones	Otras Variaciones	Saldo a 30.06.22
Participaciones directas de la matriz							
Nordex SE	847	-108		5	139	-28	855
Subtotal participaciones directas	847	-108	--	5	139	-28	855
Participaciones indirectas de la matriz							
Indirectas Subgrupo Acciona Energía	251	27	-42	-9	3	15	245
Indirectas Subgrupo Ceatesalas	49	33	-14	-10	-4	56	110
Indirectas Subgrupo Acciona Construcción	4					9	13
Indirectas Subgrupo Acciona Concesiones	58	8	-1	-2	102	18	183
Indirectas Subgrupo Acciona Agua	101	11	-2	-3		22	129
Indirectas Subgrupo Acciona Inmobiliaria	14				7	-1	20
Otras participadas	1				29		30
Subtotal participaciones indirectas	478	79	-59	-24	137	119	730
Total	1.325	-29	-59	-19	276	92	1.585
<i>Participaciones directas e indirectas</i>	Saldo a 31.12.22	Participación en resultados antes de impuestos	Dividendo	Efecto impositivo	Cambios de perímetro y aportaciones	Otras Variaciones	Saldo a 30.06.23
Participaciones directas de la matriz							
Nordex SE	877	-103		-11	-763		--
Otras	62	-1		-	-33		28
Subtotal participaciones directas	939	-104		-11	-796		28
Participaciones indirectas de la matriz							
Indirectas Subgrupo Acciona Energía	310	52	-4	-11	-155	-6	186
Indirectas Subgrupo Ceatesalas	110	16	-24	-4		6	104
Indirectas Subgrupo Acciona Construcción	13					-1	12
Indirectas Subgrupo Acciona Concesiones	199	25	-1	-7	-1	10	225
Indirectas Subgrupo Acciona Agua	135	14	-1	-3		5	150
Indirectas Subgrupo Acciona Inmobiliaria	20						20
Otras participadas	4					-2	2
Subtotal participaciones indirectas	791	107	-30	-25	-156	12	699
Total	1.730	3	-30	-36	-952	12	727

Con fecha 27 de marzo de 2023, la Junta General Extraordinaria de Nordex SE aprobó la propuesta de ampliación de capital no dineraria con supresión del derecho de suscripción preferente instrumentada mediante la aportación de los dos préstamos vigentes que Acciona, S.A. tenía otorgados a Nordex SE, más sus intereses devengados hasta el día 26 de marzo de 2023, por lo que el porcentaje de participación de Acciona, S.A. sobre Nordex SE pasó de un 40,97 % a un 47,08%. Esta variación se refleja en la columna *Cambios de perímetro y aportaciones* dado que se ha producido un cambio en el método de consolidación de la citada sociedad. El 1 de abril de 2023 (fecha adoptada por simplificación práctica), el Grupo Acciona registra la baja de la inversión del 40,97% de Nordex SE, única puesta en equivalencia de objeto no análogo integrada por el método de la participación, pasando a integrarse el nuevo porcentaje de participación, 47,08% por el método de integración global (véase nota 3).

Asimismo, en diciembre de 2022 el Grupo Acciona adquirió a Nordex el 50% de la sociedad Nordex H2, S.L., inversión realizada a partes iguales por el subgrupo Acciona Energía y Acciona, S.A., conservando Nordex SE el restante 50%, por lo que Nordex H2, S.L. se registró por el método de la participación tanto en Acciona como en Nordex. Tras la toma de control de Nordex SE, la sociedad Nordex H2, S.L. pasa a registrarse por el método de integración global.

Dentro del mismo epígrafe encuadradas en la actividad de Energía, se muestran los efectos de la compra de las participaciones representativas del 50% del capital de la sociedad Med Wind Energy, S.L., sociedad titular del 50% de la participación en Energías Renovables Mediterráneas, S.A. (véase nota 3). Como consecuencia de esta adquisición, el Grupo ha incrementado indirectamente su participación en la sociedad Energías Renovables Mediterráneas, S.A., hasta alcanzar el 75% del capital en esta sociedad a través del subgrupo Energía, motivo por el que esta sociedad ha pasado de consolidar por el método de participación al método de integración global. Adicionalmente, durante el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2022, se realizó la venta de las participaciones que diferentes sociedades del Grupo poseían en las sociedades asociadas Desarrollo de Energías Renovables de Navarra, S.A., Parque Eólico Cinseiro, S.L. y Explotaciones Eólicas Sierra de Utrera, S.L.

El resto de las variaciones recogidas en el epígrafe Cambios de perímetro y aportaciones se corresponden con mayores aportaciones y devoluciones de aportaciones en las sociedades en las que el Grupo ya participaba con anterioridad, sin cambios en los porcentajes de participación.

El epígrafe *Otras variaciones* recoge las variaciones por derivados, diferencias de conversión y, en su caso, el efecto de los traspasos de aquellas inversiones contabilizadas por el método de la participación cuyos resultados negativos hacen que pasen a registrarse como obligaciones implícitas en *Provisiones no corrientes*. Durante los seis primeros meses de 2023, no se han registrado resultados relativos a obligaciones implícitas (7 millones de euros a 30 de junio de 2022).

10. Otros activos no corrientes

La composición de este capítulo del balance de situación a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es, en millones de euros, la siguiente:

	30.06.23	31.12.22
Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo	408	376
Derivados	161	112
Periodificaciones a largo plazo	26	20
Concesiones bajo modelo de cuenta a cobrar a largo plazo	49	37
Total otros activos no corrientes	644	545

El epígrafe *Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo* incluye a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 principalmente saldos a coste amortizado 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.

Durante estos seis primeros meses de 2023, la variación principal que se produce en este epígrafe se corresponde con la incorporación de Nordex SE al perímetro de consolidación del grupo Acciona, aportando un importe de deudores por operaciones de tráfico a largo plazo de 35 millones de euros de euros, y que se corresponde principalmente con la posición deudora en los contratos de mantenimiento de la actividad de servicios de este subgrupo.

Por su parte, la división de Energía recoge, en el epígrafe *Derivados*, el valor razonable correspondiente a derivados de compraventa de energía en diferentes países, principalmente:

- 24,8 millones de euros correspondientes a la valoración de los derivados designados de cobertura celebrados en España por la filial comercializadora del Grupo y relacionados con contratos de compra de energía a futuro que se liquidan por diferencias y que se contratan para eliminar el riesgo de precio respecto de contratos de entrega de energía a clientes a precio fijo (34,1 millones de euros a 31 de diciembre de 2022).
- 101,3 millones de euros correspondientes al valor razonable de derivados sobre commodities contratados por filiales del Grupo en Australia para el suministro de energía que les permiten fijar el precio de venta de la electricidad a futuro para un determinado volumen de energía generada. Estos contratos se valoran a mercado (59,6 millones de euros a 31 de diciembre de 2022).
- 16,5 millones de euros correspondientes al valor razonable de un derivado sobre commodities contratado por una filial chilena para el suministro de energía a un cliente a un precio fijo inflactado. Este contrato se valora a mercado y los cambios de valor se registran como resultado de variaciones de valor de instrumentos financieros a valor razonable en la cuenta de resultados consolidada (13,8 millones de euros a 31 de diciembre de 2022).
- 18,3 millones de euros correspondientes al valor razonable de derivados sobre commodities contratados por filiales del Grupo en Estados Unidos para el suministro de energía que les permiten fijar el precio de venta de la electricidad a futuro para un determinado volumen de energía generado. Estos contratos se valoran a mercado y los cambios de valor se registran como resultado de variaciones de valor de instrumentos financieros a valor razonable en la cuenta de resultados consolidada.

El epígrafe *Concesiones bajo modelo de cuenta a cobrar a largo plazo* incluye, a 30 de junio de 2023 y a 31 de diciembre de 2022, 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 recibir de las entidades concedentes en los distintos planes económicos financieros. A 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 el saldo clasificado a corto plazo asciende a 7 millones de euros, en ambos periodos. El principal proyecto concesional englobado en la actividad de concesiones, que ya se encuentra en operación, es el correspondiente al hospital situado en México Hospital de León Bajío, S.A. de C.V. por 35 millones de euros.

Asimismo, indicar que las sociedades del Grupo mantienen a 30 de junio de 2023 compromisos de adquisición de bienes en concesión bajo el modelo financiero por importe de 523 millones de euros, principalmente por el proyecto de concesión del Hospital De La Serena en Chile, así como dos proyectos de concesión de redes de transmisión eléctrica adjudicados recientemente al grupo Acciona en Perú (22 millones de euros comprometidos a 31 de diciembre de 2022).

11. Existencias

A 30 de junio de 2023, el importe registrado en este epígrafe asciende a 2.903 millones de euros (1.386 millones de euros a 31 de diciembre de 2022). Se corresponde, principalmente, con existencias inmobiliarias por valor neto contable

de 1.091 millones de euros (933 millones de euros a 31 de diciembre de 2022), que se presenta neto de una provisión por importe de 298 millones de euros (298 millones de euros a 31 de diciembre de 2022). Adicionalmente, se recogen en este epígrafe los saldos aportados por Nordex tras el cambio de método de consolidación (véase nota 3) que se corresponden, principalmente, con materias primas, productos en curso y terminados y el valor en libros de los trabajos en curso correspondientes a aquellos acuerdos de suministro de turbinas en curso en los que, debido a sus características, procede el reconocimiento de ingresos conforme a los hitos establecidos en dichos contratos.

El incremento en el saldo de existencias inmobiliarias proviene de la intensa actividad de promoción inmobiliaria que está desarrollando el Grupo, destacando, durante los primeros seis meses de 2023, la adquisición de suelo en España por coste de 51 millones de euros. Por su parte, el coste de las promociones en curso se ha incrementado en 102 millones de euros.

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2023, se han vendido promociones terminadas por un valor neto de 11 millones de euros, principalmente en Portugal y España.

A 30 de junio de 2023, se han registrado diferencias de conversión positivas en existencias inmobiliarias por importe aproximado de 19 millones de euros, fundamentalmente por las variaciones de tipo de cambio experimentadas por el peso mexicano (13 millones de euros a 30 de junio de 2022).

A 30 de junio de 2023, el Grupo mantiene hipotecada parte de sus existencias, por valor neto contable de 293 miles de euros, para garantizar préstamos concedidos por entidades de crédito. A 31 de diciembre de 2022, el valor neto contable de las citadas existencias afectas a gravámenes hipotecarios era de 334 miles de euros, correspondiente en su mayor parte a promociones inmobiliarias.

Los compromisos de venta de promociones contraídos con clientes a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 ascienden a 545 y 441 millones de euros respectivamente.

Con base a los análisis efectuados por la Dirección del Grupo sobre la evolución de los diferentes mercados en los que opera el negocio inmobiliario (España, Polonia, México y Portugal fundamentalmente), durante el primer semestre de 2023 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 2022.

A 30 de junio de 2023 existen varios compromisos de adquisición sujetos a diversas condiciones suspensivas sobre unos suelos en España por importe de 33 millones de euros (47 millones de euros a 31 de diciembre de 2022 en España).

12. Patrimonio neto

12.1 Capital social suscrito y autorizado

El capital social de la sociedad dominante está dividido en 54.856.653 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, 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 2023 y 31 de diciembre de 2022:

	30.06.23	31.12.22
Tussen de Grachten, BV	29,02%	29,02%
Wit Europesse Investering, BV	26,10%	26,10%
BlackRock, INC	3,15%	3,02%

12.2 Prima de emisión y reservas

El desglose de prima de emisión y reservas a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 se expone a continuación, en millones de euros:

	30.06.23	31.12.22
Prima de emisión	170	170
Reserva legal	11	11
Reserva capital amortizado	13	13
Reserva estatutaria	852	845
Reserva capitalización Ley 27/2014	44	44
Reservas voluntarias	2.947	3.124
Reservas consolidadas	793	424
Subtotal reservas	4.661	4.461
Diferencias de Conversión	-190	-225
Total	4.641	4.406

El saldo de la cuenta Prima de emisión, que a 30 de junio de 2023 asciende a 170 millones de euros (170 millones de euros a 31 de diciembre de 2022), se ha originado como consecuencia de los aumentos de capital social llevados a cabo con prima de emisión en diversas fechas. El Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

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.

La reserva de capitalización dotada de acuerdo a lo estipulado en el artículo 25 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades es indisponible durante los 5 años inmediatamente posteriores a su dotación. Transcurrido ese plazo son de libre disposición.

12.3 Acciones propias

El movimiento en número de acciones y millones de euros durante el período de seis meses terminado a 30 de junio de 2023 y 2022 de las acciones propias, ha sido el siguiente:

	30.06.23		30.06.22	
	Número de acciones	Millones de euros	Número de acciones	Millones de euros
Saldo inicial	167.109	17	206.199	18
Altas	634.422	111	815.546	139
Bajas	-634.044	-112	-807.931	-137
Movimiento del contrato de liquidez	378	-1	7.615	2
Altas				
Bajas	-47.358	-3	-45.106	-3
Resto de movimientos	-47.358	-3	-45.106	-3
Saldo final	120.129	13	168.708	17

El 2 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.

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2023, las transacciones realizadas bajo este contrato de liquidez han producido una pérdida de 0,9 millones de euros, registrada en el epígrafe de *ganancias acumuladas* (beneficio de 0,7 millones de euros a 30 de junio de 2022).

Adicionalmente, durante el período de seis meses terminado a 30 de junio de 2023 se han dado de baja 47.358 acciones (45.106 acciones a 30 de junio de 2022) que se corresponden con la entrega de acciones a la dirección del Grupo, al amparo del Plan de Entrega de Acciones y del Plan de Sustitución de retribución variable, así como con la entrega de acciones relacionadas con el Plan Accionistas, de aplicación general a todos los empleados con residencia fiscal en España (véase nota 23). El beneficio reflejado en el epígrafe de *ganancias acumuladas* por estas operaciones ha sido de 5,4 millones de euros (4,2 millones de euros a 30 de junio de 2022).

12.4 Diferencias de Conversión

Durante el período de seis meses cerrado a 30 de junio de 2023 las diferencias de conversión han producido un incremento de patrimonio de 35 millones de euros, con respecto a diciembre de 2022 debido, fundamentalmente al reciclaje a la cuenta de pérdidas y ganancias de las diferencias de conversión negativas aportadas por Nordex SE previo al cambio de método de consolidación (véase nota 3).

12.5 Ajustes en patrimonio por valoración

– Cobertura de los flujos de efectivo

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 de los derivados financieros designados como instrumentos de cobertura de flujo de efectivo.

El movimiento atribuido del saldo de este epígrafe durante el período de seis meses terminado a 30 de junio de 2023 y 2022, se presenta a continuación:

	Movimientos del 1 enero a 30 junio 2023	Movimientos del 1 enero a 30 junio 2022
Saldo inicial	216	-41
Variaciones de valor en el ejercicio	54	198
Bruto	71	264
Efecto impositivo	-17	-66
Traspaso a resultados del ejercicio	-95	2
Bruto	-125	2
Efecto impositivo	30	-1
Saldo final	175	158

13. Provisiones no corrientes y corrientes

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

En la nota 19 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2022, se describen los principales litigios que afectaban al Grupo a dicha fecha. Durante estos seis primeros meses de 2023, la variación principal que se produce en este epígrafe se corresponde con la incorporación de Nordex SE al perímetro de consolidación del grupo Acciona, aportando un importe de provisiones no corrientes de 85 millones de euros, y que se corresponde principalmente a provisiones de garantía. Las provisiones para garantías cubren predominantemente el riesgo derivado de posibles reclamaciones por daños y perjuicios en las actividades de servicios y proyectos del segmento Nordex. Esto también incluye daños individuales, daños en serie además de la garantía legal. Generalmente las garantías se otorgan por un período de dos años a partir de la transmisión de la propiedad de los aerogeneradores, y en casos específicos, por un período de cinco años. No se han producido variaciones adicionales significativas durante el período de seis meses terminado a 30 de junio de 2023.

Igualmente la variación principal que presenta el apartado de provisiones corrientes durante estos seis primeros meses de 2023 se corresponde con la integración de Nordex SE que aporta un saldo de 211 millones de euros y que principalmente se explica por las provisiones de garantías corrientes.

Respecto a la situación actual en que se encuentra el litigio relativo a la liquidación del contrato de gestión del servicio de abastecimiento de agua en alta "Ter- Llobregat", el Tribunal Supremo desestimó el 20 de febrero de 2018 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 presentó, con fecha 1 de abril de 2019, propuesta de liquidación definitiva provisional, proponiendo una compensación para ATLL Concessionària de la Generalitat de Catalunya, S.A. (en liquidación) (en adelante "ATLL") por importe de 53,8 millones de euros.

Por último, la Generalitat presentó, con fecha 13 de marzo de 2020, propuesta de liquidación definitiva final, en este caso, proponiendo una compensación para ATLL por importe de 56,9 millones de euros, cantidad que está muy lejos de la reclamada por la sociedad.

La sociedad concesionaria se ha opuesto a las propuestas de liquidación practicadas por considerar que, en síntesis, están basadas en que el contrato incurrió en una causa de nulidad y no de anulabilidad, según aclaró el TSJ de Catalunya en su Auto de 19 de noviembre de 2018. La sociedad, en base a los informes periciales realizados por asesores externos, estima que el importe resultante de la cláusula 9.12 del contrato de concesión asciende a 301 millones de euros, y en 795 millones de euros el importe correspondiente a los daños y perjuicios causados. En este sentido, con fecha 18 de noviembre de 2020 la sociedad presentó demanda por importe total de 1.064 millones de euros, más los correspondientes intereses de demora, en la sala de lo contencioso-administrativo del Tribunal Superior de Justicia de Catalunya contra la Resolución del Conseller de Territori i Sostenibilitat de la Generalitat de Catalunya por la que se aprueba la liquidación definitiva final del contrato.

El 15 de diciembre de 2022 el Tribunal Superior de Justicia de Catalunya dictó sentencia por la que estima el recurso de la sociedad concesionaria contra la liquidación definitiva final y condena a la Generalitat al pago de la cantidad de 304,4 millones de euros más intereses, reconociendo íntegramente la petición de daño emergente realizada por la sociedad concesionaria y desestimando la petición de compensación por el lucro cesante.

Dicha resolución reconoce a la sociedad concesionaria la cantidad de 262,8 millones de euros en concepto de canon no amortizado, 38,2 millones de euros en concepto de inversiones realizadas no amortizadas y 3,4 millones de euros en concepto de costes de licitación, considerando además los correspondientes intereses legales a las mencionadas cantidades. De las cantidades anteriores únicamente ha sido abonado el importe de 31,3 millones de euros, estando pendiente de pago a fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas la cantidad restante por parte de la Generalitat.

Contra la mencionada sentencia las partes han recurrido en casación.

Los Administradores de la sociedad dominante consideran que la resolución final de los procedimientos descritos no supondrá salida de recursos para el Grupo ni quebranto patrimonial alguno.

Adicionalmente, indicar que Acciona S.A. figura como demandada, junto con Acciona Construcción, S.A. y el resto de accionistas de su participada Infraestructuras y Radiales, S.A. (IRASA, accionista único a su vez de Autopista del Henares, S.A.C.E., concesionaria de la autopista de peaje R-2 de Madrid), por varios fondos que manifestaban ser acreedores actuales de la deuda bancaria de IRASA en reclamación de cantidad por supuesto incumplimiento de determinadas obligaciones de accionistas por importe de 567 millones de euros (aproximadamente 142 millones de euros de dicha reclamación se dirigían en conjunto contra el Grupo Acciona). En julio de 2022 se dictó y notificó sentencia que desestimaba íntegramente la demanda, con imposición de costas a los demandantes. Los demandantes interpusieron recurso de apelación contra dicha sentencia y la tramitación de la apelación sigue su curso conforme a las leyes procesales. El Grupo no considera probable que se estime la apelación interpuesta por los demandantes, por lo que no se ha registrado provisión alguna al respecto.

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, ni supondrá quebranto patrimonial para el Grupo.

14. Deudas con entidades de crédito y obligaciones y otros valores negociables

El detalle de los pasivos financieros por tipo de financiación a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, en millones de euros, es el siguiente:

30.06.23			
<i>Pasivos Financieros: Naturaleza / Categoría</i>	Débitos y Partidas a		
	Pagar	Derivados	Total
Deudas con entidades de crédito	3.704		3.704
Obligaciones y otros valores negociables	3.709		3.709
Derivados		10	10
<i>Deudas a largo plazo / Pasivos financieros no corrientes</i>	<i>7.413</i>	<i>10</i>	<i>7.423</i>
Deudas con entidades de crédito	900		900
Obligaciones y otros valores negociables	1.077		1.077
Derivados		44	44
<i>Deudas a corto plazo / Pasivos financieros corrientes</i>	<i>1.977</i>	<i>44</i>	<i>2.021</i>
Total	9.390	54	9.444

31.12.22

<i>Pasivos Financieros: Naturaleza / Categoría</i>	Débitos y Partidas a		
	Pagar	Derivados	Total
Deudas con entidades de crédito	2.618		2.618
Obligaciones y otros valores negociables	3.101		3.101
Derivados		6	6
Deudas a largo plazo / Pasivos financieros no corrientes	5.719	6	5.725
Deudas con entidades de crédito	552		552
Obligaciones y otros valores negociables	1.139		1.139
Derivados		1	1
Deudas a corto plazo / Pasivos financieros corrientes	1.691	1	1.692
Total	7.410	7	7.417

14.1 Deudas con entidades de crédito

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, a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente, en millones de euros:

<i>Concepto</i>	30.06.23		31.12.22	
	<i>Corriente</i>	<i>No corriente</i>	<i>Corriente</i>	<i>No corriente</i>
Hipotecarios para financiación de activo inmovilizado	1	1	1	1
Hipotecarios afectos a promociones inmobiliarias				--
Financiación de proyectos	75	342	50	332
Deudas por arrendamiento financiero	11	38	12	36
Otras deudas con recurso limitado	1	2	1	3
Deuda con entidades de crédito sin recurso	88	383	64	372
Otros préstamos y créditos bancarios	856	3.331	489	2.252
Deuda con entidades de crédito con recurso	856	3.331	489	2.252
Total deudas con entidades de crédito	944	3.714	553	2.624

Durante el primer semestre de 2023 y en el ejercicio 2022, los préstamos y créditos del Grupo devengaron tipos de interés de mercado.

A 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 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 2023 y 2022, no se han producido impagos ni otros incumplimientos de principal, intereses o amortizaciones referentes a las deudas con entidades de crédito.

En los primeros seis meses del ejercicio 2023, el epígrafe *Financiación de proyectos corrientes y no corrientes* presenta un incremento neto de 35 millones de euros, una vez neteadas las amortizaciones programadas de este tipo de préstamo, así como por la cancelación de dos financiaciones por un importe de 13 millones de euros que pasan a financiarse con deuda corporativa. Por otro lado, el incremento se debe al incremento de la participación en Renomar que, al pasar a consolidarse por integración global, incorpora la totalidad de su financiación sin recurso a la deuda del grupo.

Con respecto a la deuda con recurso, la principal variación del primer semestre de 2023 se produce en el epígrafe Otros préstamos y créditos bancarios y se corresponde con el incremento neto de 1.446 millones de euros que viene motivado

fundamentalmente por la disposición de financiaciones de las filiales de Acciona Energía en dólares australianos firmadas en diciembre de 2022, (aprox. 700 millones de euros), las líneas de crédito de Acciona Energía Financiación Filiales, S.A. (aprox. 400 millones de euros) y los préstamos y líneas de crédito, bilaterales y sindicadas, de Acciona Financiación Filiales, S.A., su filial australiana y Acciona, S.A. (aprox. 270 millones de euros). Mencionar que Nordex también ha contribuido al citado incremento neto con aproximadamente 80 millones de euros.

En lo relativo a las operaciones de financiación realizadas durante el semestre, cabe mencionar la firma de varias facilidades bilaterales tanto en Acciona Financiación Filiales, S.A. como en Acciona Energía Financiación Filiales, S.A. destacando la línea de crédito multdivisa firmada el 31 de marzo con un límite de 22.500 millones de JPY (aprox. 150 millones de euros) y por un plazo de tres años, ampliable dos años adicionales.

El 19 de diciembre de 2022, las filiales australianas Acciona Financiación Filiales Australia Pty. Ltd. y Acciona Energía Financiación Filiales Australia Pty. Ltd. firmaron sendas operaciones de financiación sindicada (sostenible la primera y "green" la segunda), de 225 y 400 millones de dólares australianos respectivamente, a tres años. Ambas operaciones cuentan con un tramo préstamo y un tramo de crédito revolver.

Finalmente, el 30 de diciembre de 2022, la filial MacIntyre Wind Farm Pty Ltd firmo un préstamo "green" con seis entidades financieras por importe superior a 1.000 millones de dólares australianos, con un plazo de aproximadamente 16 años, con cobertura de CESCE bajo su nueva "póliza verde". El periodo de disposición de este préstamo es de 24 meses y su finalidad la construcción del parque eólico de MacIntyre en el estado de Queensland (Australia).

El 26 de mayo de 2021, la filial Acciona Energía Financiación Filiales, S.A. suscribió, con un sindicato de bancos, un contrato de financiación por un importe total de 2.500 millones de euros garantizado por su matriz Corporación Acciona Energías Renovables, S.A. La financiación se dividía en tres tramos: el tramo A y B por un importe máximo de 1.000 millones de euros cada uno y el tramo C por un importe máximo 500 millones de euros. Los tramos A y B son financiaciones a término, en los cuales las cantidades amortizadas anticipadamente de forma voluntaria no podrían volver a ser dispuestas (formato préstamo). En este sentido, destacar que el tramo A ha sido repagado en su totalidad. El tramo B, que también es una financiación a término, cuenta con un periodo de disposición ampliado hasta mayo de 2024 y ya se han repagado 250 millones de forma anticipada, cantidad que no podrá volver a ser dispuesta. En consecuencia, el límite disponible del tramo B son 750 millones de euros, que tiene vencimiento el 26 de mayo de 2024. Por el contrario, el tramo C tiene carácter de línea de crédito, es decir, las cantidades amortizadas pueden volver a ser dispuestas hasta el final del periodo de disposición que coincide con el vencimiento de la línea, inicialmente el 26 de mayo de 2026. Cabe mencionar que el 14 de junio de 2022 la totalidad de las entidades acreditantes acordaron aceptar la solicitud de extensión del tramo C, siendo la nueva fecha de vencimiento para dicho tramo el 26 de mayo de 2027. Del mismo modo, el 21 de junio de 2023 la totalidad de las entidades acreditantes aceptaron extender el vencimiento del tramo C doce meses adicionales, siendo la nueva fecha de vencimiento de este tramo el 26 de mayo de 2028.

Por su parte, también el 26 de mayo de 2021, la filial Acciona Financiación Filiales, S.A., suscribió, con un sindicato de bancos, un contrato de financiación por un importe total de 800 millones de euros garantizado también por su matriz, Acciona, S.A. La financiación se dividía en dos tramos: el tramo A por importe máximo de 200 millones de euros, financiación a término en formato préstamo con periodo de disposición, y el tramo B, en formato línea de crédito, por importe máximo de 600 millones de euros. Ambos tramos vencían el 26 de mayo de 2026. Del mismo modo que lo indicado en el párrafo anterior, el 14 de junio de 2022 la totalidad de las entidades acreditantes acordaron aceptar la solicitud de extensión del tramo B por doce meses adicionales y el pasado 21 de junio de 2023 nuevamente la totalidad de las entidades acreditantes aceptaron extender el vencimiento de este tramo otros doce meses adicionales, siendo la nueva fecha de vencimiento para dicho tramo el 26 de mayo de 2028.

La finalidad de ambas operaciones era dejar preparada la estructura financiera necesaria en ambas compañías de cara a la salida a bolsa del subgrupo de energías renovables, dotándola de autonomía financiera como compañía cotizada y que le permitiera amortizar la deuda de las filiales del subgrupo Corporación Acciona Energías Renovables, S.A. con Acciona Financiación Filiales, S.A.

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 2023 las sociedades del Grupo tenían concedida financiación adicional no dispuesta por importe de 3.560 millones de euros correspondientes, fundamentalmente, a líneas para financiación de circulante. La Dirección del Grupo considera que el importe de estas líneas y la generación ordinaria de caja, junto con la realización del activo corriente, cubrirán suficientemente las obligaciones de pago a corto plazo.

14.2 Información sobre emisiones o reembolsos de valores representativos de deuda

A continuación, se muestra un detalle a 30 de junio de 2023 y 2022, 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 2023 y 2022:

<i>(Millones de Euros)</i>	30.06.23				
	Saldo 31.12.2022	Emisiones	Recompras o Reembolsos	Ajustes por tipo de cambio, var perim y otros	Saldo 30.06.2023
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo (con recurso)	3.857	3.291	-2.777	45	4.417
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea (con recurso)	188		-4	1	185
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea (sin recurso)	195		-7	-4	184
Total corriente y no corriente	4.240	3.291	-2.788	42	4.786

<i>(Millones de Euros)</i>	30.06.22				
	Saldo 31.12.2021	Emisiones	Recompras o Reembolsos	Ajustes por tipo de cambio, var perim y otros	Saldo 30.06.2022
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo	3.834	3.122	-2.106	16	4.866
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	196		-7	18	207
Total corriente y no corriente	4.030	3.122	-2.113	34	5.073

En la nota 20 b) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 se describen las emisiones que componen el saldo de este epígrafe.

Durante el primer semestre de 2023, la principal variación en este epígrafe se produce en la línea de *Valores de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea (con recurso)* que se corresponde con la emisión de deuda bajo los programas Euro Medium Term Note (EMTN) (bonos a largo plazo) y Euro Commercial Paper (ECP) (pagarés), que tanto Acciona Financiación Filiales, S.A. como Acciona Energía Financiación Filiales, S.A. tienen registrados en Euronext Dublin (la bolsa de Irlanda).

Esencialmente la variación de este epígrafe se corresponde con la emisión en abril del tercer bono verde público de Acciona Energía por importe de 500 millones de euros bajo el programa EMTN de Acciona Energía Financiación Filiales. El cupón anual quedó fijado en 3,75%, con una rentabilidad del 3,87% (precio de emisión: 99,276%). Esta operación se encuentra igualmente estructurada bajo el marco de financiación verde del grupo ACCIONA, que está plenamente alineado con la taxonomía de actividades sostenibles y con los exigentes requerimientos del marco de bonos verdes de la Unión Europea.

Los programas de ECP y EMTN de Acciona Financiación Filiales, S.A. y de Acciona Energía Financiación Filiales, S.A. se han ido renovando, de forma anual desde su primer establecimiento, por periodos consecutivos de doce meses. Las renovaciones más recientes han tenido lugar en abril, para los programas de Acciona Financiación Filiales, S.A. y julio para los de Acciona Energía Financiación Filiales, S.A.. Estas renovaciones de los programas permitirán emisiones tanto de pagarés como de bonos con garantía de ACCIONA o de CAER, hasta abril y julio de 2024 respectivamente.

Durante el primer semestre de 2023, y excepto por lo indicado en el párrafo siguiente, no se han realizado 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.

Con respecto a Nordex SE, en abril de 2023 realizó una emisión de bonos verdes convertibles en acciones de Nordex SE por importe de 333 millones de euros con vencimiento el 14 de abril de 2030. El precio de referencia de la acción en la fecha de emisión fue de 12,10 euros, con una prima de conversión del 30% sobre dicho precio. El número de acciones a entregar en el caso de conversión de todas las obligaciones convertibles, teniendo en cuenta el precio de conversión de las acciones (15,73 euros) y el importe de la emisión, ascendería a 21,2 millones de acciones. La emisión paga cada seis meses un cupón del 4,25% anual. A 30 de junio de 2023 los saldos registrados por el bono convertible en las cuentas de obligaciones y bonos no corrientes y corrientes ascienden a 240 y 3 millones de euros respectivamente. Asimismo, se ha registrado en patrimonio un importe de 90 millones de euros que se corresponde con el componente de patrimonio (opción de conversión) que incluye el bono convertible.

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 2023 se corresponde con la amortización de deuda programada.

| 15. Otros pasivos no corrientes y corrientes

El desglose de otros pasivos no corrientes y corrientes, a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, se expone a continuación, en millones de euros:

<i>Otros pasivos</i>	No corrientes		Corrientes	
	30.06.23	31.12.22	30.06.23	31.12.22
Subvenciones	96	94		
Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	25	27		
Acreedores por derivados no financieros	51	112		
Remuneraciones pendientes de pago			203	159
Deuda con socio minoritario	6	7		2
Proveedores de inmovilizado	68	82	482	846
Administraciones Públicas			396	285
Otros acreedores	1.040	812	761	506
Saldo final	1.286	1.134	1.842	1.798

Durante el primer semestre de 2023, las variaciones más significativas se producen en el epígrafe *Otros acreedores* y se corresponden con:

- A 30 de junio de 2023, en la cuenta *Otros acreedores* corrientes se encuentra recogido el dividendo cuyo reparto fue aprobado en la Junta General de Accionistas celebrada el 20 de junio de 2023. El dividendo fue satisfecho con fecha 6 de julio de 2023 (véase nota 16 y 21).
- Asimismo, la cuenta *Otros acreedores* no corrientes aumenta principalmente por la integración global de Nordex SE durante el ejercicio, que registra anticipos recibidos en esta cuenta por importe de 151 millones de euros.

16. Dividendos pagados por la sociedad dominante

A continuación, se muestran los dividendos pagados por la sociedad dominante durante los seis primeros meses de 2023 y 2022:

- Primer semestre 2023:

El 20 de junio de 2023, la Junta General Ordinaria de Accionistas de Acciona, S.A. aprobó el pago de un dividendo de 4,5 euros por acción correspondiente al ejercicio 2022. El importe total del dividendo, que ascendió a 246.855 miles de euros, se liquidó el día 6 de julio de 2023.

- Primer semestre 2022:

El 23 de junio de 2022, la Junta General Ordinaria de Accionistas de Acciona, S.A. aprobó el pago de un dividendo de 4,1 euros por acción correspondiente al ejercicio 2021. El importe total del dividendo, que ascendió a 224.912 miles de euros, se liquidó el día 7 de julio de 2022.

17. 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 2023 y 2022:

	Primer Semestre 2023	Primer Semestre 2022
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante (millones de euros)	466	201
Número medio ponderado de acciones en circulación	54.716.280	54.676.077
Beneficio básico por acción (euros)	8,53	3,67

– 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.

Tanto en el primer semestre de 2022 como en el primer semestre de 2023, el único efecto dilusivo se corresponde con los planes de incentivos a empleados, los cuales no tienen efecto relevante en el cálculo, siendo coincidentes el beneficio básico por acción y beneficio diluido por acción.

| 18. Información por segmentos

En la nota 29 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Acciona, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, se detallan los criterios utilizados por el Grupo para definir sus segmentos operativos.

De acuerdo con lo señalado en la nota 3, el aumento de participación en el capital de Nordex hasta el 47,08% ha propiciado una combinación de negocios y el cambio de método de consolidación de esta inversión, que pasa a registrarse por el método de integración global. Conforme a lo establecido por NIIF 8, la actividad y operaciones realizadas por Nordex reúnen los requisitos, tanto cualitativos como cuantitativos, para que su información financiera se presente de forma diferenciada. Por tanto, a partir de 1 de abril de 2023, la situación financiera y resultados aportados por las actividades de Nordex en el Grupo se configuran como un nuevo segmento de actividad. En coherencia con la forma de presentación del segmento Energía, la contribución del nuevo segmento se presenta neto de los costes inherentes a su adquisición, fundamentalmente, dotaciones/depreciaciones de los activos identificados en el análisis de valoración de activos identificados (Purchase Price Allocation o PPA, por sus siglas en inglés) y los costes financieros asociados a los recursos empleados, incluyendo el efecto impositivo correspondiente.

A continuación, se presenta el balance de situación segmentado por divisiones a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 y la cuenta de resultados segmentada a 30 de junio de 2023 y 30 de junio de 2022, en millones de euros:

<i>Saldos a 30.06.2023</i>	Segmentos					Op. Corporativas	Total Grupo
	Energía	Infraestructuras	Nordex	Otras actividades	Operaciones Intergrupo		
Inmovilizados materiales, intangibles e inv. Inmobiliarias	10.009	679	568	707	-228		11.735
Derechos de uso	437	157	174	55	-63		760
Fondo de comercio	13	131	1.222	128			1.494
Activos financieros no corrientes	41	50	14	96	2		203
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	332	389	83	88	-165		727
Otros activos no corrientes e impuestos diferidos	679	621	343	134	14		1.791
Activos no corrientes	11.511	2.027	2.404	1.208	-440	--	16.710
Existencias	162	310	1.156	1.150	125		2.903
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	767	3.001	994	429	-301		4.890
Otros activos financieros corrientes	136	97	0	82	35		350
Otros activos corrientes	285	580	279	122	-9		1.257
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	559	1.247	651	287	7		2.751
Activos no corrientes mantenidos para la venta							--
Activos corrientes	1.909	5.235	3.080	2.070	-143	--	12.151
Total activo	13.420	7.262	5.484	3.278	-583	--	28.861
Patrimonio neto consolidado	6.391	1.271	1.680	-2.406	-55	--	6.881
Deuda financiera	3.335	795	250	3.064	-21		7.423
Otros pasivos	1.950	782	447	163	-130		3.212
Pasivos no corrientes	5.285	1.577	697	3.227	-151	--	10.635
Deuda financiera	368	210	42	1.360	41		2.021
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	503	3.106	2.636	487	-82		6.650
Otros pasivos	873	1.098	429	610	-336		2.674
Pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta							--
Pasivos corrientes	1.744	4.414	3.107	2.457	-377	--	11.345
Total pasivo y patrimonio neto	13.420	7.262	5.484	3.278	-583	--	28.861

Segmentos

<i>Saldos a 30.06.2023</i>	Energía	Infraestructuras	Nordex	Otras actividades	Operaciones Intergupo	Op. Corporativas	Total Grupo
Cifra de negocios total	1.760	3.634	1.536	546	-420	--	7.056
Cifra negocios	1.748	3.384	1.446	478			7.056
Cifra negocios a otros segmentos	12	250	90	68	-420		--
Otros ingresos y gastos de explotación	-1.139	-3.440	-1.535	-530	406		-6.238
Resultado método de participación – objeto análogo	65	38		-1	4		106
Resultado bruto de explotación	686	232	1	15	-10	--	924
Dotación a la amortización y variación de provisiones	-232	-146	-42	-33	1		-452
Deterioro y resultados por enajenación del inmovilizado	-4			-3	1		-6
Otras ganancias o pérdidas	145	-2	260	-1			402
Resultado de explotación	595	84	219	-22	-8	--	868
Resultados financieros	-77	-15	-12	-6	2		-108
Resultados por variaciones de valor	27			7			34
Resultado método de participación – objeto no análogo			-103				-103
Resultado antes de impuestos	545	69	104	-21	-6	--	691
Gasto por impuesto sobre beneficios	-134	-21	-28	2	2		-179
Resultado consolidado del periodo	411	48	76	-19	-4	--	512
Rtdo después de impuestos de las activ. interrumpidas							
Resultado del periodo	411	48	76	-19	-4	--	512
Intereses minoritarios	-93	2	45	1	--	--	-45
Resultado atribuible a la sociedad dominante	318	50	121	-18	-4	--	467

<i>Saldos a 31.12.2022</i>	Segmentos					Total Grupo
	Energía	Infraestructuras	Otras actividades	Operaciones Intergrupo	Operaciones corporativas	
Inmovilizados materiales, intangibles e inv. Inmobiliarias	8.940	638	679	-59		10.198
Derechos de uso	376	134	38			548
Fondo de comercio		136	113			249
Activos financieros no corrientes	32	49	182			263
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	423	349	960	-2		1.730
Otros activos no corrientes e impuestos diferidos	655	611	137	14		1.417
Activos no corrientes	10.426	1.917	2.109	-47	--	14.405
Existencias	148	270	975	-7		1.386
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	631	2.782	364	-437		3.340
Otros activos financieros corrientes	200	19	96			315
Otros activos corrientes	204	499	105	-19		789
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	612	1.429	319			2.360
Activos no corrientes mantenidos para la venta						--
Activos corrientes	1.795	4.999	1.859	-463	--	8.190
Total activo	12.221	6.916	3.968	-510	--	22.595
Patrimonio neto consolidado	6.223	1.054	-904	-69	--	6.304
Deuda con entidades de crédito y obligaciones	2.152	861	3.151			6.164
Otros pasivos no corrientes	1.435	742	130	-4		2.303
Pasivos no corrientes	3.587	1.603	3.281	-4	--	8.467
Deuda con entidades de crédito y obligaciones	681	235	848			1.764
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	592	2.968	433	-104		3.889
Otros pasivos	1.138	1.056	310	-333		2.171
Pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta						--
Pasivos corrientes	2.411	4.259	1.591	-437	--	7.824
Total pasivo y patrimonio neto	12.221	6.916	3.968	-510	--	22.595

<i>Saldos a 30.06.2022</i>	Segmentos					Operaciones corporativas	Total Grupo
	Energía	Infraestructuras	Otras actividades	Operaciones Intergrupo			
Cifra de negocios total	2.206	2.648	490	-167	--	5.177	
Cifra negocios	2.190	2.555	432			5.177	
Cifra negocios a otros segmentos	16	93	58	-167		--	
Otros ingresos y gastos de explotación	-1.357	-2.511	-472	155		-4.185	
Resultado método de participación – objeto análogo	60	12				72	
Resultado bruto de explotación	909	149	18	-12	--	1.064	
Dotación a la amortización y variación de provisiones	-206	-114	-28	1		-347	
Deterioro y resultados por enajenación del inmovilizado	-28	24	3			-1	
Otras ganancias o pérdidas		-6	-1			-7	
Resultado de explotación	675	53	-8	-11	--	709	
Resultados financieros	-73	-12	-6	-1		-92	
Resultados por variaciones de valor	-62		-1	-1		-64	
Resultado método de participación – objeto no análogo			-108			-108	
Resultado antes de impuestos	540	41	-123	-13	--	445	
Gasto por impuesto sobre beneficios	-146	-4	9	3		-138	
Resultado consolidado del periodo	394	37	-114	-10	--	307	
Rtdo después de impuestos de las activ. interrumpidas						--	
Resultado del periodo	394	37	-114	-10	--	307	
Intereses minoritarios	-97	-8	-1			-106	
Resultado atribuible a la sociedad dominante	297	29	-115	-10	--	201	

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

	Ingresos		Activos totales		Activo no Corriente		Activo Corriente	
	30.06.23	30.06.22	30.06.23	31.12.22	30.06.23	31.12.22	30.06.23	31.12.22
España	1.962	2.359	8.306	7.361	4.745	4.688	3.562	2.673
Unión Europea	1.881	426	6.498	2.113	3.040	1.543	3.458	570
Países OCDE	2.322	1.589	11.005	10.292	7.732	7.227	3.273	3.065
Resto Países	891	803	3.076	2.829	1.218	947	1.858	1.882
Total	7.056	5.177	28.886	22.595	16.735	14.405	12.151	8.190

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 2023 y 2022, se expone a continuación, en millones de euros:

	30.06.23	30.06.22
Resultados procedentes del inmovilizado	-5	6
Resultados procedentes de cartera de control y asociadas		30
Deterioro de inmovilizado	-1	-37
Total	-6	-1

En el epígrafe *Resultados procedentes de cartera de control y asociadas* a 30 de junio de 2022 se registraron, principalmente, resultados positivos por la venta del 75% de la sociedad Windsor Essex Mobility Group GP, concesionaria de carreteras en Canadá por importe de 20 millones de euros. Adicionalmente, se registraron resultados positivos en la división de Energía por la venta de las acciones de las sociedades Desarrollo de Energías Renovables de Navarra, S.A., Parque Eólico Cinseiro, S.L. y Explotaciones Eólicas Sierra de Utrera, S.L., integradas por puesta en equivalencia, por importe de 8 millones de euros. Durante el ejercicio 2023, no han tenido lugar operaciones relevantes.

A 30 de junio de 2022, debido a la situación en Ucrania, el Grupo efectuó los test de deterioro de los activos de generación de energía fotovoltaica ubicados en dicho país y registró un deterioro por importe de 35 millones de euros en el epígrafe *Deterioro de otros activos*. Durante el ejercicio 2023, de acuerdo a los procedimientos internos del Grupo establecidos al respecto, no se han identificado indicios que indiquen la necesidad de efectuar test de deterioro.

20. Plantilla media

El número medio de personas empleadas por el Grupo Acciona para el período correspondiente a los seis primeros meses del ejercicio 2023 y 2022, distribuido entre hombres y mujeres, ha sido el siguiente:

	Número de Empleados	
	30.06.23	30.06.22
Hombres	39.345	32.247
Mujeres	14.502	12.229
Total	53.847	44.476

El incremento de la plantilla media del Grupo durante el primer semestre de 2023 (45.892 empleados a 31 de diciembre de 2022) se explica, principalmente, por el cambio en el método de consolidación de Nordex (véase nota 3).

21. Hechos posteriores

- Como se indica en la nota 17, con fecha 20 de junio de 2023, la Junta General Ordinaria de Accionistas de Acciona, S.A. aprobó el pago de un dividendo de 4,5 euros por acción correspondiente al ejercicio 2022. El importe total del dividendo, que ascendió a 246,9 millones de euros, se encontraba registrado a 30 de junio de 2023 en el epígrafe *Otros pasivos corrientes* del balance de situación consolidado y se pagó el día 6 de julio de 2023.
- Con respecto a las actuaciones inspectoras de carácter general relativas al impuesto sobre sociedades de los ejercicios 2013-2017 que se iniciaron en julio de 2021 (véase nota 25 de cuentas anuales 2022), el 11 de julio de 2023 se han incoado las siguientes actas:
 - Acta de disconformidad del Impuesto sobre sociedades 2013-2017 de la que resulta una deuda tributaria de 2,7 millones de euros (intereses de demora incluidos).
 - Acta de disconformidad del Impuesto sobre la renta de no residentes 2017 de la que resulta una deuda tributaria de 190 miles de euros (intereses de demora incluidos).
 - Actas de conformidad por retenciones de IRPF e IVA 2017 con deudas a ingresar de 11 y 35 miles de euros respectivamente.

En relación con los dos primeros casos, Acciona, S.A. está preparando escrito de alegaciones previo al acuerdo de liquidación.

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.

La Ley 5/2021, de 12 de abril introdujo en la Ley de Sociedades de Capital un régimen específico de operaciones vinculadas, previsto en el Capítulo VII-bis del Título XIV sobre las operaciones realizadas por las sociedades cotizadas o sus sociedades dependientes con consejeros, accionistas titulares de un 10% o más de los derechos de voto o representados en el Consejo de Administración de la Sociedad o con cualesquiera otras personas que deban considerarse partes vinculadas con arreglo a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC 24).

El Reglamento del Consejo de Administración prevé en su artículo 45 que la realización por Acciona o por sus sociedades dependientes de cualquier transacción con los consejeros de la Sociedad, con accionistas que tengan la consideración de parte vinculada, o con otras partes vinculadas, quedará sometida a autorización por el Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Auditoría y Sostenibilidad, salvo cuando tal autorización no sea legalmente requerida. La autorización deberá ser necesariamente acordada por la Junta General de Accionistas cuando tenga por objeto una operación vinculada cuyo importe o valor sea igual o superior al 10% de los activos sociales según el último balance anual aprobado por la sociedad.

El Consejo de Administración velará por que este tipo de operaciones se realicen en condiciones de mercado y con respeto al principio de igualdad de trato de los accionistas.

El Consejo de Administración podrá delegar la aprobación de las siguientes operaciones vinculadas, que tampoco requerirán de informe previo de la Comisión de Auditoría y Sostenibilidad: a) las que se concierten entre la Sociedad y sus sociedades dependientes y las restantes sociedades de su grupo en el ámbito de la gestión ordinaria y en condiciones de mercado; y b) las que se concierten en virtud de contratos cuyas condiciones estandarizadas se apliquen en masa a un elevado número de clientes, se realicen a precios o tarifas establecidos con carácter general por quien actúe como suministrador del bien o servicio de que se trate, y cuya cuantía no supere el 0,5 por ciento del importe neto de la cifra de negocios de la Sociedad, conforme a las últimas cuentas anuales consolidadas o, en su defecto, individuales de la Sociedad aprobadas por la junta general (conjuntamente, las Operaciones Vinculadas Delegables).

Así, el Consejo de Administración estableció un Protocolo Interno de Aprobación, Información y Control Periódico respecto de Operaciones Vinculadas, aprobado el 17 de junio de 2021, en el cual interviene la Comisión de Auditoría y Sostenibilidad (el Protocolo Interno de Operaciones Vinculadas), y que prevé una delegación a favor de la Unidad de Control del Reglamento Interno de Conducta (UCRIC) en relación con las Operaciones Vinculadas Delegables (para mayor detalle, véase nota 35 de las cuentas anuales 2022).

La UCRIC está compuesta por miembros de la Dirección Económico Financiera, la Dirección de Cumplimiento, la Dirección de Relación con Inversores, la Dirección de Servicios Jurídicos y el Secretario del Consejo. Celebra reuniones de manera periódica y al menos una vez cada semestre, con objeto de elevar un reporte a la Comisión de Auditoría y Sostenibilidad sobre las operaciones aprobadas con base en la delegación conferida.

En el primer semestre del ejercicio 2023, no se han identificado operaciones significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas entre la sociedad o sus entidades dependientes y sus consejeros, accionistas u otras partes vinculadas, según han sido descritas en esta nota.

23. Retribuciones y otras prestaciones

En la nota 36 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, correspondientes al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2022, 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 al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 y 2022:

<i>(Millones de Euros)</i>	30.06.23	30.06.22
Consejeros		
Concepto retributivo:		
Remuneración por pertenencia al consejo y/o comisiones del consejo	1	1
Sueldos	1	1
Retribución variable en efectivo	2,4	4
Sistemas de retribución basados en acciones		
Indemnizaciones		
Sistemas de ahorro a largo plazo	3,5	2
Otros conceptos		
Total Consejeros	7,9	8
Directivos		
Total Directivos	20,5	19

En la información semestral de 2022, los cargos de dirección en su condición de Senior Management y el director corporativo de auditoría interna conformaron un total de 47 personas, mientras que en la información semestral de 2023 ascendieron a 48 personas.

A continuación, se detallan los diferentes planes de entrega de acciones aprobados por el Grupo Acciona a la fecha de presentación de las presentes cuentas consolidadas del Grupo y sus características y alcance dentro de los diferentes niveles de la estructura de personal:

– Plan 2020-2029 de Incentivo a Largo Plazo Vinculado a la Creación de Valor:

La Junta General de Accionistas de 28 de mayo 2020 aprobó un plan de incentivo a largo plazo vinculado a la creación de valor dirigido a los consejeros ejecutivos de Acciona, S.A., que se denomina Plan 2020-2029 de Incentivo a Largo Plazo Vinculado a la Creación de Valor dirigido a los Consejeros Ejecutivos de Acciona, S.A. o PILP 2020, cuyas características principales son las siguientes:

A) Beneficiarios del plan: Los consejeros de Acciona, S.A. que, a la fecha de aprobación del Plan, desempeñen las más altas funciones de dirección del grupo Acciona como consejeros ejecutivos.

B) Duración del plan: Diez años (desde el 1 de enero de 2020 hasta el 31 de diciembre de 2029, ambos incluidos).

C) Métricas empleadas para medir la creación de valor:

(i) La tasa (“TRTA”) de retorno total del accionista (“RTA”) como indicador de referencia para medir esa creación de valor. El RTA se calculará como la diferencia entre el valor inicial del 100% del capital actual de acciones ordinarias de Acciona, S.A. y el valor final de la misma inversión, añadiendo a la diferencia los dividendos brutos percibidos por un accionista que hubiera mantenido la inversión en el 100% del capital durante el período 2020-2029 de duración del plan, sin actualización financiera de sus valores respectivos.

El valor inicial y el valor final se calcularán teniendo en cuenta (para el cálculo del valor inicial) la media ponderada por volumen diario de las cotizaciones medias ponderadas de la acción de Acciona, S.A. correspondientes a las sesiones bursátiles de los meses de octubre, noviembre y diciembre de 2019, y (para el cálculo del valor final) la media ponderada por volumen diario de las cotizaciones medias ponderadas de la acción de Acciona, S.A. correspondientes a las sesiones bursátiles de los meses de octubre, noviembre y diciembre de 2029.

Se hace constar que la media ponderada por volumen diario de las cotizaciones medias ponderadas de la acción de Acciona, S.A. correspondientes a las sesiones bursátiles de los meses de octubre, noviembre y diciembre de 2019 ascendió a 92,84 euros. En consecuencia, el valor inicial que se tomará como referencia para calcular el RTA es de 92,84 euros.

(ii) El coste medio ponderado del capital (WACC) como tasa de rentabilidad mínima; esto es, como el nivel mínimo de TRTA por encima del cual se considerará que se ha creado valor para el accionista de Acciona, S.A.

El WACC se calculará como la tasa promedio de los WACC empleados para financiar en términos consolidados el patrimonio y la actividad de Acciona, S.A. y su grupo correspondientes a cada uno de los diez años de duración del plan, habiendo sido calculado cada WACC anual a 31 de diciembre de cada año como la tasa promedio de los WACC correspondientes a cada uno de los doce meses del año en cuestión (calculados con base anual al último día de cada mes).

D) Cálculo del incentivo: Ambos indicadores (RTA y su correspondiente TRTA, y WACC) se calcularán a la conclusión del plan respecto del período de referencia 2020-2029 y sólo en el caso de que la TRTA fuera superior al WACC, el Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, (i) determinará el importe agregado del incentivo que correspondería entregar a los Consejeros Ejecutivos, que será equivalente al 1% del RTA logrado al final del período, y (ii) decidirá sobre la distribución del importe resultante entre los Consejeros Ejecutivos atendiendo a criterios que ponderen la contribución relativa de cada uno de ellos a la consecución de la creación de valor para el accionista de Acciona, S.A. durante la vigencia del Plan.

E) Pago del incentivo y diferimiento: El incentivo se abonará íntegramente en metálico del siguiente modo: (i) un 80% en el año 2030, tras la formulación de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2029 de Acciona y su grupo respecto de las cuales se emita un informe de auditoría sin salvedades, y (ii) el 20% restante en el año 2031, tras la formulación de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2030 de Acciona y su grupo respecto de las cuales se emita un informe de auditoría sin salvedades, siempre y cuando no concurra durante el plazo de diferimiento, a juicio del Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, un supuesto de malus de los indicados en el siguiente apartado (F).

F) Malus y claw back: Acciona, S.A. podrá reclamar a los consejeros ejecutivos dentro de los tres (3) años siguientes a cada fecha en que se haya efectuado un pago del incentivo (incluyendo el pago de la parte del incentivo abonada de forma diferida) la devolución (claw back), en todo o parte, de la parte del Incentivo abonada al Consejero Ejecutivo si durante el referido periodo de tres (3) años posterior concurre, a juicio del Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, cualquiera de los siguientes supuestos de malus: (i) el Consejero Ejecutivo incurre en un incumplimiento grave de los deberes de diligencia o lealtad conforme a los cuales debe desempeñar su cargo en Acciona, S.A., o por cualquier otro incumplimiento grave y culpable de las obligaciones que el Consejero Ejecutivo tenga asumidas en virtud de sus contratos con Acciona, S.A. para el desarrollo de sus funciones ejecutivas, (ii) se constata que el Consejero Ejecutivo ha percibido el incentivo en ejecución del plan con base en datos cuya inexactitud quede posteriormente demostrada de forma manifiesta, o (iii) el Consejero Ejecutivo incumple cualquier pacto de no competencia post-contractual suscrito, o asumido frente, Acciona, S.A.

G) Liquidación anticipada: En el caso de que la relación mercantil de un Consejero Ejecutivo con Acciona, S.A. se extinguiera, o la delegación a su favor de funciones ejecutivas fuera revocada, en cualquier momento durante la vigencia del plan (esto es, entre el 1 de enero de 2020 y el 31 de diciembre de 2029, ambos incluidos) por causa no imputable a él, el plan se liquidará anticipadamente respecto de los dos Consejeros Ejecutivos. Asimismo, el plan se liquidará anticipadamente en caso de cese voluntario del consejero ejecutivo a partir del 4º año de vigencia del plan, con liquidación de la parte del incentivo que, en su caso, corresponda al Consejero Ejecutivo en función del valor creado durante el período en cuestión, en un porcentaje que variará desde el 50% al 100% del importe del incentivo dependiendo de en qué año se produzca el cese (50% en 2024, 60% en 2025, 70% en 2026, 80% en 2027, 90% en 2028 y 100% en 2029). El Consejo de Administración de Acciona, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, podrá decidir, atendiendo al mejor interés de Acciona en ese momento, que el plan continúe en vigor respecto del Consejero Ejecutivo no incurso en la causa en cuestión.

El incentivo únicamente se devengará si a 31 de diciembre del año anterior al que aconteciera la causa no imputable al Consejero Ejecutivo o el cese voluntario del consejero ejecutivo el RTA excediera la cifra del WACC tomando como referencia temporal el período en cuestión.

– **Plan de entrega de acciones dirigido a la dirección de Acciona, S.A. y su grupo:**

El Consejo de Administración de Acciona, S.A., previa recomendación de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, ha aprobado un nuevo Plan de entrega de acciones dirigido a la dirección de Acciona, S.A. y su grupo (el “Plan 2022”) que permitirá a sus beneficiarios recibir Acciones en concepto de retribución variable excepcional y no consolidable, en los términos y condiciones previstos en el Reglamento del Plan 2022.

A) Objeto y Duración: El Plan 2022 tiene por objeto (i) la entrega con carácter anual de un determinado número de Acciones a uno o varios de los Destinatarios en atención a la consecución de objetivos y su desempeño durante el ejercicio anual evaluado; y (ii) habilitar al Consejo de Administración para que, respecto de un determinado período plurianual de un mínimo de tres (3) años y sin exceder la duración del Plan 2022, y previa propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, pueda acordar entregas plurianuales de Acciones a uno o varios de los Destinatarios en atención a la consecución de objetivos y su desempeño extraordinario, así como fijar los distintos periodos de medición.

El Plan 2022 tiene una duración total de cinco años, extendiéndose desde el 1 de enero de 2022 hasta el 31 de diciembre de 2026.

B) Destinatarios: Son destinatarios del Plan 2022 aquellos Directivos del Grupo Acciona que, en cada ejercicio, decida el Consejo de Administración para la atribución del derecho a recibir Acciones conforme a lo previsto en el Reglamento del Plan 2022. A efectos aclaratorios, no se entenderán incluidos en el Plan 2022 a los Consejeros Ejecutivos de Acciona.

El beneficio de la participación en el Plan 2022 podrá extenderse a otros niveles ejecutivos y a personas concretas que desempeñen alguna función de especial responsabilidad, por decisión del Consejo de Administración previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

C) Determinación de la Asignación Anual de Acciones y evaluación anual: Durante la vigencia del Plan 2022, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones evaluará anualmente a los Destinatarios teniendo en cuenta (a) el desempeño por cada uno de los Destinatarios de sus funciones durante el ejercicio precedente; (b) el grado de cumplimiento de los objetivos que pudieran estar asociados a su cargo; y (c) con carácter general, el grado de cumplimiento de los objetivos generales del Grupo Acciona durante el ejercicio cerrado; y elevará sus conclusiones al Consejo de Administración para su consideración.

La fecha concreta en la que tendrá lugar la entrega a los Beneficiarios de las Acciones que le sean asignadas se decidirá por el Consejo de Administración o sus órganos delegados.

D) Indisponibilidad de las Acciones y Opción de Recompra: Los Beneficiarios que adquieran Acciones en virtud de lo previsto en los apartados anteriores no podrán (a) enajenar, gravar ni disponer de esas Acciones 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 que transcurran al menos tres (3) años desde la fecha en que hayan sido entregadas las Acciones. Esta limitación varía en parte para el supuesto de entregas plurianuales.

Asimismo, los Beneficiarios que adquieran Acciones en virtud de lo previsto en el Plan 2022 conceden a favor de Acciona una opción de recompra sobre todas esas Acciones que le sean entregadas, durante los plazos previstos en el propio Reglamento del Plan, desde la fecha en que le fueron entregadas las Acciones al Beneficiario si concurren algunos de los supuestos de “Malus” descritos en el Reglamento del Plan.

En virtud de este Plan de entrega de acciones dirigido a la dirección, el número de acciones de ACCIONA, S.A. entregadas a los Beneficiarios no consejeros ejecutivos, en atención al pago de parte de su retribución variable de 2022, asciende a 13.913 acciones entregadas a 44 directivos.

– 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 18 de febrero de 2021 el “Plan de Sustitución de Retribución Variable por acciones de Acciona, dirigido a la dirección de Acciona y su grupo” (o Plan de Sustitución), excluyendo los Consejeros Ejecutivos, cuyas características principales son las siguientes:

A) Finalidad: Retener e incentivar eficazmente a la dirección y lograr una mayor alineación de sus intereses con los de la Sociedad y su Grupo.

B) Duración: Seis años (2021 a 2026).

C) 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. Desde el año 2015 hasta la fecha, la ecuación de canje aprobada conlleva un incentivo del 25% sobre la retribución variable sustituida.

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

D) 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.

Las acciones propias transmitidas a estos Beneficiarios correspondientes al incentivo, y no la parte de las acciones correspondiente a la retribución sustituida según la modificación aprobada el 29 de febrero de 2016 por el Consejo de Administración, quedarán sujetas a un derecho de recompra a favor de Acciona y ejercitable en caso de que el Beneficiario que adquiera las acciones cese en su dedicación profesional de 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 el que el Consejo de Administración acuerde la asignación de la opción de sustitución.

E) Beneficiarios del Plan y número de acciones entregadas: Durante el primer semestre de 2023 se han entregado 11.128 acciones de la Sociedad a 58 directivos de Acciona y su Grupo en pago de parte de su retribución variable en efectivo de 2022 en aplicación del Plan de Sustitución.

El día 23 de febrero de 2023 el Consejo de Administración a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones acordó ampliar el Plan de Sustitución de Retribución variable en acciones de los directivos con un incentivo del 25% ligado a permanencia dirigido a todos los empleados con retribución variable a nivel global. La participación en el Plan es voluntaria.

Este Plan no es aplicable a los consejeros ejecutivos por ser su relación de carácter mercantil y no laboral ni a los directores.

El Plan de Sustitución para empleados ha sido establecido en Australia durante el primer semestre del año 2023. En aplicación de dicho plan en Australia, en el ejercicio 2023 se han entregado 1.914 acciones a empleados del Grupo.

– 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, que favorece fiscalmente este tipo de planes.

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 2022, la posibilidad de participar en los resultados de la compañía convirtiéndose en accionista.

Este Plan no es aplicable a empleados con relación de carácter mercantil y no laboral.

La entrega de acciones, valoradas al precio de cotización del cierre bursátil del día 31 de marzo de 2023, se realizó durante la primera quincena del mes de abril. El número de acciones entregadas fue de 20.403 acciones de Acciona, S.A.

– 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 en 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 2023 han sido de 3,5 millones de euros.

El importe de la remuneración global que corresponde a los derechos acumulados por los Consejeros Ejecutivos en esta materia asciende a 35,4 millones de euros.

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: actividad que se instrumenta a través de la participación mayoritaria en Corporación Acciona Energía Renovables, S.A. (CAER) 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: incluye la actividad de construcción de infraestructuras. Asimismo, también incluye proyectos llave en mano (EPC) para la construcción de plantas de generación de energía y otras instalaciones.
 - Agua: incluye las actividades de construcción de plantas desaladoras, potabilizadoras y de tratamiento de agua, 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.
 - Concesiones: incluye principalmente la actividad de explotación de concesiones de infraestructuras de transporte y hospitales.
 - Otras actividades de infraestructuras: incluye principalmente las actividades de Citizen Services.
- Otras actividades: incluye los negocios relativos a la gestión de fondos e intermediación bursátil, el negocio inmobiliario, fabricación de vehículos eléctricos, motosharing, participación en la asociada Nordex SE (fabricante de turbinas eólicas), interiorización artística de museos y prestación de servicios tales como facility management y handling aeroportuario.

Las notas explicativas de los estados financieros semestrales consolidados adjuntos incluyen en la nota 19 *Información por segmentos* información detallada sobre los activos, pasivos y operaciones realizadas en cada una de las divisiones que conforman el Grupo Acciona.

A continuación, en este informe de gestión se definen ciertas Alternative Performance Measures, o APM, utilizados recurrentemente por el Grupo ACCIONA, se definen en el Anexo I a este informe de gestión.

1. Resumen Ejecutivo

Principales hitos del periodo

La cifra de negocios de ACCIONA en el primer semestre de 2023 aumentó un 36,3% respecto al primer semestre de 2022, hasta €7.056 millones, el EBITDA se redujo en un 13,2%, hasta los €924 millones, el EBIT se incrementó un 22,4%, hasta los €868 millones, el resultado antes de impuestos alcanzó los €691 millones, lo que supone un incremento del 55,3% frente al primer semestre de 2022 y el beneficio neto atribuible aumentó un 132,3%, hasta los €467 millones.

Los resultados de la compañía en el primer semestre de 2023 siguen reflejando precios eléctricos muy altos comparados con las medias históricas, si bien en España han descendido durante el periodo. El resto del grupo ha registrado un incremento del 47,4% en el EBITDA en este primer semestre, impulsado por la fortaleza de la actividad de construcción – tanto en producción como en rentabilidad- y por el aumento de la contribución del negocio de concesiones.

Estos resultados recogen el cambio de método de consolidación del fabricante alemán de turbinas eólicas Nordex, que pasa a consolidarse por integración global desde el 1 de abril de 2023 al pasar nuestra participación del 40,9% al 47,08% de la compañía, y el resultado de la de la reevaluación de la participación en Renomar, tras la compra de un porcentaje del 25%, que pasa a consolidarse por integración global desde el 1 de mayo de 2023, generando un resultado positivo combinado de €405m.

ACCIONA ENERGÍA

- La Cifra de Negocios de ACCIONA Energía en el primer semestre se sitúa en €1.760 millones, con ingresos de Generación de €903 millones (-24,1%) y otros ingresos de €856 millones (-15,6%) principalmente correspondientes a la actividad de Comercialización en España y Portugal. El EBITDA del periodo se situó en €686 millones (-24,6%), principalmente por los menores precios cuyo impacto se ve acrecentado por la modificación extemporánea en España de los parámetros retributivos para el semiperiodo regulatorio 2023-25. El Beneficio Neto Atribuible crece un 3,9% hasta alcanzar los €405 millones.
- Los resultados de la compañía en el primer semestre de 2023 siguen reflejando precios eléctricos muy altos comparados con las medias históricas, si bien en España han descendido durante el periodo desde los niveles récord del primer semestre de 2022 en pleno inicio de la Crisis Energética. La adecuada política de coberturas de precio, la producción de los nuevos activos y los mejores resultados internacionales contribuyen a mitigar el efecto negativo de los menores precios en España y el bajo recurso eólico, y sobre todo hidráulico, en el beneficio operativo.
- La toma de control de Renomar – sociedad propietaria de 494 MW eólicos en España operados por ACCIONA Energía – en el segundo trimestre del año es una operación positiva para el grupo desde el punto de vista estratégico y financiero. El incremento en la participación del 50% al 75%, y consiguiente toma de control, implica la contabilización de la sociedad por el método de integración global desde el 1 de mayo de 2023 (anteriormente por el método de la participación), aflorando una plusvalía de €145 millones que se registra en los resultados del primer semestre.
- ACCIONA Energía avanza de acuerdo con su plan constructivo para cumplir el objetivo de 1,8 GW de nueva capacidad instalada durante el ejercicio 2023, y no está experimentando problemas significativos en la cadena de suministro, que se ha normalizado de una manera notable.
- En cuanto a los principales indicadores ESG, en materia ambiental la compañía mantiene el 100% del CAPEX alineado con la taxonomía europea. Las emisiones de alcance 1 y 2 se han incrementado por cambios en el criterio

de contabilización de vehículos de flota (anteriormente alcance 3) que se verá compensado a final de año por menor alcance 2. Respecto a los indicadores sociales, se incrementa el porcentaje de mujeres en posiciones gerenciales y directivas en casi dos puntos porcentuales, mientras que el índice de frecuencia de accidentes disminuye respecto al año anterior. En materia de gobernanza, se refuerzan los procesos de debida diligencia sobre socios de negocio, incluyendo a proveedores (51% de proveedores estratégicos auditados en el primer semestre). En materia de finanzas sostenibles, el grupo ACCIONA ha publicado su nuevo marco de Financiación Sostenible, aplicable a las actividades de financiación tanto de ACCIONA como ACCIONA Energía.

- La capacidad instalada total del grupo se situó en 12.267 MW, lo que supone un crecimiento neto de 1.054 MW en los doce últimos meses y 442 MW en el primer semestre de 2023.
- La capacidad instalada consolidada alcanza los 10.829 MW; ello supone un aumento de 1.501 MW en los últimos doce meses y de 945 MW durante el primer semestre. La integración global de Renomar tras la toma de control del grupo en el segundo trimestre del ejercicio corriente añade 494 MW al perímetro de capacidad consolidada, el incremento en la participación en dos proyectos en Canadá añade 10 MW, y los nuevos activos suman 442 MW (principalmente correspondientes a 200 MW en Australia y 208 MW en Estados Unidos).
- La compañía cuenta con 2.170 MW en construcción en la actualidad, principalmente en Estados Unidos y Australia, incluyendo el nuevo proyecto eólico en Canadá de Forty Mile con 280 MW, y el comienzo de construcción de dos proyectos eólicos en Croacia, (72 MW) así como de la planta de Biomasa de Logrosán en España (50 MW).
- La producción total del grupo se mantuvo estable en 12.482 GWh gracias a los nuevos activos puestos en marcha. La producción consolidada sube un 2,2% hasta alcanzar 10.476 GWh, descendiendo un 3,5% en términos homogéneos, en un periodo de especial escasez de recurso eólico e hidráulico, marcando mínimos históricos.
- El precio medio de generación se sitúa en €86,2/MWh (-25,8%) principalmente por los menores precios en Australia, España y Europa.
- La cifra de negocios de Generación en España se situó en €569 millones (-31,7%), mientras que en Internacional fue de €334 millones (-6,6%). La cifra de negocios de Comercialización y Otros se redujo en un 15,6% hasta los €856 millones.
- El EBITDA del grupo durante el primer semestre asciende a €686 millones (-24,6%), por la caída de precios acrecentada especialmente por el impacto contable ocasionado por el cambio de orden de parámetros regulatorios en España.
- En España, el EBITDA total desciende a €419 millones, que compara con €676 millones en el primer semestre del año pasado a (-38,0%). El EBITDA del negocio de Generación se sitúa en €430 millones (-35,8%). La producción consolidada creció un 3,1% alcanzando 5.070 GWh gracias a los nuevos activos que compensan un recurso excepcionalmente bajo. El precio medio total alcanzado por la compañía durante el periodo fue de €112,2/MWh frente a €169,4/MWh en el primer semestre de 2022, debido principalmente a la caída del precio medio del pool hasta €88,3/MWh, que compara con €206,0/MWh de media en los primeros seis meses de 2022 (-57,1%).
- Las ventas de energía en el mercado alcanzaron un precio medio de €88,1/MWh, en línea con el precio del pool, mientras que el mecanismo de minoración del gas restó €3,8/MWh al precio medio (€19 millones).
- Las coberturas de precio contribuyeron a incrementar el precio medio alcanzado en €24,0/MWh, mientras que en el mismo periodo del ejercicio anterior restaron €35,3/MWh.
- Así, el precio medio de venta en el mercado, ajustado por coberturas y la minoración del gas, se situó en €108,3/MWh (-35,9%), lo que supone una prima considerable de €20/MWh frente al precio de mercado.

- Los ingresos regulados aportan marginalmente al precio medio bajo los nuevos parámetros del semiperiodo regulatorio 2023-25, añadiendo €1,4/MWh al precio medio (-81,7%).
- El ajuste de bandas regulatorias en su conjunto suma €2,5/MWh. Durante el primer semestre se han vuelto a registrar ajustes de activos y pasivos relacionados con el mecanismo de bandas regulatorias de determinadas IT que se estima que, en el entorno de precios actual, precisarán ingreso regulado (Rinv) a partir del siguiente semiperiodo regulatorio para poder alcanzar la rentabilidad razonable del 7,398%. El registro de las diferencias derivadas del ajuste de desviaciones del precio de mercado (mecanismo de bandas regulatorias) no ha sido material a junio de 2023.
- El EBITDA del negocio Internacional sube un 14,1% alcanzando €267 millones a pesar de los menores ingresos, gracias a menores costes operativos en comparación al periodo anterior y la no recurrencia del deterioro de la central de Moura en 2022 (contabilizado por puesta en equivalencia). La producción consolidada asciende a 5.405 GWh, un crecimiento del 1,4% a pesar del mal recurso, gracias a los nuevos activos. El precio medio se sitúa en €61,9/MWh, en un entorno de precios generalmente más bajos por los menores precios del gas, salvo en México, donde han crecido los cobros por potencia durante el ejercicio.
- En la cuenta de resultados cabe destacar la plusvalía por la toma de control de Renomar por valor de €145m, así como los resultados por cambio de valor de ciertos contratos de suministro de energía (PPAs y coberturas a largo plazo), que aportan €27 millones a la cuenta de resultados, frente a una pérdida de €61 millones el año anterior, reflejando la caída de precios de la electricidad en el mercado. El gasto financiero permanece relativamente estable a pesar de la mayor deuda financiera neta media y el mayor coste de financiación, dado que una parte importante de la deuda incremental está vinculada a inversiones en curso (activación de gasto financiero).
- El Cashflow neto de inversión durante el primer semestre asciende a €1.544 millones, más del doble del importe invertido en el mismo periodo del año anterior (€770 millones) reflejando la aceleración de la actividad constructiva y de inversión, que se prevé esté concentrada principalmente en la primera mitad del año. La inversión se concentra en Australia (construcción de MacIntyre), así como en Estados Unidos, con cuatro parques fotovoltaicos en construcción, así como la inversión del proyecto de almacenamiento de Cunningham. La inversión del periodo incluye también la compra de la participación adicional en Renomar.
- La deuda financiera neta asciende a €3.469 millones frente a €2.021 millones a diciembre de 2022, reflejando la fuerte inversión durante el periodo y el pago del dividendo, parcialmente financiados con el cashflow operativo.

INFRAESTRUCTURAS

Pasando a la división de Infraestructuras (que incluye los negocios de construcción, concesiones, agua y servicios urbanos y medioambiente), su cifra de negocios se incrementó un 37,3% en el primer semestre del año, destacando el crecimiento de la facturación en Australia, Chile, Reino Unido y Brasil. El EBITDA aumentó un 55,3%, hasta los €232 millones, debido a la mayor producción, a la mayor contribución del área de concesiones y a los mejores márgenes obtenidos en construcción internacional.

- Dentro del área de Infraestructuras, los ingresos de Construcción aumentaron un 46,0%, hasta los €2.925 millones y su EBITDA aumentó un 74,8%, hasta los €148 millones, alcanzando un margen EBITDA sobre ventas del 5,0%, frente al 4,2% en el primer semestre de 2022. Esta mayor rentabilidad ha tenido lugar fundamentalmente en el negocio internacional, que supone un 85% de los ingresos de construcción del grupo. Por países, los mayores contribuidores a la cifra de negocios de construcción han sido Australia (41%), España (15%) y Brasil (8%).
- En la actividad de Concesiones, los resultados obtenidos en el primer semestre de 2023 (€23 millones de ingresos y €31 millones de EBITDA) muestran un fuerte crecimiento respecto al mismo periodo del año anterior por el avance de la construcción del tramo Naranja de la Línea 6 del metro de Sao Paulo, en Brasil.

- El negocio de Agua ha alcanzado unas ventas de €610 millones en este primer semestre, lo que supone un 8,8% de crecimiento respecto a la facturación obtenida en el primer semestre de 2022, como consecuencia de los proyectos en construcción en Oriente Medio. El EBITDA alcanza los €45 millones, un 2,3% superior al del mismo periodo del año anterior.
- Los ingresos de Servicios Urbanos y Medioambiente ascendieron a €80 millones, un 12,3% más que en el primer semestre de 2022, y su EBITDA se situó en €9 millones, con un aumento del 35,6%. El margen EBITDA alcanzó el 11,1%, frente al 9,2% de H1 22.
- En cuanto a la cartera de infraestructuras, el primer semestre de 2023 se ha mantenido en niveles récord, alcanzando los €22.964 millones (€31.733 millones si incluimos los proyectos en puesta en equivalencia), habiendo obtenido €3.908 millones de adjudicaciones en el conjunto del semestre. Entre las principales adjudicaciones del periodo, destaca la línea del Ferrocarril "North South" de Filipinas por €280 millones y los Muros Perimetrales del Tranque de Talabre en Chile por €245 millones. Australia y Nueva Zelanda continúan siendo el área geográfica más importante para el negocio de infraestructuras, suponiendo un 23% de la cartera total a 30 de junio 2023, seguido por España (19%), México (9%) y Brasil (8%). Asimismo, al cierre del semestre, la división de Infraestructuras contaba con contratos preadjudicados y pendientes de firma por importe de €4.380 millones, aproximadamente, correspondiendo la mayoría de ellos a proyectos de construcción y concesión en Australia y en Estados Unidos.

NORDEX

La cifra de negocios de Nordex en el primer semestre de 2023 aumentó un 29,5%, hasta los €2.753 millones, impulsada por el aumento del 66% en las instalaciones (3.098 MW en el 1S 2023 comparado con 1.864 MW en el mismo periodo del año anterior). El EBITDA mejoró hasta -€114 millones en los primeros seis meses de 2023, frente a -€173 millones en el primer semestre de 2022. En el segundo trimestre estanco, Nordex ha generado unas ventas de €1.536 millones y un EBITDA positivo de €0,6 millones, lo que implica una sustancial mejora comparado con los -€114 millones en el primer trimestre del año.

- La relación del capital circulante sobre ventas consolidadas fue del -9,6% (-10,2% al 31 de diciembre de 2022) y, por consiguiente, se situó por debajo del objetivo del -9% al final del ejercicio 2023.
- En el primer semestre de 2023, Nordex recibió pedidos de turbinas por un total de €2.354 millones (€2.357 millones en el mismo período de 2022) correspondientes a 485 turbinas eólicas con una capacidad nominal conjunta de 2.641 MW (575 turbinas con una capacidad nominal conjunta de 3.002 MW en S1 2022). Los pedidos de Servicios alcanzaron los €401,4 millones en el primer semestre del ejercicio (€234,6 millones en S1 2022).
- El Grupo Nordex instaló 632 turbinas eólicas en 22 países con una capacidad total de 3,1 GW en los primeros seis meses de 2023 (416 turbinas eólicas en 16 países con una capacidad total de €1,9 GW en el mismo período del ejercicio anterior). De las instalaciones realizadas en el período, el 60% (en términos de MW) correspondían a Europa, 25% a América Latina, 8% a EEUU y Canadá y el 7% al "Resto del Mundo".

La cartera aumentó ligeramente hasta los €9.804 millones (€9.738 millones en 1S 2022), de los cuales €6.387 millones (€6.677 millones en 1S 2022) corresponden al segmento Proyectos y €3.418 millones (€3.061 mil millones en 1S 2022) al segmento Servicios.

OTRAS ACTIVIDADES

En Otras Actividades, la cifra de negocios aumentó un 11,4% respecto al primer semestre de 2022, hasta los €546 millones, y el EBITDA alcanzó los €15 millones, frente a €18 millones en el mismo periodo del año anterior.

- El área de Inmobiliaria mostró un descenso tanto en los ingresos como en el EBITDA respecto al primer semestre de 2022, debido al menor número de viviendas entregadas, en línea con el calendario de entregas previsto para el conjunto del año. El Valor Bruto de los Activos inmobiliarios de ACCIONA (GAV) a 30 de junio de 2023 se ha situado en €1.726 millones, un 12,0% superior al de diciembre 2022. Un 29% del GAV corresponde a activos en renta, siendo los principales activos Ombú y el complejo Mesena en su totalidad, que incluye la nueva sede de ACCIONA.
- Bestinver ha experimentado un descenso del 13,3% en sus ingresos y del 30,9% en EBITDA respecto al primer semestre de 2022, como consecuencia de la disminución de los activos medios bajo gestión, que alcanzaron los €5.941 millones en el primer semestre de 2023 frente a los €6.346 millones del mismo periodo del año anterior. Sin embargo, la positiva evolución de los principales fondos en lo que va de año han llevado a un incremento de los fondos bajo gestión hasta los €5.647 millones al cierre del semestre, lo que supone un incremento del 10% respecto al 31 de diciembre de 2022.
- Corporativo y Otros incluye diferentes negocios como movilidad eléctrica urbana, handling aeroportuario, facility services y ACCIONA Cultura. Destaca la buena evolución en ventas de aeropuertos impulsadas por las operaciones en el aeropuerto de Dusseldorf, y de ACCIONA Cultura con una intensa actividad en el negocio de eventos.

Pasando de nuevo a los resultados consolidados:

El beneficio antes de impuestos alcanzó los €691 millones, lo que supone un incremento del 55,3% frente al ejercicio anterior. En esta cifra se incluye el impacto positivo por el cambio de consolidación de Nordex y la plusvalía generada por la compra de un porcentaje minoritario en Renomar, que han generado un resultado positivo combinado de €405 millones. En esta cifra se incluye el impacto positivo por el cambio de método de consolidación de Nordex y la plusvalía generada por el cambio de método de consolidación de Renomar, motivado por la adquisición de un porcentaje adicional que le ha permitido alcanzar el control. El resultado positivo generado por ambas transacciones ha ascendido a los €405 millones.

El beneficio neto atribuible a ACCIONA ascendió a €467 millones, con un incremento del 132,3% respecto al primer semestre de 2022.

La deuda financiera neta de ACCIONA (incluyendo la NIIF16) alcanzó los €7.066 millones a 30 de junio de 2023, lo que supone un incremento de €1.813 millones respecto a diciembre de 2022. Este incremento se debe fundamentalmente al gran esfuerzo inversor realizado por el grupo, que ha ascendido a €2.200 millones en este primer semestre, frente a €1.217 millones en el mismo periodo del año anterior. Las inversiones realizadas por ACCIONA Energía han ascendido a €1.544 millones, €116 millones se han invertido en Infraestructuras, €302 millones en Nordex (que incluye €275 millones de préstamo concedido por ACCIONA y capitalizado posteriormente y €27 millones de inversión propia de Nordex), €103 millones en el resto de actividades y €136 millones en existencias inmobiliarias.

En materia de sostenibilidad, la compañía ha logrado importantes avances durante el primer semestre de 2023. En el aspecto social, el aumento del 10,5% de la plantilla ha permitido incorporar mujeres en puestos ejecutivos y directivos, alcanzando el 23,1% del total de la plantilla, un incremento de 1,3 puntos porcentuales con respecto a 2022. Además, la nueva oficina de voluntariado ha impulsado un aumento del 205% en las horas de voluntariado realizadas, llegando a un total de 6.084 horas. En línea con el objetivo del Plan Director de Sostenibilidad (PDS), el porcentaje de la plantilla con alguna discapacidad se sitúa al cierre del semestre en 4,07%, frente al 3,7% del mismo periodo en 2022.

En cuanto a los aspectos medioambientales, el CAPEX alineado con la taxonomía se sitúa en un 99%, resultado de una fuerte inversión en energías renovables durante este semestre. Aunque las emisiones propias han aumentado principalmente debido al aumento de la actividad en la división de construcción, la intensidad de emisiones se mantiene estable, demostrando un progresivo desacople entre la actividad y las emisiones de gases de efecto invernadero.

En relación a los indicadores de gobernanza, la cifra total de consejeras se encuentra en un 38,46%, acercándose al objetivo del 40% marcado por el PDS para el año 2025. Tanto el número de proveedores como de proveedores estratégicos auditados ha aumentado, y gracias a un mayor control en la cadena de suministro, también ha crecido la cantidad de proveedores clasificados como "No Go".

Cuenta de Resultados Consolidada

<i>(Millones de Euros)</i>	1S 2023	1S 2022	Var.(%)
Ventas	7.056	5.177	36,3%
EBITDA	924	1.064	-13,2%
BAI	691	445	55,2%
Beneficio neto atribuible	467	201	132,5%

Magnitudes Balance e Inversión

<i>(Millones de Euros)</i>	30-jun-23	31-dic-22	Var.(%)
Patrimonio neto atribuible	5.150	4.885	5,4%
Deuda financiera neta (excluyendo NIIF16)	6.344	4.742	33,8%
Deuda financiera neta	7.066	5.253	34,5%

<i>(Millones de Euros)</i>	30-jun-23	30-jun-22	Var.(%)
Inversión neta ordinaria	2.064	1.136	81,7%
Cashflow neto de inversión	2.200	1.217	80,7%

Magnitudes Operativas

<i>Energía</i>	30-jun-23	30-jun-22	Var.(%)
Capacidad total (MW)	12.267	11.212	9,4%
Capacidad consolidada (MW)	10.829	9.328	16,1%
Producción total (GWh)	12.482	12.476	0%
Producción consolidada (GWh)	10.479	10.247	2,3%
Precio medio (€/MWh)	86,2	116,2	-25,8%

<i>Infraestructuras</i>	30-jun-23	31-dic-22	Var.(%)
Cartera de infraestructuras (Millones de Euros)	22.964	22.020	4,3%
Cartera de proyecto (Millones de Euros)	16.637	16.314	2,0%
Cartera O&M agua (Millones de Euros)	4.183	4.193	-0,2%

<i>Nordex</i>	30-jun-23	31-dic-22	Var.(%)
Cartera (Millones de Euros)	9.804	9.738	0,7%
	30-jun-23	30-jun-22	Var.(%)
Pedidos de turbinas (Millones de euros)	2.354	2.357	-0,2%
Precio medio de venta pedidos (€/MW)	0,89	0,79	13,5%
Instalaciones	3.098	1.864	66,2%
	30-jun-23	31-dic-22	Var.(%)
<i>Otras actividades</i>			
Cartera de preventas (nº de unidades)	1.726	1.473	17,2%
Valor bruto de los activos (Millones de Euros)	1.726	1.541	12,0%
Activos bajo gestión de Bestinver (Millones de Euros)	5.647	5.117	10,4%
	30-jun-23	31-dic-22	Var.(%)
Número medio de empleados	53.847	45.892	17,3%

Indicadores ESG

	1S 2023	1S 2022	Var.(€m)
Mujeres en posiciones gerenciales y directivas (%)	23,1%	21,8%	+1,3pp
CAPEX alineado con la taxonomía europea de actividades sostenibles (%)	99%	91%	+8pp
Emissiones evitadas (millones tCO ₂ e)	7,0	6,8	2,0%
Emissiones GEI alcance 1+2 (miles de tCO ₂ e)	97.606	84.178	16,0%
Consumo de agua (hm ³)	2,9	2,7	7,5%
Financiación sostenible (%)	65%	n.a	n.a

2. Cuenta de Resultados Consolidada

<i>(Millones de Euros)</i>	1S 2023	1S 2022	Var. (€m)	Var. (%)
Cifra de Negocios	7.056	5.177	1.879	36,3%
Otros ingresos	521	453	68	15,0%
Variación de existencias productos terminados y en curso	157	70	87	124,3%
Valor Total de la Producción	7.734	5.700	2.034	35,7%
Aprovisionamientos	-2.341	-1.581	-760	48,1%
Gastos de personal	-1.329	-1.003	-326	32,5%
Otros gastos	-3.246	-2.124	-1.122	52,8%
Resultado método de participación – objeto análogo	106	72	34	47,2%
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	924	1.064	-140	-13,2%
Dotación a la amortización	-410	-307	-103	33,6%
Variación de provisiones	-42	-40	-2	5,0%
Deterioro del valor de los activos	-1	-37	36	-97,3%
Resultados procedentes del inmovilizado	-5	36	-41	-113,9%
Otras ganancias o pérdidas	402	-7	409	-5842,9%
Resultado de Explotación (EBIT)	868	709	159	22,4%
Resultado financiero neto	-110	-100	-10	10,0%
Diferencias de cambio (neto)	2	8	-6	-75,0%
Resultado método de participación – objeto no análogo	-103	-108	5	-4,6%
Rtdo variac instrumentos a valor razonable	34	-64	98	-153,1%
Resultado Antes de Impuestos Actividades Continuas (BAI)	691	445	246	55,3%
Gastos por impuesto sobre beneficios	-179	-138	-41	29,7%
Resultado del Ejercicio	512	307	205	66,8%
Intereses minoritarios	-45	-106	61	-57,5%
Resultado Neto Atribuible	467	201	266	132,3%

Cifra de Negocios

<i>(Millones de Euros)</i>	1S 2023	1S 2022	Var. (€m)	Var. (%)
Energía	1.760	2.206	-446	-20,2%
Infraestructuras	3.634	2.648	987	37,3%
Nordex	1.536	n.a	n.a	n.a
Otras Actividades	546	490	56	11,4%
Ajustes de Consolidación	-420	-167	-253	-152,1%
TOTAL Cifra de Negocios	7.056	5.177	1.879	36,3%

La cifra de negocios aumentó un 36,3% situándose en €7.056 millones, con la siguiente evolución en las distintas áreas de actividad durante los primeros seis meses del 2023:

- Disminución de un 20,2% en los ingresos de Energía respecto al primer semestre de 2022, situándose en €1.760 millones principalmente por la caída de los precios de la electricidad, particularmente en España.

- Incremento de los ingresos del área de Infraestructuras en un 37,3%, como combinación del crecimiento del +46,0% en construcción, +3,4% en concesiones, +8,8% en agua y +12,3% en servicios urbanos y medioambiente.
- Nordex aportó €1.536 millones de ventas, correspondientes al segundo trimestre de 2023.
- Aumento del 11,4% en la cifra de negocios de Otras Actividades, impulsado por el crecimiento de aeropuertos, ACCIONA Cultura y *facility services*.

Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)

<i>(Millones de Euros)</i>	1S 2023	% EBITDA	1S 2022	% EBITDA	Var. (€m)	Var. (%)
Energía	686	74%	909	84%	-223	-24,6%
Infraestructuras	232	25%	149	14%	83	55,3%
Nordex	1	0%	n.a	n.a	n.a	n.a
Otras Actividades	15	2%	18	2%	-4	-20,4%
Ajustes de Consolidación	-9	n.a	-13	n.a	4	29,8%
TOTAL EBITDA	924	100%	1.064	100%	-140	-13,2%
<i>Margen (%)</i>	<i>13,1%</i>		<i>20,6%</i>			<i>-7,5pp</i>

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

El EBITDA del Grupo ACCIONA en el primer semestre descendió un 13,2%, situándose en €924 millones. Esta caída refleja el descenso del 24,6% en el EBITDA de ACCIONA Energía y el crecimiento del 47,4% en el del resto del grupo. Destaca el aumento del 55,3% en el EBITDA del negocio de Infraestructuras, impulsado principalmente por la mayor producción y la mejora de la rentabilidad en la actividad de construcción.

Resultado Neto de Explotación (EBIT)

El Resultado de Explotación se situó en €868 millones, un 22,4% superior a los €709 millones obtenidos en el primer semestre del año anterior. En esta cifra se incluye el impacto positivo por el cambio de método de consolidación de Nordex y la plusvalía generada por la compra de Renomar, tras el aumento en el porcentaje de participación en ambas entidades que ha perjudicado su toma de control, quedando una plusvalía combinada de €405 millones.

Resultado Antes de Impuestos (BAI)

<i>(Millones de Euros)</i>	1S 2023	1S 2022	Var. (€m)	Var. (%)
Energía	545	540	5	1,0%
Infraestructuras	69	41	29	70,9%
Nordex	104	-109	213	195,5%
Otras actividades	-21	-14	-7	-47,4%
Ajustes de Consolidación	-6	-12	6	46,6%
TOTAL BAI	691	445	246	55,3%
<i>Margen (%)</i>	<i>9,8%</i>	<i>8,6%</i>		<i>+1,2pp</i>

El Resultado Antes de Impuestos aumentó un 55,3% en los primeros seis meses de 2023 respecto al mismo período del 2022, hasta los €691 millones. En esta cifra se incluye el impacto positivo por el cambio de método de consolidación de Nordex y Renomar, tras el aumento en el porcentaje de participación en ambas entidades que ha perjudicado su toma de control, quedando una plusvalía combinada de €405 millones.

3. Balance de Situación Consolidado y Cashflow:

<i>(Millones de Euros)</i>	30-jun-23	31-dic-22	Var.(€m)	Var.(%)
Inmovilizado material	10.836	9.485	1.351	14%
Inversiones Inmobiliarias	181	168	13	8%
Derechos de uso	760	548	212	39%
Fondo de comercio	1.494	249	1.245	500%
Otros activos intangibles	718	545	173	32%
Activos financieros no corrientes	203	263	-60	-23%
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	727	1.730	-1.003	-58%
Activos por impuestos diferidos	1.147	872	300	34%
Otros activos no corrientes	644	545	99	18%
ACTIVOS NO CORRIENTES	16.710	14.405	2.330	16%
Existencias	2.903	1.386	1.517	109%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	4.890	3.340	1.550	46%
Otros activos financieros corrientes	350	315	35	11%
Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes	290	141	149	106%
Otros activos corrientes	967	648	319	49%
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	2.751	2.360	391	17%
ACTIVOS CORRIENTES	12.151	8.190	3.961	48%
TOTAL ACTIVO	28.861	22.595	6.291	28%
Capital	55	55	0	0%
Ganancias acumuladas	4.831	4.631	200	4%
Resultado atribuible sociedad dominante	467	441	25	6%
Valores propios	-13	-17	4	-24%
Diferencias de conversión	-190	-225	35	-16%
PATRIMONIO ATRIBUIBLE	5.150	4.885	264	5%
INTERESES MINORITARIOS	1.731	1.419	312	22%
PATRIMONIO NETO	6.881	6.304	576	9%
Obligaciones y otros valores negociables	3.709	3.101	608	20%
Deudas con entidades de crédito	3.714	2.624	1.090	42%
Obligaciones por arrendamiento	614	439	175	40%
Pasivos por impuestos diferidos	947	890	82	9%
Provisiones	365	279	86	31%
Otros pasivos no corrientes	1.286	1.134	152	13%
PASIVOS NO CORRIENTES	10.635	8.467	2.193	26%
Obligaciones y otros valores negociables	1.077	1.139	-62	-5%
Deudas con entidades de crédito	944	553	391	71%
Obligaciones por arrendamiento	108	72	36	50%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	6.650	3.889	2.762	71%
Provisiones	508	299	209	70%
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes	216	74	142	192%
Otros pasivos corrientes	1.842	1.798	44	2%
PASIVOS CORRIENTES	11.345	7.824	3.522	45%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	28.861	22.595	6.291	28%

Cash flow consolidado:

(Millones de Euros)	1S 2023	1S 2022	Var.(€m)	Var.(%)
EBITDA	924	1.064	-140	-13,2%
Financieros (*)	-119	-76	-43	-57,1%
Variación de circulante	-459	-169	-291	-172,5%
Otros Explotación	-227	-230	4	1,7%
Cashflow operativo	119	589	-470	n.a
Inversión neta ordinaria	-2.064	-1.136	-928	-81,7%
Existencias inmobiliarias	-136	-82	-54	-66,1%
Cashflow neto de inversión	-2.200	-1.217	-982	-80,7%
Compra de acciones propias		-1	1	92,6%
Deuda por derivados	-30	62	-92	-149,2%
Deuda por diferencia de cambio	10	-15	24	165,9%
Cambio de perímetro y otros	500	-93	593	n.a
Cashflow de financiación y otros (*)	480	-47	526	n.a
Variación en deuda neta + Reduc. / - Incr.	-1.601	-675	-926	-137,2%

Nota: los pagos de arrendamientos operativos bajo la NIIF16 corresponden a €87 millones en el Primer Semestre de 2023 de los cuales €15 millones están reflejados en el epígrafe "Financieros" (intereses) y €72 millones están reflejados en el epígrafe "Cashflow de Financiación y otros".

Patrimonio Atribuible

El patrimonio atribuible de ACCIONA a 30 de junio de 2023 se situó en €5.150 millones, un 5,4% superior al obtenido a 31 de diciembre de 2022.

Variación de Deuda Financiera Neta

(Millones de Euros)	30-jun-23	% Total	31-dic-22	% Total	Var. (€m)	Var.(%)
Deuda de proyecto	655	7%	631	9%	24	3,8%
Deuda corporativa	8.789	93%	6.786	91%	2.003	29,5%
Deuda financiera	9.444		7.417		2.027	27,3%
Efectivo + Activos Financieros Corrientes	-3.101		-2.675		426	15,9%
Deuda financiera neta excl. NIIF16	6.344		4.742		1.602	33,8%
Deuda financiera neta	7.066		5.253		1.813	34,5%

La deuda financiera neta a 30 de junio de 2023 ascendió a €7.066 millones (incluyendo €722 millones del efecto de la NIIF16), lo que supone un incremento de €1.813 millones respecto a diciembre de 2022 debido a la combinación de los siguientes factores:

- Cashflow Operativo, por importe de €119 millones, que incluye una variación negativa del capital circulante de €459 millones, €207 millones en ACCIONA Energía y €253 millones en el resto del grupo. Bajo el epígrafe "Otros Explotación" se incluyen principalmente impuestos, intereses minoritarios y los resultados por puesta en equivalencia operativa.

- Cashflow Neto de Inversión, por importe de -€2.200 millones, €1.544 millones se han invertido en energía, €116 millones en Infraestructuras, €302 millones en Nordex (que incluye €275 millones del préstamo concedido por ACCIONA y capitalizado posteriormente y €27 millones de inversión propia de Nordex), €103 millones en el resto de actividades y €136 millones en existencias inmobiliarias.
- Cashflow de Financiación y otros alcanzó los €480 millones, correspondiendo principalmente a cambios de perímetro. La consolidación global de Nordex aporta €265 millones de caja neta a la cifra de deuda neta consolidada del grupo a 30 de junio.

La evolución del apalancamiento financiero ha sido la siguiente:

<i>(Millones de Euros)</i>	30-jun-23	31-dic-22
Apalancamiento (DFN / Patrimonio Neto) (%)	103%	83%

Inversiones

<i>(Millones de Euros)</i>	1S 2023	1S 2022	Var. (€m)	Var.(%)
Energía	1.544	770	774	100,5%
Infraestructuras	116	143	-27	-18,6%
Construcción	84	51	33	65,6%
Concesiones	8	87	-79	-91,2%
Agua	6	3	4	148,6%
Otras Actividades Infraestr.	18	3	15	n.a
Nordex	302	223	162	116,6%
Otras actividades	103	84	19	22,3%
Inversión neta ordinaria	2.064	1.136	928	81,7%
Inmobiliario	136	82	54	66%
Inversión Neta	2.200	1.217	982	80,7%

La inversión ordinaria de los distintos negocios de ACCIONA en el primer semestre de 2023 – excluyendo la inversión en existencias del negocio Inmobiliario – ha ascendido a €2.064 millones, frente a €1.136 millones en este mismo periodo del 2022.

Energía invirtió €1.544 millones, lo que representa el 75% de la inversión ordinaria total del Grupo, principalmente correspondiente a los proyectos en construcción en Australia (MacIntyre), Estados Unidos (Red Tail Hawk, Fort Bend, High Point y Union), España (adquisición de la participación incremental en Renomar así como otras inversiones), y en Otras Américas (San Juan de Marcona, Calabaza y otros).

Infraestructuras invirtió €116 millones netos, destacando €72 millones en maquinaria de construcción principalmente. No se han realizado en este trimestre inversiones significativas en el equity de concesiones.

La inversión correspondiente a Nordex ascendió a un total de €302 millones durante este primer semestre, incluyendo €275 millones del préstamo concedido por ACCIONA y capitalizado posteriormente y €27 millones de inversión de la propia Nordex.

Otras Actividades incluye la inversión de €103 millones, donde destacan las inversiones realizadas en Nordex H2, Solideo, Silence y ACCIONA Campus.

4. Resultados por Divisiones:

4.1. Energía

<i>(Millones de Euros)</i>	1S 2023	1S 2022	Var. (€m)	Var. (%)
Generación España	569	833	-264	-31,7%
Generación Internacional	334	358	-24	-6,6%
Ajustes intragrupo, Comerc. y Otros	856	1.015	-158	-15,6%
Cifra de Negocios	1.760	2.206	-446	-20,2%
Generación España	430	670	-240	-35,8%
Generación Internacional	268	251	17	6,7%
Ajustes intragrupo, Comerc. y Otros	-12	-12	-1	5,7%
EBITDA	686	909	-223	-24,6%
<i>Margen generación (%)</i>	<i>77,3%</i>	<i>77,4%</i>		

ESPAÑA

<i>(Millones de Euros)</i>	1S 2023	1S 2022	Var.(€m)	Var.(%)
Generación - España	569	833	-264	-31,7%
Ajustes intragrupo, comerc. y otros	655	797	-141	-17,8%
Cifra de Negocios	1.224	1.630	-405	-24,9%
Generación	377	619	-243	-39,2%
Generación - pta. en equivalencia	54	51	3	6,1%
Total Generación	430	670	-240	-35,8%
Ajustes intragrupo, comerc. y otros	-11	6	-17	-297,7%
EBITDA	419	676	-256	-38,0%
<i>Margen generación (%)</i>	<i>75,6%</i>	<i>80,5%</i>		
BAI	527	640	-114	-17,8%
<i>Margen (%)</i>	<i>43,0%</i>	<i>39,3%</i>		

La cifra de negocios en España se situó en €1.224 millones en el periodo, una caída del 24,9% con respecto al año anterior, principalmente como consecuencia de los menores precios de electricidad en el periodo, que afectan tanto a la actividad de Generación como en Comercialización.

El EBITDA cae un 38% hasta los €419 millones.

La cifra de negocios de Generación en España se situó en €569 millones (-31,7%), mientras que el EBITDA de Generación cayó un 35,8% hasta los €430 millones. Los factores que explican la evolución del EBITDA de Generación se resumen a continuación:

- La capacidad instalada consolidada en España se sitúa a 30 de junio de 2023 en 5.279 MW frente a 4.775 MW a diciembre de 2022, aumentando en 504 MW principalmente por el cambio de perímetro (Renomar).
- La producción consolidada aumentó un 3,1% en el periodo (5.070 GWh).
- El precio medio total alcanzado por la compañía durante el periodo fue de €112,2/MWh frente a €169,4/MWh en el primer semestre de 2022 (-33,7%), debido principalmente a la caída del precio medio del *pool* hasta €88,3/MWh, que compara con €206/MWh de media en los primeros seis meses de 2022 (-57,1%).

- Las ventas de energía en el mercado alcanzaron un precio medio de €88,1/MWh, en línea con el precio del *pool*, mientras que el mecanismo de minoración del gas restó €3,8/MWh al precio medio (€19 millones).
- Las coberturas de precio contribuyeron a incrementar el precio medio alcanzado en €24,0/MWh, mientras que en el mismo periodo del ejercicio anterior restaron €35,3/MWh.
- Así, el precio medio de venta en el mercado, ajustado por coberturas y la minoración del gas, se situó en €108,3/MWh (-35,9%), lo que supone una prima de €20/MWh frente al precio de mercado.
- Los ingresos regulados aportan marginalmente al precio medio bajo los nuevos parámetros del semiperiodo regulatorio 2023-25, añadiendo €1,4/MWh al precio medio (-81,7%).

El ajuste de bandas regulatorias en su conjunto suma €2,5/MWh. Durante el primer semestre se han vuelto a registrar ajustes de activos y pasivos relacionados con el mecanismo de bandas regulatorias de determinadas IT que se estima que, en el entorno de precios actual, precisarán ingreso regulado (Rinv) a partir del siguiente semiperiodo regulatorio para poder alcanzar la rentabilidad razonable del 7,398%. El registro de las diferencias derivadas del ajuste de desviaciones del precio de mercado (mecanismo de bandas regulatorias) no ha sido material a junio de 2023.

ESPAÑA – COMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS Y DEL PRECIO

	Producción consolidada (GWh)	Precio capturado (€/MWh)				Cifra de Negocios Generación (€m)				
		Mercado	Rinv+Ro	Bandas	Otros	Total	Mercado	Rinv+Ro	Bandas	Otros
1S 2023										
Regulado	1.070	88,0	6,7	11,7		106,5	94	7	13	114
Mercado - cubierto	3.112	126,4				126,4	393			393
Mercado - no cubierto	889	91,2			-21,7	69,5	81			-19
Total - Generación	5.070	112,1	1,4	2,5	-3,8	112,2	569	7	13	-19
1S 2022										
Regulado	1.712	206,6	22,2	-20,9		207,9	354	38	-36	356
Mercado - cubierto	2.225	124,5				124,5	277			277
Mercado - no cubierto	980	204,3			-0,6	203,8	200			-1
Total - Generación	4.917	169,0	7,7	-7,3	-0,1	169,4	831	38	-36	-1
Var.(%)										
Regulado	-37,5%					-48,8%				-68,0%
Mercado - cubierto	39,9%					1,5%				42,0%
Mercado - no cubierto	-9,3%					-65,9%				-69,1%
Total - Generación	3,1%					-33,7%				-31,7%

(€/MWh)	1S 2023	1S 2022	Var.(€m)	Var.(%)
Precio de mercado capturado	88,1	204,3	-116,1	-56,9%
Gas Clawback	-3,8	-0,1	-3,7	n.a
Coberturas	24,0	-35,3	59,2	-168,0%
Precio de mercado capturado con coberturas	108,3	168,9	-60,6	-35,9%
Ingreso regulatorio	1,4	7,7	-6,3	-81,7%
Bandas	2,5	-7,3	9,8	-134,0%
Precio medio	112,2	169,4	-57,1	-33,7%

INTERNACIONAL

(Millones de Euros)	1S 2023	1S 2022	Var.(€m)	Var.(%)
Generación - Internacional	334	358	-24	-6,6%
EEUU	46	50	-4	-8,1%
México	112	101	11	10,5%
Chile	33	36	-3	-8,6%
Otras Américas	29	28	1	3,0%
Américas	220	215	4	2,0%
Australia	26	39	-13	-33,0%
Resto de Europa	51	66	-15	-22,4%
Resto del mundo	118	37	-14	-10,9%
Ajustes intragrupo, comerc. y otros	201	218	-17	-7,8%
Cifra de Negocios	535	576	-41	-7,1%
Generación - Internacional	256	249	7	2,7%
EEUU	39	34	5	14,0%
México	88	77	11	14,3%
Chile	23	18	5	30,5%
Otras Américas	22	22	0	-1,1%
Américas	173	152	21	13,9%
Australia	14	24	-11	-43,7%
Resto de Europa	39	46	-7	-16,0%
Resto del mundo	91	27	-4	-4,3%
Generación - pta. en equivalencia	12	2	10	536,5%
Total Generación	268	251	17	6,7%
Ajustes intragrupo, comerc. y otros	-1	-17	16	93,7%
EBITDA	267	234	33	14,1%
<i>Margen generación (%)</i>	<i>80,2%</i>	<i>70,1%</i>	<i>7</i>	<i>2,7%</i>
BAI	41	-71	112	157,6%
<i>Margen (%)</i>	<i>7,6%</i>	<i>-12,3%</i>		

La cifra de negocios del perímetro internacional disminuyó un 7,1% situándose en €535 millones.

El EBITDA del negocio Internacional en su conjunto aumenta un 14,1% hasta los €267 millones. El EBITDA de Generación se situó en €268 millones, creciendo un 6,7%:

- La capacidad instalada Internacional consolidada a 30 de junio de 2023 se situó en 5.550 MW, un crecimiento de 871 MW durante los últimos 12 meses.
- La producción total consolidada creció un 1,4% hasta alcanzar 5.405 GWh, gracias a la producción de nuevos activos, en un entorno de peor recurso.
- El precio medio internacional cae a €61,9/MWh (-7,9%), con caídas generalizadas, con México como excepción más notable al crecer un 21% el precio medio por mayores cobros por potencia.

- El EBITDA de generación mejora a pesar de la caída de los ingresos, gracias a menores costes operativos en comparación al periodo anterior y la no recurrencia del deterioro de la central de Moura en 2022 (contabilizado por puesta en equivalencia).

INTERNACIONAL – COMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS

	Producción consolidada (GWh)	Precio realizado (€/MWh)	Cifra de negocios Generación (€ millones)
1S 2023			
EEUU (*)	1.188	38,5	46
México	1.314	85,2	112
Chile	1.104	29,9	33
Otras Américas	342	85,7	29
Américas	3.947	55,7	220
Australia	560	46,7	26
Resto de Europa	454	112,9	51
Resto del mundo	444	83,3	37
Total - Generación	5.405	61,9	334
1S 2022			
EEUU (*)	1.147	43,4	50
México	1.437	70,4	101
Chile	1.042	34,5	36
Otras Américas	339	84,0	28
Américas	3.965	54,3	215
Australia	470	83,0	39
Resto de Europa	477	138,6	66
Resto del mundo	418	89,5	37
Total - Generación	5.330	67,2	358
Var.(%)			
EEUU (*)	3,6%	-11,3%	-8,1%
México	-8,6%	21,0%	10,6%
Chile	5,9%	-13,4%	-8,3%
Otras Américas	0,9%	2,1%	3,0%
Américas	-0,5%	2,6%	2,1%
Australia	19,2%	-43,8%	-33,0%
Resto de Europa	-4,8%	-18,5%	-22,4%
Resto del mundo	6,3%	-6,8%	-1,0%
Total - Generación	1,4%	-7,9%	-6,6%

Nota: 436MW localizados en Estados Unidos adicionalmente reciben un PTC "normalizado" de \$26/MWh

Desglose de Capacidad Instalada y Producción por Tecnología

30-jun-23	Totales		Consolidados		Netos	
	MW instalados	GWh producidos	MW instalados	GWh producidos	MW instalados	GWh producidos
España	5.807	6.077	5.279	5.070	5.377	5.495
Eólico	4.681	4.889	4.167	3.893	4.261	4.321
Hidráulico	868	847	868	847	868	847
Solar Fotovoltaica	197	144	183	134	189	138
Biomasa	61	196	61	196	59	189
Internacional	6.460	6.405	5.550	5.405	5.225	5.023
Eólico	4.322	4.773	4.049	4.477	3.480	3.813
México	1.076	1.314	1.076	1.314	925	1.126
EEUU	1.061	1.087	990	1.046	851	930
Australia	803	617	739	560	703	499
India	164	169	164	169	142	148
Italia	156	124	156	124	117	93
Canadá	181	240	151	196	113	147
Sudáfrica	138	180	138	180	57	74
Portugal	120	135	120	135	84	94
Polonia	101	111	101	111	76	84
Costa Rica	50	138	50	138	32	90
Chile	312	466	312	466	301	456
Croacia	30	38	30	38	23	28
Hungría	24	25			12	12
Vietnam	84	129			21	32
Perú	24		24		24	
Solar Fotovoltaica	1.884	1.584	1.247	880	1.507	1.174
Chile	610	638	610	638	610	638
Sudáfrica	94	94	94	94	39	39
Portugal	46	47			23	23
México	405	437			202	218
Egipto	186	220			93	110
Ucrania	100	47	100	47	97	45
EEUU	385	94	385	94	385	94
República Dominicana	58	8	58	8	58	8
Solar Termoeléctrica (EE.UU.)	64	48	64	48	48	36
Almacenamiento (EE.UU.)	190		190		190	
Total Eólico	9.003	9.663	8.216	8.370	7.742	8.134
Total otras tecnologías	3.264	2.819	2.613	2.105	2.861	2.384
Total Energía	12.267	12.482	10.829	10.476	10.602	10.518

4.2. Infraestructuras

<i>(Millones de Euros)</i>	1S 2023	1S 2022	Var. (€m)	Var. (%)
Construcción	2.925	2.003	921	46,0%
Concesiones	23	22	1	3,4%
Agua	610	560	49	8,8%
Otras Actividades Infraest.	80	71	9	12,3%
Ajustes de consolidación	-3	-10	6	67,1%
Cifra de Negocios	3.634	2.648	987	37,3%
Construcción	148	84	63	74,8%
Concesiones	31	15	16	109,6%
Agua	45	44	1	2,3%
Otras Actividades Infraest.	9	7	2	35,6%
EBITDA	232	149	83	55,3%
<i>Margen (%)</i>	<i>6,4%</i>	<i>5,6%</i>		
BAI	69	41	29	70,9%
<i>Margen (%)</i>	<i>1,9%</i>	<i>1,5%</i>		

La cifra de negocios de Infraestructuras en el primer semestre de 2023 alcanzó los €3.634 millones, un 37,3% superior a la obtenida en el mismo periodo de 2022, y el EBITDA se situó en €232 millones, con un crecimiento del 55,3% respecto a 2022. El beneficio antes de impuestos ascendió a €69 millones, un 70,9% superior al del primer semestre del año anterior.

Por geografías, destaca el crecimiento de cifra de negocios en Australia, España, Chile y Reino Unido. El área geográfica más importante para el conjunto de Infraestructuras es Australia, que aporta un 33% de la cifra de negocios. La facturación en España (€647 millones), aumenta un 21% respecto al primer semestre de 2022, aportando un 18% a la cifra de negocios de la División.

Construcción

<i>(Millones de Euros)</i>	1S 2023	1S 2022	Var. (€m)	Var. (%)
Cifra de Negocios	2.925	2.003	921	46,0%
EBITDA	148	84	63	74,8%
<i>Margen (%)</i>	<i>5,0%</i>	<i>4,2%</i>		

La cifra de negocios de construcción en el primer semestre de 2023 se incrementó un 46,0%, hasta los €2.925 millones y el EBITDA aumentó un 74,8%, hasta los €148 millones, frente a €84 millones en el año 2022.

Por lo que respecta a la cifra de negocios, destaca el aumento experimentado de actividad en Australia (+75%), Reino Unido (+97%), Canadá (+23%), Chile (+127%) y Brasil (+34%). La línea 6 del metro de Sao Paulo en Brasil, el parque eólico MacIntyre en Australia, el metro de Broadway en Canadá y la planta de tratamiento de residuos de North London en Reino Unido destacan como los proyectos en construcción más importantes. Adicionalmente, ACCIONA ha iniciado los trabajos preliminares del túnel occidental de la Bahía de Sídney (Sydney Western Harbour), el mayor contrato de la historia de la compañía.

Australia contribuye c.40% a las ventas de construcción de ACCIONA, seguido por España, que contribuye un 15%, Brasil (8%), Canadá y Polonia (ambos c.7%)

En cuanto al EBITDA, el margen EBITDA de la actividad de construcción se incrementó hasta el 5,0% en el primer semestre de 2023, frente al 4,2% del primer semestre del año anterior. Este aumento de la rentabilidad ha sido posible gracias al reflejo en la cuenta de resultados de la excelente calidad de la cartera contratada en años anteriores – con un peso cada vez mayor de contratos colaborativos-, al estricto control de costes llevado a cabo en la ejecución de los proyectos, al mayor peso de grandes contratos intensivos en maquinaria y a la mejor evolución de la actividad industrial, con menores deterioros y avance de nuevos proyectos *Waste-to-Energy* en el Reino Unido.

Concesiones

<i>(Millones de Euros)</i>	1S 2023	1S 2022	Var. (€m)	Var. (%)
Cifra de Negocios	23	22	1	3,4%
EBITDA	31	15	16	109,6%
<i>Margen (%)</i>	<i>134,1%</i>	<i>66,2%</i>		

La cifra de negocios de Concesiones aumentó un 3,4% y el EBITDA aumentó un 109,6%. Este fuerte crecimiento en el EBITDA es debido sobre todo al avance en la construcción del tramo Naranja de la Línea 6 del metro de Sao Paulo, en Brasil, activo financiero sin riesgo de demanda.

En cuanto a nuevos proyectos, en este primer semestre un consorcio participado por ACCIONA ha sido seleccionado como *First Proponent* para ejecutar el contrato para la construcción, el mantenimiento y la financiación de Central-West Orana REZ (Zona de Energía Renovable), en Nueva Gales del Sur, Australia. Se trata de una de las mayores redes de distribución de energía verde del país, con una inversión total estimada en el proyecto de 7.200 millones de dólares australianos (más de €4.500 millones). ACCIONA tiene una participación del 50% en la construcción y del 36% en la concesionaria. La firma de este contrato está estimada para el año 2024.

El valor contable del equity invertido en concesiones de transporte a 30 de junio de 2023 ascendía a €186 millones, no habiéndose realizado inversiones significativas en este semestre.

Agua

<i>(Millones de Euros)</i>	1S 2023	1S 2022	Var. (€m)	Var. (%)
Cifra de Negocios	610	560	49	8,8%
EBITDA	45	44	1	2,3%
<i>Margen (%)</i>	<i>7,3%</i>	<i>7,8%</i>		

Los ingresos de Agua se incrementaron un 8,8% en el primer semestre del 2023, mientras que el EBITDA aumentó un 2,3%. Destaca el incremento en la actividad de Operación y Mantenimiento (O&M), que aporta ya el 38% de los ingresos.

En términos de geografías, ACCIONA Agua mantiene una fuerte presencia en Oriente Medio (Arabia Saudí, Emiratos Árabes y Qatar), que supone un 50% de la cifra de negocios.

Servicios Urbanos y Medioambiente

<i>(Millones de Euros)</i>	1S 2023	1S 2022	Var. (€m)	Var. (%)
Cifra de Negocios	80	71	9	12,3%
EBITDA	9	7	2	35,6%
<i>Margen (%)</i>	<i>11,1%</i>	<i>9,2%</i>		

La cifra de negocios de Servicios Urbanos y Medioambiente se ha incrementado un 12,3%, hasta los €80 millones y el EBITDA aumenta en un 35,6%, hasta €9 millones, lo que sitúa el margen EBITDA del negocio en el 11,1% en el primer semestre de 2023 frente al 9,2% en el mismo periodo del año anterior.

Cartera de Infraestructuras

<i>(Millones de Euros)</i>	30-jun-23	31-dic-22	Var. (%)	Peso (%)
Construcción	15.509	15.061	3,0%	68%
Concesiones	1.395	769	81,3%	6%
Agua	5.311	5.446	-2,5%	23%
Servicios Urbanos y Medioambiente	749	547	0,8%	3%
TOTAL	22.964	20.020	4,3%	100%

<i>(Millones de Euros)</i>	30-jun-23	31-dic-22	Var. (%)	Peso (%)
Actividades de Construcción	16.637	15.061	2,0%	72%
Concesiones de Agua & O&M	4.183	769	-0,2%	18%
Concesiones	1.395	5.446	81,3%	6%
Servicios Urbanos y Medioambiente	749	749	0,8%	3%
TOTAL	22.964	22.020	4,3%	100%

<i>(Millones de Euros)</i>	30-jun-23	31-dic-22	Var. (%)	Peso (%)
España	4.395	4.042	8,7%	19%
Internacional	18.569	17.977	3,3%	81%
TOTAL	22.964	22.020	4,3%	100%

La cartera total de Infraestructuras aumentó un 4,3% con respecto a diciembre 2022, hasta €22.964 millones y la cartera de proyectos de construcción y agua se situó en €16.637 millones, un 2,0% superior a la de diciembre de 2022, alcanzando ambas un nuevo máximo histórico. Durante el primer semestre de 2023 se consiguieron nuevos proyectos por valor de €3.908 millones y existen contratos preadjudicados pendientes de firma por importe de €4.380 millones adicionales. De las adjudicaciones del semestre:

- €3.542 millones corresponden a proyectos de construcción, destacando la North South Commuter Railway Southline, en Filipinas, por importe de €280 millones, y los Muros perimetrales de tranque de Talabre, en Chile, por importe de €245 millones.

- €277m millones corresponden a proyectos de Agua, destacando el contrato para el diseño y construcción de la planta potabilizadora (ETAP) East Bay 2, en la ciudad de Pakil, en Filipinas (€57 millones), que será nuestra tercera planta potabilizadora construida en el país así como el contrato para el diseño y construcción de redes de saneamiento en Apulia, Italia (€91 millones).
- €89m millones corresponden a nuevas adjudicaciones de proyectos de Servicios Urbanos y Medioambiente, destacando la limpieza viaria y recogida de residuos en Toledo (España) por €35 millones.

Si incluimos las participaciones de ACCIONA en proyectos por puesta en equivalencia, la cartera total de Infraestructuras se eleva a €31.733 millones. Si, además, incluimos los proyectos adjudicados en julio, la cartera total de infraestructuras asciende a €46.255 millones.

4.3. Nordex

<i>(Millones de Euros)</i>	1Q 2023	2Q 2023	1S 2023	1S 2022	Var. (€m)	Var. (%)
Cifra de Negocios	1.217	1.536	2.753	2.126	627	29,5%
Margen Bruto	108	186	293	246	48	19,3%
<i>Margen Bruto (%)</i>	<i>8,9%</i>	<i>12,1%</i>	<i>10,7%</i>	<i>11,6%</i>		
EBITDA	-115	1	-114	-173	59	-34,0%
<i>Margen (%)</i>	<i>-9,4%</i>	<i>0,0%</i>	<i>-4,2%</i>	<i>-8,1%</i>		
EBIT	-166	-41	-207	-261	55	-20,9%
<i>Margen (%)</i>	<i>-13,6%</i>	<i>-2,7%</i>	<i>-7,5%</i>	<i>-12,3%</i>		

El Grupo Nordex, que ha sido consolidado por primera vez desde el 1 de abril de 2023, ha experimentado una mejora general en el segundo trimestre de 2023 respecto al trimestre anterior.

El significativo aumento interanual de las actividades de instalación dio lugar a una mayor cifra de ventas consolidadas del Grupo Nordex, con un incremento de las ventas del 29,5%, hasta los €2.753 millones en el primer semestre de 2023 (€2.126 millones en 1S 2022). Las ventas en el segmento de Proyectos aumentaron un 28,9%, hasta los €2.452 millones al cierre del mes de junio (€1.902 millones en S1 2022). El segmento Servicios, que normalmente genera un flujo estable de ingresos, vio aumentar sus ventas en un 34,7%, hasta los €304,9 millones (€226,3 millones en S1 2022) gracias a la adquisición de nuevos contratos.

Nordex ha experimentado un ligero crecimiento en relación a sus existencias de cara al futuro. Debido a estas variaciones de existencias, valoradas en €45,7 millones, la cifra de ingresos brutos en la primera mitad de 2023 fue de €2.799 millones (€2.220 millones en S1 2022).

El beneficio bruto (es decir, ingresos brutos menos coste de materiales) aumentó considerablemente en un 19,3% hasta los €293,4 millones en el periodo (€245,9 millones en S1 2022)- El EBITDA ha evolucionado también favorablemente alcanzando los -€114,3 millones en los seis primeros meses (-€173,3 millones en S1 2022).

El EBIT se situó en -€206,9 millones en el primer semestre de 2023 (-€261,5 millones en 1S 2022), que corresponde a una mejora del margen EBIT hasta el -7,5% (-12,3% en 1S 2022).

Por lo que se refiere a las variables operativas, en el primer semestre de 2023 el Grupo Nordex recibió pedidos de turbinas en firme por un valor total de €2.354 millones (€2,357 millones en el mismo período de 2022) correspondientes a 485 turbinas eólicas, con una capacidad nominal conjunta de 2.641 MW (575 turbinas con una capacidad nominal conjunta de 3.002 MW en S1 2022).

Los pedidos se formalizaron en 16 países europeos durante el periodo, correspondiendo los volúmenes más elevados (medidos en MW) a Alemania, Lituania, Grecia y Estonia.

El precio medio de venta por megavatio de producción aumentó notablemente respecto al mismo periodo del ejercicio anterior hasta los €0,89 millones/MW (€0,79 millones/MW en S1 2022).

El número de turbinas eólicas instaladas experimentaron un aumento interanual, situándose en €3.098 millones (€1.864 millones en 1S 2022) y 632 turbinas eólicas en 22 países (416 turbinas eólicas en 16 países en S1 2022). De las instalaciones realizadas, el 60% correspondió a Europa, el 25% a América Latina, el 8% a EEUU y Canadá y el 7% a la región "Resto del Mundo".

La cartera de proyectos alcanzó los €6.387 millones a 30 de junio de 2023 (€6.677 millones a 30 de junio de 2022). De esta cifra, el 83% corresponde a Europa, el 14% a América Latina, el 2% a EEUU y Canadá y el 1% al Resto del Mundo.

Los pedidos de servicios recibidos alcanzaron los €401,4 millones en el primer semestre de 2023 (€234,6 millones en S1 2022), y la cartera se situó en los €3.418 millones al cierre del primer semestre de 2023 (€3.061 millones a 30 de junio de 2022).

<i>(Millones de Euros)</i>	1S 2023	FY 2022	Var. (€m)	Var. (%)
<i>Cartera</i>	9.804	9.738	66	0,7%
Cartera de proyectos	6.387	6.677	-290	-4,3%
Cartera de servicios	3.418	3.061	356	11,6%
	1S 2023	1S 2022	Var. (€m)	Var. (%)
Pedidos de turbinas (Millones de euros)	2.354	2.357	-4	-0,2%
Pedidos de turbinas (MW)	2.641	3.002	-361	-12,0%
Precio medio de venta pedidos (€/MW)	0,89	0,79	0,1	13,5%
Instalaciones (MW)	3.098	1.864	1.233	66,2%

4.4. Otras actividades

<i>(Millones de Euros)</i>	1S 2023	1S 2022	Var. (€m)	Var. (%)
Inmobiliaria	20	25	-5	-21,4%
Bestinver	48	55	-7	-13,3%
Corp. y otros	478	409	69	16,8%
Cifra de Negocios	546	490	56	11,4%
Inmobiliaria	-14	-9	-5	57,5%
<i>Margen (%)</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>		
Bestinver	19	28	-9	-30,9%
<i>Margen (%)</i>	<i>39,7%</i>	<i>49,8%</i>		
Corp. y otros	10		10	n.a
EBITDA	15	18	-4	-20,4%
BAI	-21	-14	-7	47,4%

Inmobiliaria:

La cifra de negocios del área Inmobiliaria disminuyó un -21,4% respecto al primer semestre de 2022, hasta los €20 millones, debido al menor número de viviendas entregadas: 24 unidades en este semestre, frente a 108 en el mismo periodo del año anterior. Esta cifra de entregas está en línea con el calendario del año, que contempla unas 800 unidades a entregar en 2023, de las que más del 95% están previstas para el cuarto trimestre.

En términos de actividad comercial, en este primer semestre de 2023 ACCIONA ha prevendido 277 unidades, el 66% en España y el 34% en el extranjero. En consecuencia, como resultado del movimiento neto entre pre-ventas y entregas, la cartera de preventas a 30 de junio de 2023 alcanzaba las 1.726 unidades, cifra un 17% superior a la de diciembre de 2022. En términos económicos, estas 1.726 unidades equivalen a €555 millones de ingresos, que se verán reflejados en la cuenta de resultados de ACCIONA en los próximos 3 años. El 26% de la cartera de preventas corresponde a proyectos BTR (Build-to-Rent).

ACCIONA tenía 2.652 unidades en comercialización a 30 de junio de 2023. El stock de preventas, por lo tanto, representa el 65% de las unidades en comercialización.

Respecto al patrimonio en renta, los inmuebles más importantes son el edificio de oficinas situado en la calle Ombú, en Madrid, alquilado desde finales de 2022, y el complejo de oficinas situado en la calle Mesena, en Madrid, que alberga la sede del grupo.

La inversión realizada por ACCIONA en el negocio inmobiliario en este primer semestre de 2023 ascendió a €136 millones, de los cuales €54 millones corresponden a compras de suelo, principalmente en Madrid (Madrid Nuevo Norte y Torreldones) y Polonia (Varsovia).

El Valor Bruto de los Activos (GAV) de la cartera inmobiliaria de ACCIONA se sitúa en €1.726 millones a 30 de junio de 2023, lo que supone un incremento del 12% respecto al 31 de diciembre de 2022. El 29% del GAV corresponde a activos en renta, siendo los principales activos Ombú y el complejo Mesena en su totalidad, que incluye ACCIONA Campus.

Bestinver:

Bestinver disminuyó su cifra de negocios un 13,3% y su EBITDA un 30,9%, como consecuencia de los menores activos medios bajo gestión, que alcanzaron los €5.491 millones en el primer semestre de 2023 respecto a los €6.346 millones en el primer semestre de 2022. Adicionalmente, el EBITDA del periodo incluye costes relacionados con la discontinuación de la actividad en la sucursal de Milán.

En los primeros meses de 2023, sin embargo, los fondos bajo gestión han evolucionado muy positivamente, con un aumento del +10% respecto a 31 de diciembre de 2022, hasta €5.647 millones a 30 de junio. La revalorización de los fondos más importantes (Bestinver Internacional y Bestinver Bolsa) se sitúa en el +17% acumulado a 30 de junio.

En cuanto a los nuevos productos lanzados, en marzo se terminó el periodo de comercialización del Bestinver Infra FCR, alcanzando su tamaño objetivo de €300 millones. El fondo tiene invertido o comprometido para su inversión el 90% de su tamaño, contando con una cartera de 9 activos de infraestructuras de transporte, social y de energía renovables.

Corporación y otros:

En Corporación y Otros se incluyen ciertas actividades como Handling Aeroportuario, Movilidad Eléctrica Urbana, Facility Services y ACCIONA Cultura.

La cifra de negocios total en el primer semestre de 2023 alcanzó los €478 millones y el EBITDA alcanzó los €10 millones (frente a cero en el primer semestre del año anterior), impulsados por la buena evolución de Facility Services (con un

incremento del 9,4% de la cifra de ingresos), aeropuertos (+25,3% en ingresos) y ACCIONA Cultura, que multiplica por dos su facturación.

En cuanto a Movilidad Eléctrica Urbana, las ventas de Silence en el primer semestre de 2023 se han visto reducidas en sus principales mercados (España, Alemania, Francia) en un -9,4% global en el número de vehículos vendidos respecto al primer semestre de 2022. En estos primeros seis meses de 2023, el mercado europeo de vehículos eléctricos ha decrecido globalmente en un -14,6%, comparado con un crecimiento del +114% en el primer semestre de 2022, cambio de tendencia que viene motivado por un conjunto de factores como son la situación económica general, la recuperación del mercado de combustión -con tasas de crecimiento a niveles anteriores a la pandemia del Covid-y una posible prórroga de las autoridades europeas para la utilización de vehículos de combustión después de 2035. Silence, con una cuota del 18% en el mercado europeo de movilidad eléctrica urbana y con el lanzamiento comercial del Nanocar en la segunda mitad del año, espera vender 14,000 units en el conjunto de 2023.

5. Sostenibilidad

HITOS PRINCIPALES DE SOSTENIBILIDAD

- A lo largo de estos 6 primeros meses del año, el CAPEX alineado con los criterios taxonómicos ha alcanzado la cifra del 99%.
- Se implementa el primer Presupuesto ESG, una planificación no financiera que asigna recursos específicos para alcanzar los objetivos de sostenibilidad y facilitar una toma de decisiones estratégica e informada.
- Comienza su andadura la Oficina de Voluntariado, con el objetivo de impulsar y gestionar de forma coordinada el programa de Voluntariado de ACCIONA en las distintas áreas de la compañía.
- Se aprueba un nuevo Marco de Financiación de Impacto Sostenible que incluye la financiación verde y los instrumentos vinculados a la sostenibilidad, e introduce una característica de Impacto Local que, al combinarse con cualquiera de estos instrumentos, crea una estructura de "Doble Impacto".
- Se impulsa el análisis de la relación de los negocios de la compañía con la naturaleza a través de un marco metodológico para identificar y analizar dependencias, impactos, riesgos y oportunidades naturales a nivel proyecto, siguiendo recomendaciones del TNFD.
- Con el nombramiento de Dña. María Salgado Madriñán y Dña. Teresa Sanjurjo González como nuevas consejeras independientes, se ha alcanzado un 38,46% de mujeres en el Consejo, cerca del objetivo del 40% del PDS para 2025.
- Se incrementa el porcentaje de la retribución variable para directivos ligada a indicadores de sostenibilidad del 10% al 12,5%.
- Se publica el segundo informe sobre los Riesgos y Oportunidades del Climáticas (TCFD en sus siglas en inglés).

INFORME DE CAMBIO CLIMÁTICO (TCFD)

Durante este semestre ACCIONA ha publicado su Informe sobre los riesgos y oportunidades del cambio climático (TCFD en sus siglas en inglés).

En 2022, ACCIONA ha evaluado 136 situaciones de riesgo relacionadas con el cambio climático, considerando 76 como relevantes a nivel negocio y 6 a nivel de compañía. Adicionalmente, se evaluaron las 6 actividades de la compañía con mayor capacidad de adaptación y mitigación frente al cambio climático y, por tanto, con mayor oportunidad de crecimiento.

ACCIONA ha establecido una ambiciosa hoja de ruta para alcanzar el objetivo de ser Net Zero. La estrategia y los objetivos de consecución de la hoja de ruta están aprobados por la iniciativa Science Based Targets (SBTi, por sus siglas en inglés) y consisten en: una reducción del 60 % de las emisiones directas (alcance 1) y las derivadas del consumo de electricidad (alcance 2 – market-based) para 2030 (términos absolutos). En el caso de las emisiones de alcance 3 se establece una reducción del 47 % de cara a 2030 (términos absolutos), ambos objetivos sobre la cifra de emisiones del 2017.

En 2022, ACCIONA reforzó su compromiso para alcanzar el Net Zero en 2040, que conllevará una reducción de las emisiones de alcance 1, 2 y 3 en un 90 % respecto a 2017 y la absorción de las emisiones residuales generadas mediante soluciones basadas en la naturaleza.

El informe relata de manera específica la información sobre la gobernanza, los resultados del análisis de riesgos y oportunidades, la estrategia adoptada por la compañía para alcanzar sus objetivos.

PARTICIPACIÓN EN INICIATIVAS

En este trimestre, ACCIONA y ACCIONA Energía han sido distinguidos con galardones otorgados por CDP, una organización global en la divulgación de información climática para la comunidad inversora. Estos premios reconocen la estrategia y acción de ambas compañías en la lucha contra el cambio climático durante el pasado ejercicio.

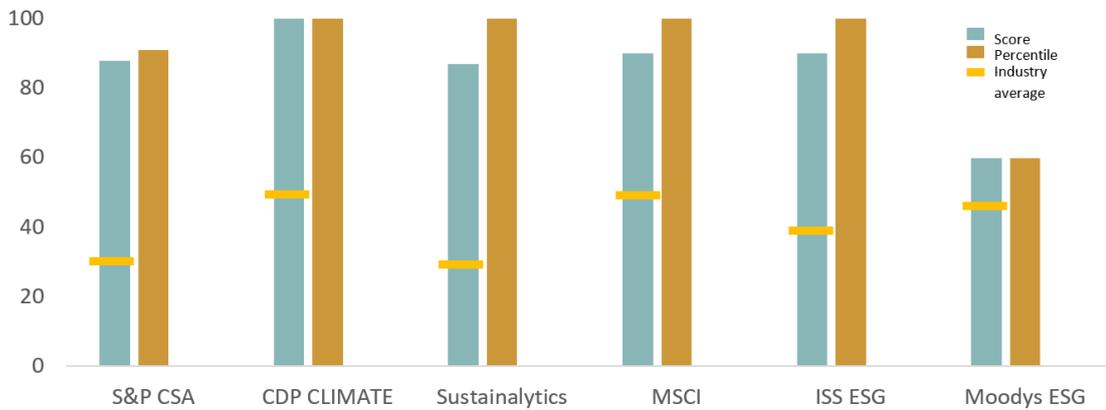
En concreto, ACCIONA y ACCIONA Energía han sido incluidos en la Lista A de Cambio Climático de CDP, que destaca la consistencia y alcance de su estrategia en la lucha contra el cambio climático. CDP evalúa la transparencia, la certificación de logros de descarbonización, la implementación de mejores prácticas y la evaluación de los riesgos.

Además, en el marco de la reunión anual de CDP, el presidente de ACCIONA, José Manuel Entrecanales, participó en una mesa redonda titulada "Transformar la norma sobre el clima: cómo deben ser los verdaderos planes de transición a 1,5°C".

ACCIONA continúa su participación como miembro en importantes entidades promotoras de la sostenibilidad, como UNGC, CLG Europe, WBCSD y el Grupo Español de Crecimiento Verde, entre otras. Durante el primer semestre del año, ACCIONA ha participado en más de 40 eventos públicos a nivel nacional e internacional, abordando temas como la descarbonización, las finanzas sostenibles, el cambio climático, los derechos humanos, las empresas con propósito y el liderazgo.

EVALUACIONES EXTERNAS

| NUESTRA CALIFICACIÓN ESG



Sector	Electric utilities	Electric utilities	Electric utilities	Utilities	Construction	Heavy Construction
Posición	-	A	17.8 Low Risk	AA	C+ PRIME	62 ADVANCED

* Nota La evaluación de Sustainalytics ESG Risk Rating otorga una menor puntuación a aquellas compañías con menos exposición y mejor gestión de sus riesgos ESG.

| PRINCIPALES RECONOCIMIENTOS DE SOSTENIBILIDAD

ACCIONA ha recibido los siguientes reconocimientos durante el semestre de 2023:

ACCIONA y ACCIONA Energía incluidas en el Anuario de Sostenibilidad S&P Top 5%: S&P ha evaluado a más de 7.800 empresas internacionales de 61 sectores de actividad, seleccionando a las 708 compañías con mejores resultados para su inclusión en el anuario.

ACCIONA, miembro del Dow Jones Sustainability World Index: Dow Jones Sustainability World Index (DJSI World) destaca el comportamiento del Top 10% de las 2.500 mayores empresas del Dow Jones Global Total Stock Market IndexSM líderes en sostenibilidad.

| FINANCIACIÓN VERDE Y SOSTENIBLE

La estrategia de financiación sostenible de ACCIONA pretende alinear más estrechamente la actividad de financiación del Grupo con su compromiso de liderar la transición hacia una economía baja en carbono. Esto se consigue a través de instrumentos de financiación verdes e instrumentos vinculados a la sostenibilidad.

A cierre de junio de 2023, la deuda verde y con compromisos sostenibles del Grupo asciende a 8.563 millones.

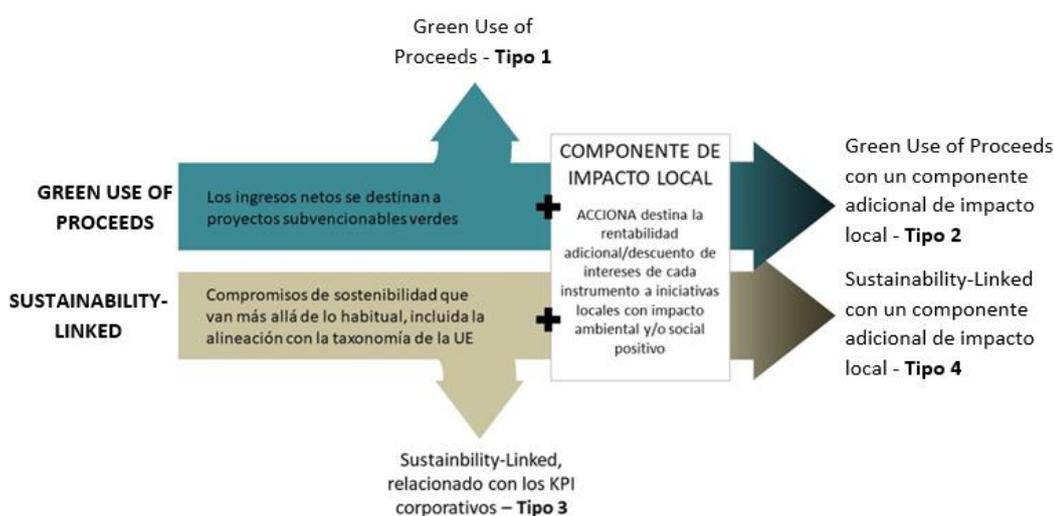
Tipo de financiación	Nº de operaciones vivas	Nº de nuevas operaciones a 30.06.23	Importe vivo actual M€
Financiación verde	52	6	4.606
Financiación con compromisos sostenibles	15	4	3.958
TOTAL	67	10	8.563

NUEVO MARCO DE FINANCIACIÓN DE IMPACTO SOSTENIBLE

En 2023 el Grupo ACCIONA ha actualizado sus marcos de financiamiento, consolidando toda la financiación tanto verde como sostenible bajo un nuevo Marco de Financiación de Impacto Sostenible. El marco se basa en las principales prácticas de las finanzas verdes, como los Principios de Bonos Verdes (GBP) de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA) y los Principios de Préstamos Verdes (GLP) administrados por la Asociación de Mercados de Préstamos (LMA). Además, está alineado con el proyecto de Norma de Bonos Verdes de la Unión Europea (EU-GBS). DNV ha revisado y emitido su opinión favorable sobre la conformidad del nuevo marco con estas normas. También se han considerado los Principios de Bonos Sostenibles Vinculados a la Sostenibilidad (Sustainability-Linked Bond Principles) de ICMA 2020 y los Principios de Préstamos Vinculados a la Sostenibilidad (Sustainability-Linked Loan Principles) de LMA 2022 para fortalecer el enfoque de ACCIONA hacia la sostenibilidad.

El nuevo Marco va más allá de las estructuras verdes o vinculadas a la sostenibilidad que existen en el mercado, incorporando Indicadores de Impacto Local que crean una estructura de "Doble Impacto" innovadora. Estos Indicadores de Impacto Local se definen según el contexto medioambiental y social de los proyectos de ACCIONA y logran generar un mayor impacto positivo.

Así, este Marco se estructura sobre cuatro tipos de instrumentos de financiación que se ilustran a continuación:



Los Instrumentos de Tipo 1, conocidos como "Green Use of Proceeds", se enfocan en financiar proyectos específicos alineados con la Taxonomía de la UE, asegurando así que las inversiones se destinen a iniciativas que contribuyan directamente a los objetivos de sostenibilidad.

Por otro lado, los Instrumentos de Tipo 3, denominados "Sustainability-Linked", están diseñados para estar en línea con los objetivos de sostenibilidad de la empresa. Esto se logra mediante el seguimiento de 2 KPIS corporativos:

- KPI 1: Medición de las emisiones de alcance 1 y 2 en toneladas de dióxido de carbono (TCO₂e).
- KPI 2: Porcentaje de las inversiones subvencionables que cumplen con los criterios de la taxonomía de la UE.

Para lograr un doble impacto y potenciar aún más la sostenibilidad, los instrumentos de Tipo 1 y 3 se complementan con componentes locales, lo que corresponde a los Instrumentos de Tipo 2 y 4, como se puede ver en el diagrama anterior.

ACCIONA ya ha definido una serie de indicadores para medir el impacto local adicional generado por estos instrumentos. Estos indicadores serán ampliados y ajustados a medida que surjan nuevas oportunidades y proyectos en el futuro.

Los indicadores de impacto local ya incluidos en el nuevo marco de financiación son:

INDICADORES	RAZÓN DEL INDICADOR	CONTRIBUCIÓN A LOS ODS
1. Horas de formación técnica certificada (TVET) para mujeres y grupos infrarrepresentados.	La educación permite una movilidad socioeconómica ascendente y es clave para salir de la pobreza.	
2. Número de nuevos hogares en zonas rurales de países en desarrollo con acceso a la electricidad.	Una de cada ocho personas sigue sin tener acceso a la electricidad. Para garantizar el acceso a una energía asequible, fiable, sostenible y moderna para todos, el uso de energías renovables tiene que aumentar del 25% actual al 38% para 2025.	
3. Soluciones netas positivas basadas en la naturaleza.	Se calcula que desde 2015 se han perdido 10 millones de hectáreas de bosques al año. Las soluciones basadas en la naturaleza se inspiran y apoyan en ella, proporcionan simultáneamente beneficios medioambientales, sociales y económicos y contribuyen a aumentar la resiliencia.	
4. Número de planes de descarbonización para pequeñas y medianas empresas.	A medida que nos enfrentamos a una emergencia climática y las empresas se proponen alcanzar sus objetivos climáticos, es preciso abordar las emisiones de la cadena de suministro de las empresas mundiales.	
5. Programa "Early adopter": Energía cero/baja en carbono, acero y cemento y suministros.	Los materiales convencionales utilizados en la industria de las infraestructuras (hormigón, acero, etc.) se encuentran entre los más difíciles de reducir.	
6. Número de planes de descarbonización apoyados para agricultores locales en el contexto del proyecto eólico MacIntyre.	Lograr una reducción real de las emisiones de carbono en el sector agrícola requiere una estrecha colaboración entre la industria, los gobiernos y la comunidad.	

Adicionalmente, y teniendo en cuenta que los mercados reclaman una mayor transparencia en los instrumentos de financiación sostenible, el nuevo marco de ACCIONA introduce un conjunto de normas claras y exigentes para reforzar su credibilidad.

Este nuevo marco aplica a ACCIONA (Acciona, S.A.) y a su filial ACCIONA Energía (Corporación Acciona Energías Renovables, S.A.), y sustituye a los anteriores marcos de financiación.

-> Accede al [Marco de Financiación de Impacto Sostenible](#)

6. Hechos relevantes del periodo

- 25 de enero de 2023: ACCIONA remite detalle de las operaciones del Contrato de Liquidez comprendidas entre el 24/10/2022 y el 24/01/2023, ambos inclusive
 - Se detallan las operaciones correspondientes al vigésimo segundo de los trimestres de vigencia del citado contrato (desde el 24 de octubre de 2022 hasta el 24 de enero de 2023, ambos inclusive)
- 27 de febrero de 2023: ACCIONA informa de las personas con responsabilidad de dirección integrantes del equipo de dirección
 - ACCIONA informa de las personas que ostentan cargos con responsabilidades de dirección a efectos de lo previsto en el artículo 3.1.(25)(b) del Reglamento (UE) nº596/2014 sobre abuso de mercado: Don Andrés Pan de Soraluze Muguiro, Don Huberto José Moreno Lorente, Don José Luis Díaz-Caneja Rodríguez, Don Luis Castilla Cámara, Doña Macarena Carrión López de la Garma, Don Diego Marín García, Don José Joaquín Mollinedo Chocano, Don Fernando Fajardo Gerez, Don José Manuel Terceiro Mateos, Don Roberto Fernández López, Don Justo Vicente Pelegrini, Don Jose Julio Figueroa Gómez de Salazar, Don Juan Manuel Martínez Sánchez, Doña Olga Corella Hurtado, Don David Gutiérrez Abarquero, Don José Ángel Tejero Santos, Don Juan Muro-Lara Girod, Don Jose Luis Rodríguez Hernández, Don Bede Noonan, Don Carlos Anta Callersten, Doña Ada Tutor Cosín, Don Alberte González Patiño, Don Alberto Acosta García, Don André Lima de Angelo, Don Carlos Planelles Fernández, Don Carlos Sotelo Rosell, Don Diego Pini, Doña Eva García San Juan, Doña Gabriela Sebastián de Erice, Doña Isabel Gistau Retes, Don Javier Serrada Quiza, Don Jesús Sancho Carrascosa, Don José Luis Blasco Vázquez, Don José María López Galiacho González, Doña María Cordon Ucar, Don Mariano Jiménez García, Don Maximiliano Ades Alsina, Don Miguel Ángel Heras Llorente, Doña Mónica Rodríguez Ramón, Doña Pepa Chapa Alós, Doña Pilar Alfranca Calvo, Doña Pilar Ramón Cortasa, Don Roberto Ventura Cabrera Ferreira, Doña Iranzu Presmanes Zatarain, Don Sergio Eliseo Ramírez Lomelin
 - Esta comunicación sustituye y deja sin efecto la relación de personas incluida en la última comunicación de fecha 10 de marzo de 2022 (OIR 14935).
- 26 de abril de 2023: ACCIONA remite detalle de las operaciones del Contrato de Liquidez comprendidas entre el 25/01/2023 y el 25/04/2023, ambos inclusive
 - Se detallan las operaciones correspondientes al vigésimo tercero de los trimestres de vigencia del citado contrato (desde el 25 de enero de 2023 hasta el 25 de abril de 2023, ambos inclusive)

- 11 de mayo de 2023: ACCIONA remite anuncio de Convocatoria y propuestas de acuerdos a la Junta General Ordinaria de Accionistas
 - El Consejo de Administración de ACCIONA ha convocado Junta General Ordinaria de Accionistas para el próximo día 19 de junio de 2023 a las 12:00hs, en primera convocatoria y 20 de junio de 2023 en segunda convocatoria, a la misma hora (siendo previsible que se celebre en segunda convocatoria)
 - Se remiten asimismo las propuestas de acuerdos que el Consejo de Administración de ACCIONA somete a la consideración de la Junta General de Accionistas en relación con todos los puntos del orden del día y que, junto con la restante documentación relacionada con la Junta General, estarán a disposición de los accionistas en el domicilio social y página web de la sociedad www.accion.com en los términos previstos en el anuncio de convocatoria
- 11 de mayo de 2023: ACCIONA informa de la actualización de su participación en la sociedad Nordex SE
 - Cumplidas las formalidades del aumento de capital del fabricante alemán de turbinas eólicas Nordex SE (NDX1), acordado por esta compañía en su Junta General Extraordinaria de Accionistas del pasado 27 de marzo de 2023, ACCIONA ha aumentado su participación en Nordex SE del 40,9% al 47,08%
- 20 de junio de 2023: ACCIONA informa de los acuerdos adoptados y el resultado de las votaciones en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada ese mismo día
 - En la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 20 de junio, en segunda convocatoria, con asistencia del 84,14% del capital social (incluida autocartera), se han aprobado con el voto favorable de al menos el 80,86% del capital con derecho a voto concurrente a la Junta, todas y cada una de las propuestas de acuerdo sometidas a votación en los términos previstos en la documentación puesta a disposición de los accionistas y que resultan coincidentes con las propuestas de acuerdos que fueron comunicadas a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el pasado 11 de mayo de 2023, con número de registro 22536.
 - El pago del dividendo por importe bruto de aproximadamente, 4,5€ por acción, (o cifra superior que fije el Consejo de Administración o sus miembros con facultades delegadas en caso de existir autocartera directa) será pagado el día 6 de julio de 2023. El pago del dividendo se hará a través de las entidades participantes en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Sociedad Unipersonal).
- 20 de junio de 2023: ACCIONA informa de la composición del Consejo de Administración y Comisiones, tras los acuerdos adoptados por la Junta General Ordinaria y el Consejo de Administración quedando fijado en trece:
 - Presidente: D. José Manuel Entrecanales Domecq, Consejero Ejecutivo. Vicepresidente: D. Juan Ignacio Entrecanales Franco, Consejero Ejecutivo. Consejero Coordinador: D. Jerónimo Gerard Rivero, Consejero Independiente. Vocal: D. Daniel Entrecanales Domecq, Consejero Dominical. Vocal: D. Javier Entrecanales Franco, Consejero Dominical. Vocal: D^a. Sonia Dulá, Consejera Independiente. Vocal: D. Javier Sendagorta Gómez del Campillo, Consejero Independiente. Vocal: D. José María Pacheco Guardiola, Consejero Independiente. Vocal: D^{ña}. María Dolores Dancausa Treviño, Consejera Independiente. Vocal: D. Carlo Clavarino, Consejero Independiente. Vocal: D^{ña}. Maite Arango García Urtiaga, Consejera Independiente. Vocal: D^{ña}. María Salgado Madriñán, Consejera Independiente. Vocal: D^{ña}. Teresa Sanjurjo González, Consejera Independiente

Asimismo, el Consejo de Administración, en su reunión posterior a la Junta General Ordinaria de Accionistas, ha aprobado los siguientes acuerdos:

- Modificar la composición de la Comisión de Auditoría y Sostenibilidad, que estará compuesta por cuatro miembros y que serán los siguientes: D^a María Salgado (Presidenta), D. Jerónimo Gerard (Vocal), D^a. Sonia Dulá (Vocal) y D. José María Pacheco (Vocal)
- Modificar la composición de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, que estará compuesta por cuatro miembros y que serán los siguientes: D^a. M^a Dolores Dancausa (Presidenta), D. Carlo Clavarino (Vocal), D^a Maite Arango (Vocal) y D. Javier Sendagorta (Vocal)
- 20 de junio de 2023: ACCIONA informa del traslado del domicilio social
 - El Consejo de Administración de ACCIONA ha acordado trasladar el domicilio social de ACCIONA, S.A. desde Avenida de Europa 18, Parque Empresarial La Moraleja, 28108 Alcobendas, Madrid a Avenida de la Gran Vía de Hortaleza, 3, 28033 Madrid.
- 28 de junio de 2023: La Sociedad informa que la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 20 de junio de 2023, aprobó el abono de un dividendo correspondiente al ejercicio 2022, pagadero el 6 de julio de 2023, a través de las entidades adheridas a la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro Compensación y Liquidación de Valores. Las fechas relevantes para el reparto del dividendo son las siguientes
 - Last trading date: 3 de julio de 2023
 - ExDate: 4 de julio de 2023
 - Record Date: 5 de julio de 2023
 - Fecha de pago: 6 de julio de 2023

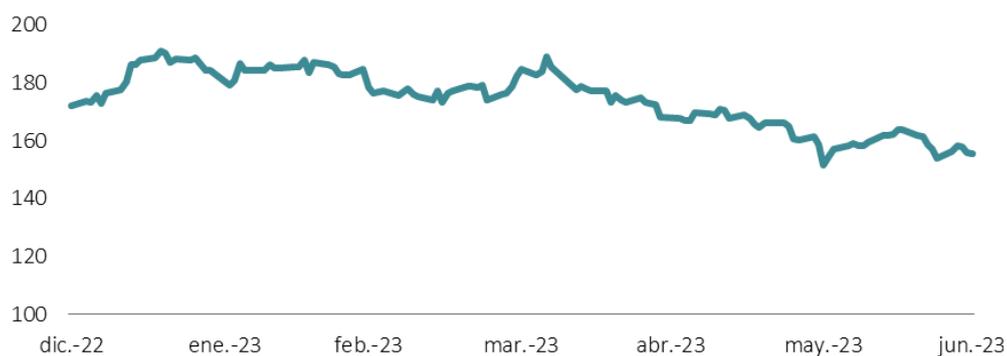
Asimismo, se informa que el importe bruto del dividendo de 4,5 € por acción aprobado por la Junta General de Accionistas, se ha visto ligeramente incrementado hasta la cifra de 4,50987605 euros por acción, debido al ajuste realizado por la autocartera directa.

De esa cantidad se deducirá, en su caso, la retención a cuenta de impuestos a pagar que proceda.

7. Dividendo

El 20 de junio de 2023 la Junta General de Accionistas aprobó el abono de un dividendo correspondiente al ejercicio 2022, pagadero el 6 de julio de 2023 de €4,50 por acción por un importe total de €246,8 millones.

8. Evolución Bursátil 6m 2023



9. Principales datos bursátiles

	30-jun-23
Precio 30 de junio 2023 (€/acción)	155,40
Precio 31 de diciembre 2022 (€/acción)	171,90
Precio mínimo H1 2023 (19/04/2023)	151,30
Precio máximo H1 2023 (23/02/2023)	190,90
Volumen medio diario (acciones)	84.494
Volumen medio diario (€)	14.683.118
Número de acciones	54.856.653
Capitalización bursátil 30 junio 2023 (€ millones)	8.525

10. Capital Social

A 30 de junio de 2023, el capital social de ACCIONA ascendía a €54.856.653, representado por 54.856.653 acciones ordinarias de €1 de valor nominal cada una.

El Grupo mantenía a 30 de junio de 2023 120.129 acciones en autocartera, representativas de 0,2190% del capital.

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, 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 inicialmente establecido por el RDL9/2013 y por el RD 413/2014, que establece el denominado régimen RECORE (Renovables, cogeneración y residuos). El modelo retributivo trata de proporcionar unos ingresos predecibles para las plantas acogidas al mismo, y mitiga la exposición a las variaciones de los precios de mercado mediante la revisión de este parámetro retributivo cada 3 años (semiperíodo regulatorio). Asimismo, la regulación prevé la posible revisión 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.

Desde 2019, el Real Decreto-ley 17/2019, fija y hace extensible la retribución razonable del primer periodo regulatorio para los dos siguientes (hasta 2032). La fijación de esta rentabilidad objetivo (7,398%) a largo plazo eliminó gran parte de las incertidumbres asociadas a la revisión del resto de parámetros retributivos, ya que garantiza el retorno para las instalaciones existentes.

La coyuntura de precios de la energía experimentada como consecuencia de la invasión rusa en Ucrania dio lugar a que el gobierno de España pusiera en marcha una serie de medidas con el fin de contener los precios del mercado eléctrico y el resto de costes asociados a la factura eléctrica.

Las principales medidas que afectaron a la operativa de Acciona Energía son:

- El Real Decreto Ley 17/2021 estableció un mecanismo de aplicación de la minoración de la retribución a instalaciones no emisoras de gases de efecto invernadero, entre las que se encuentran las tecnologías renovables. La medida, de carácter temporal, ha ido extendiéndose en el tiempo, y en la actualidad aplicará hasta el 31 de diciembre de 2023. El texto recoge ciertas excepciones (instalaciones con retribución regulada, generación con venta de coberturas a largo plazo), que aplican a una parte relevante de la cartera de generación de ACCIONA Energía.
- El Real Decreto-ley 10/2022 establece, un mecanismo de ajuste de costes de producción para la reducción del precio de la electricidad en el mercado mayorista. En paralelo, y en tanto que las medidas previstas en el RDL 10/2022 afectan al mercado ibérico de la electricidad en su conjunto, se dictó en Portugal el “Decreto-Lei n.º 33/2022 de 14 de maio” el cual viene a implementar las mismas medidas que éste, homogeneizando así el sentido de las reformas.

En ambas normativas, conocidas como “la excepción ibérica”, se establece un mecanismo de ajuste de costes, con el fin de reducir el precio resultante de la energía a través de la limitación en el componente de coste del gas incorporado al precio de venta de energía en cada momento. La medida es de carácter temporal, y aplicará hasta el 31 de diciembre de 2023.

Es necesario remarcar que el impacto de estas medidas en la operativa de ACCIONA Energía para el próximo semestre será muy reducido: los precios del gas y la electricidad existentes y previstos son mucho menores que los experimentados cuando se diseñaron estas medidas. Como ejemplo, se estima que la excepción ibérica no tenga aplicación real en los precios hasta final de año.

En el área internacional, ACCIONA trata de reducir la 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.

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), del riesgo de crédito y del 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 la financiación de proyectos de Infraestructuras, especialmente en las áreas de Concesiones y Agua, y en la construcción de plantas generadoras de electricidad, como parques eólicos o plantas solares (ACCIONA Energía). Debido a las magnitudes de financiación tan elevadas que requiere este tipo de proyectos, pequeñas variaciones en los tipos de interés pueden afectar de forma significativa al balance y a la cuenta de resultados de ACCIONA.

La cobertura de este riesgo se realiza de acuerdo con las estimaciones sobre la evolución de las curvas de tipos de interés y de los objetivos y características de la financiación asociada. En concreto, salvo excepciones, el Grupo contrata IRS (permutas de tipo de interés) fijo-variable, mediante las cuales paga intereses a tipo fijo y recibe intereses a tipo variable.

Trimestralmente se controla el efecto de la variación de los tipos de interés en la deuda referenciada a tipo variable. Para ello se realiza un análisis de sensibilidad ante distintos escenarios tanto de subidas como de bajadas de tipos.

La principal referencia de tipo de interés a la cual está expuesto el Grupo es el Euribor, por ser éste el índice de referencia para los préstamos denominados en euros. Actualmente, existe un proceso de transición para la aplicación de los índices libres de riesgo, RFR (por su denominación en inglés Risk Free Rates), mediante el cual índices tales como el USD Libor, que ha dejado de publicarse en junio de 2023, y el CDOR, que dejará de publicarse en junio 2024, siendo sustituidos por

los índices SOFR y CORRA respectivamente. A 30 de junio de 2023, el Grupo ACCIONA ha adaptado la mayor parte de sus contratos de financiación y derivados de cobertura que se han visto afectados por la transición a índices RFR.

Riesgo de divisas- El riesgo de tipo de cambio se produce por la apreciación o depreciación de las diferentes divisas en las que opera el Grupo respecto a la divisa funcional de la sociedad, divisa en la que se presentan los resultados financieros. ACCIONA ha desarrollado un proceso de creciente internacionalización, lo que supone un aumento de la exposición al riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas de los países en los que invierte y opera. El riesgo de tipo de cambio aparece, principalmente, por inversiones, deuda, aprovisionamientos y servicios denominados en divisas distintas al euro y a cobros y pagos en divisa extranjera. Las principales divisas a las que está expuesto el Grupo son, a parte del euro, el dólar americano y dólar australiano.

La fluctuación de los tipos de cambio afecta tanto al valor de los activos y pasivos al consolidar las compañías cuyos estados financieros no están denominados en euros (valor razonable), como a pérdidas y ganancias por todas las operaciones que se realizan en divisa extranjera (flujo de caja).

Con el fin de mitigar el riesgo de tipo de cambio, el Grupo ACCIONA busca coberturas naturales, de modo que el importe de los cobros se corresponda con el importe de los pagos en cada divisa. Además, dentro de las posibilidades del mercado, la financiación de activos a largo plazo denominados en divisas distintas al euro se lleva a cabo en la misma divisa en la que el activo está referenciado. Cuando no es posible cubrir de manera natural el riesgo de tipo de cambio, se estudia la posibilidad de contratar seguros de cambio para cubrir los flujos de efectivo esperados de acuerdo con los límites de riesgo asumibles.

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

Riesgo de crédito- Para minimizar el riesgo de que una contrapartida de un contrato incumpla sus obligaciones, el Grupo opera exclusivamente con terceras partes solventes obteniendo garantías adecuadas 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 obtiene 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. Además, en las situaciones que se considera necesario, el Grupo contrata un seguro de garantía de crédito. 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 inherente a la internacionalización, ACCIONA estudia la contratación de coberturas de riesgo político y de crédito a través de compañías de seguros de crédito a la exportación con el objeto de garantizar los cobros y cubrir el riesgo de impago, reduciendo las posibles pérdidas derivadas del acaecimiento de riesgos políticos y de crédito 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.

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 ESG

La evaluación de los riesgos ESG ofrece en primera instancia, un análisis de materialidad de los riesgos de ACCIONA relacionados con el medio ambiente, el ámbito social y la gobernanza, además de un mayor entendimiento del posible impacto económico que generaría en la compañía su materialización y de las medidas de respuesta al riesgo implementadas o implementables en las instalaciones de la compañía.

Durante el primer semestre de 2023 ACCIONA ha seguido implementando mejoras en el Sistema de Gestión de Riesgos ESG, de tal manera que se consiga:

- El aumento del nivel de granularidad, obtenido a nivel local para todas las instalaciones de la compañía.
- El incremento de variables ESG evaluadas de manera homogénea (30 variables).
- El incremento en la cantidad de información obtenida a nivel local, enfocada en las instalaciones que mayor riesgo inherente presentan.
- Un mayor detalle en relación con el criterio de mitigación del riesgo y las medidas implementadas e implementables a nivel de proyecto.

Este modelo permite detectar aquellas instalaciones con un riesgo potencial más elevado, llevar a cabo un segundo análisis más específico que ajuste las conclusiones generales a las casuísticas específicas, así como conocer y divulgar las medidas de mitigación exitosamente implementadas y/o proponer nuevas.

Riesgos relacionados con el cambio climático

La gestión de riesgos climáticos en ACCIONA se realiza mediante la aplicación de un procedimiento corporativo específico que identifica, valora, prioriza y comunica a los órganos ejecutivos de la compañía los riesgos vinculados al cambio climático que podrían afectar al grupo y a sus centros.

A partir de ahí, se establecen políticas de actuación y umbrales de tolerancia que garanticen el logro razonable de objetivos en horizontes temporales de corto (1 año), medio (5 años de vigencia de cada Plan Director de Sostenibilidad) y largo plazo (10 años) conforme a observaciones de mega tendencias y metas ya establecidas como los Objetivos Basados en la Ciencia (SBTi, por sus siglas en inglés).

Para la identificación de riesgos y oportunidades, ACCIONA emplea herramientas como el modelo digital de cambio climático que monitoriza las variables del clima – históricas y proyectadas - en distintos escenarios climáticos y con diversos horizontes temporales previstos en los últimos informes del Panel Intergubernamental para el Cambio Climático (IPCC, por sus siglas en inglés).

Este instrumento supervisa las variables de producción y financieras, la generación de emisiones y los consumos energéticos. También incluyen referencias a las políticas climáticas y a los mercados de carbono de cada región. Adicionalmente, se emplean herramientas no integradas en el modelo digital para la identificación de requisitos legales.

La experiencia de los miembros del grupo evaluador, nombrados a través de la Dirección Global de Sostenibilidad, junto a las unidades de negocio, resulta indispensable en el proceso de análisis y gestión de riesgos de cambio climático. Mediante el empleo de las herramientas mencionadas, el grupo plantea una batería de situaciones de riesgo climático para todos los centros, grupos de centros y/o actividades de la compañía (o de su cadena de valor), atendiendo a su localización geográfica, tipo de actividad y vulnerabilidad y que se cuantifican a partir de una serie de indicadores clave.

Los escenarios climáticos más comúnmente utilizados para la identificación de situaciones de riesgo son tanto los provistos por los últimos informes del IPCC, como los generados en el marco de la Red de Bancos Centrales y Supervisores para la Ecologización del Sistema Financiero (NGFS, por sus siglas en inglés). De este último marco, ACCIONA considera prioritariamente el escenario Current Policies (riesgos físicos) y los escenarios NGFS Delayed Transition o Divergent Net Zero (riesgos transicionales) para la valoración de sus riesgos climáticos.

Las situaciones de riesgo climático con mayor probabilidad de ocurrencia y consecuencia económico-financiera y/o reputacional se consideran materiales e implican la realización de fichas específicas de tratamiento que informen directamente a los órganos de decisión de la compañía sobre la situación actual y las opciones para gestionar el riesgo (mitigación, adaptación, transferencia o aceptación del riesgo y coste estimado).

Una vez identificadas y analizadas, las situaciones de riesgo climático se integran en el Sistema de Gestión de Riesgos general de ACCIONA, donde se determina su tolerabilidad y se eleva a los órganos superiores.

Riesgo de aprovisionamientos

ACCIONA considera la gestión de su cadena de suministro una prioridad estratégica del negocio, además de una fuente de oportunidades para generar valor. El contexto geopolítico y el agravamiento de las consecuencias de la crisis climática han intensificado las variaciones de precios de las materias primas, haciendo de la cadena de suministro una de las principales fuentes tanto de riesgos como de oportunidades financieras, pudiendo impactar en toda la cadena de valor de la compañía. Prueba de ello, entre otras medidas, ACCIONA ha invertido en la implantación de un Sistema mejorado de Control de Riesgos y Oportunidades para su cadena de suministro dotado de la última tecnología e inteligencia artificial que le permite ampliar su monitorización en tiempo real al 100 % de su cadena de suministro. Además, con este nuevo modelo, ACCIONA se dota de una metodología estándar y adaptada a las nuevas regulaciones como, entre otras, la Directiva de Diligencia Debida de Sostenibilidad Corporativa, Modern Slavery Act, UK Bribery Act, GHG Protocol y estándares GRI.

A pesar de los altos niveles de inflación, la situación de los diferentes mercados de materias primas en general va evolucionando positivamente y se aprecia que los precios se van estabilizando en la mayoría de los mercados. No obstante, desde ACCIONA se mantiene el foco y atención en continuar monitorizando los mercados y 1) la evolución de la inflación en mercados específicos, 2) el anuncio de recesión económica en Alemania y 3) las tensiones políticas entre China y USA en relación a los conflictos de Ucrania y Sudeste Asiático (Taiwan).

A modo de ejemplo, el precio del acero, uno de los suministros más relevantes para ACCIONA, ha caído de manera generalizada en todos los mercados durante el segundo trimestre del año, algo que no sucedía desde junio 2022. No obstante, las perspectivas globales del mercado pasan por continuar analizando lo que sucede en China, dado que este País produce más del 50% del acero mundial.

Desde el área de Compras se siguen reforzando de manera continua las acciones de seguimiento y control de la información de los mercados y materias primas. Conocedores de lo relevante de esta información para la toma de decisión y gestión de riesgos de los diferentes negocios y proyectos, además de su seguimiento en tiempo real, se refuerzan y articulan mecanismos de distribución periódica de la información y análisis más relevante a través de informes detallados y boletines de información repartidos a nivel global. Por otra parte, se continúa trabajando de manera coordinada entre las Direcciones Contractuales y de Compras para apoyar en las negociaciones y revisiones de precios tanto en las fases de licitación como de ejecución de los proyectos, especialmente en el área de Infraestructuras.

Respecto a la situación logística, otro de los aspectos claves en la cadena de suministro de ACCIONA, también se ha percibido una estabilización de los precios en general, aunque hay que monitorizar la situación en el transporte por carretera debido a que se detecta falta de conductores en Europa y, en España, la bonificación a los transportes se vió reducida por el Gobierno.

En el transporte marítimo, es importante monitorizar la situación de bajo caudal del canal de Panamá debido a la falta de agua. Esta situación podría provocar que los barcos tengan que empezar a reducir sus cargas, pesos y capacidad para poder pasar por esa ruta. Las líneas marítimas parecen anticipar incrementos de precios a partir del inicio del segundo semestre debido al pico de demanda esperado a finales de año. Por último, respecto a la región de Australia donde crece la cartera de proyectos y necesidades, se espera un posible acuerdo comercial con la Unión Europea que facilite el comercio entre ambas regiones.

Riesgos de Cumplimiento

Para la mitigación de los riesgos derivados de incumplimientos normativos, Grupo ACCIONA cuenta con un Modelo de Compliance que contempla el ámbito de cumplimiento penal y, en este sentido, riesgos específicos tales como corrupción, medioambiente, seguridad y salud, competencia y fiscal.

El Modelo de Compliance se basa en procesos y sistemas de control interno para la prevención, detección y corrección de eventos que puedan materializarse en incumplimientos, siguiendo un enfoque de mejora continua. A estos efectos, dicho Modelo es objeto de supervisión, tanto de forma interna como externa, y es objeto de certificación en base a la ISO 37.001 sobre Sistemas de Gestión Antisoborno y la UNE 19.601 sobre Sistemas de Gestión de Compliance Penal.

En 2023, y de acuerdo a la actividad desarrollada por ACCIONA, los principales riesgos identificados en ACCIONA S.A. y en los negocios de Infraestructuras, Construcción, Agua, Concesiones y Energía son la corrupción pública y la corrupción en los negocios, calificados como de riesgo medio (a vigilar), siendo el resto de riesgos penales de aplicación calificados como de riesgo bajo (a mantener).

En relación con las incertidumbres que afectan al Modelo de Compliance, cabe resaltar las derivadas de las modificaciones regulatorias que se han producido y las previstas en el corto y medio plazo. En el primer semestre de 2023 se produjo la trasposición de la Directiva Europea Directiva (UE) 2019/1937 al ordenamiento español a través de la Ley 02/2023, incrementándose de esta manera los requisitos normativos en torno a la articulación y gestión de los canales internos de información. Asimismo, se consideran las incertidumbres derivadas del incremento de la regulación en torno a la diligencia debida de las empresas en materia de sostenibilidad y derechos humanos que implicará un refuerzo de los requerimientos en relación con los procesos y el reporting sobre la gestión de riesgos de cumplimiento.

Asimismo, en las jurisdicciones en donde el Grupo opera se están reforzando las regulaciones en torno a la responsabilidad penal de la persona jurídica, dado lo cual, el Grupo cuenta con un enfoque de análisis y cobertura en base a riesgo.

Otros factores exógenos que afectan a las actividades:

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 impactos en 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 del Grupo.

En relación con el conflicto entre Rusia y Ucrania, las sanciones impuestas se han tomado en consideración en aquellos negocios que mantienen relación con inversores que puedan estar afectados por dichas sanciones, como es el caso de Bestinver y ACCIONA Inmobiliaria. Adicionalmente, la compañía, en el marco del proceso de compras y de contratación de socios y consultores comerciales, realiza controles continuos considerando las listas de sanciones.

La compañía dispone de diversos programas de seguros de forma que se mitigue el impacto en el balance derivado de la materialización de un gran número de riesgos. En particular, existe una cobertura para "ciberriesgos" que ocasionen una pérdida de ingresos, costes extra o gastos de recuperación de activos digitales, cobertura para el caso de reclamaciones por perjuicios ocasionados a clientes y terceros por privacidad y protección de datos o por un fallo de seguridad, entre otros.

ANEXO I

Definición de Alternative Performance Measures (APMs)

A continuación, se muestran las magnitudes del rendimiento y situación financiera incluidas en el Informe de Gestión Consolidado que cumplen con el concepto de APM para el Grupo Acciona, conforme a las directrices emitidas por ESMA. En los cuadros de conciliación de esos APM que se insertan a continuación se emplean abreviaturas o expresiones con el siguiente significado:

Expresión	Significado
P&L	Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada
BS	Balance de Situación Consolidado
ECPN	Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado
EFE	Estado de Flujos de Efectivo Consolidado
APM	Medida Alternativa de Rendimiento definida anteriormente
Nota xx	Referencia a nota de la Memoria Consolidada
DNO	Dato no observable directamente en las cuentas semestrales

Cabe destacar que el cálculo de determinados APM relativos al Cashflow se realiza por el método indirecto (es decir, a partir de variaciones de saldos). Esto hace que su formulación sea compleja y requiriera de un nivel de detalle que hace impracticable que se obtenga, exclusivamente, a partir de datos directamente observables de los estados financieros. Entre los datos no directamente observables, cabe mencionar, por ejemplo, los ajustes que se practican para neutralizar variaciones de saldos que no representan flujos de efectivo, tales como reclasificaciones y, en relación con las cuales, debido a su inmaterialidad, no se presenta desglose en las notas de la memoria consolidada. No obstante, el empleo de datos no directamente observables representa una fracción no significativa. Estos datos no observables se identifican mediante la expresión *DNO*.

EBITDA o Resultado bruto de explotación: Constituye una medida del desempeño operativo (antes de dotaciones y provisiones) que se utiliza ampliamente en el mundo de los negocios como una aproximación de la capacidad de generación de caja operativa, antes de impuestos sobre las ganancias y que permite realizar comparaciones homogéneas entre negocios, tanto sectoriales como intersectoriales. También resulta útil como medida de solvencia, especialmente cuando se pone en relación con la *Deuda financiera neta* (véase definición más adelante).

A continuación, se presenta su conciliación con las cuentas semestrales consolidadas:

Millones de euros	Origen de la información	30.06.2023
Importe neto de la cifra de negocios	P&L	7.056
Otros ingresos	P&L	521
Variación de existencias de productos terminados o en curso	P&L	157
Aprovisionamientos	P&L	-2.341
Gastos de personal	P&L	-1.329
Otros gastos de explotación	P&L	-3.246
Resultado método de participación - objeto análogo	P&L	106
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)		924

Margen EBITDA: Ratio que expresa la rentabilidad de las actividades operativas en relación con las ventas. Es un indicador utilizado por la Dirección para comparar los resultados ordinarios del Grupo a lo largo del tiempo y es ampliamente utilizado en los mercados de capitales para comparar los resultados de distintas empresas. Se calcula como el cociente entre el EBITDA y el importe neto de la cifra de negocios.

A continuación, se presenta su conciliación con las cuentas anuales consolidadas:

<i>Millones de euros</i>	Origen de la información	30.06.2023
EBITDA	APM	924
Importe neto de la cifra de negocios	P&L	7.056
Margen EBITDA (%)		13,1%

Margen BAI: Ratio que expresa la rentabilidad del conjunto de actividades, teniendo en cuenta el total de los costes en relación con las ventas. Es un indicador utilizado por la Dirección para comparar los resultados ordinarios del Grupo a lo largo del tiempo y es ampliamente utilizado en los mercados de capitales para comparar los resultados de distintas empresas. Se calcula como el cociente entre el resultado antes de impuestos de actividades continuadas y el importe neto de la cifra de negocios.

A continuación, se presenta su conciliación con las cuentas semestrales consolidadas:

<i>Millones de euros</i>	Origen de la información	30.06.2023
Resultado antes de impuestos de actividades continuadas (BAI)	P&L	691
Importe neto de la cifra de negocios	P&L	7.056
Margen BAI (%)		9,8%

Deuda financiera neta (DFN): Expresa el endeudamiento en que incurre el Grupo para financiar los activos y operaciones expresado en términos netos, es decir, detrayendo los saldos mantenidos en efectivo y equivalentes, así como los activos financieros corrientes, por tratarse de partidas líquidas con capacidad virtual de reducir el endeudamiento. Es un indicador ampliamente utilizado en los mercados de capitales para comparar empresas y analizar su liquidez y solvencia.

A continuación, se presenta su conciliación con las cuentas semestrales consolidadas:

<i>Millones de euros</i>	Origen de la información	30.06.2023
Deudas con entidades de crédito no corrientes	BS	3.714
Obligaciones y otros valores negociables no corrientes	BS	3.709
Deudas con entidades de crédito corrientes	BS	944
Obligaciones y otros valores negociables corrientes	BS	1.077
Deuda financiera		9.444
Obligaciones por arrendamiento no corrientes	BS	614
Obligaciones por arrendamiento corrientes	BS	108
Obligaciones por arrendamiento		722
Otros activos financieros corrientes	BS	-350
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	BS	-2.751
Efectivo y activos financieros corrientes		-3.101
Deuda financiera neta		7.066

Deuda financiera neta excluyendo NIIF 16 (DFN Excl. NIIF16): Es otra medida de endeudamiento que se diferencia de *Deuda financiera neta* en que no incluye las *Obligaciones por arrendamiento*. Esta magnitud se utiliza para medir el nivel de endeudamiento en que incurre el Grupo en virtud de instrumentos de deuda, expresada en términos netos.

A continuación, se presenta su conciliación con las cuentas semestrales consolidadas:

<i>Millones de euros</i>	Origen de la información	30.06.2023
Deuda financiera neta	APM	7.066
Obligaciones por arrendamiento corrientes y no corrientes	BS	-722
Deuda financiera neta excluyendo NIIF 16		6.344

Deuda sin recurso (deuda proyecto): se corresponde con aquella deuda sin garantías corporativas, cuyo recurso se limita a los flujos y activos del deudor.

A continuación, se presenta su conciliación con las cuentas semestrales consolidadas:

<i>Millones de euros</i>	Origen de la información	30.06.2023
Deuda con entidades de crédito sin recurso corriente y no corriente	Nota 14	471
Obligaciones, bonos y valores negociables sin recurso	Nota 14	184
Deuda sin recurso (deuda proyecto)		655

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

A continuación, se presenta su conciliación con las cuentas semestrales consolidadas:

<i>Millones de euros</i>	Origen de la información	30.06.2023
Deuda con entidades de crédito con recurso corriente y no corriente	Nota 14	4.187
Obligaciones, bonos y valores negociables con recurso	Nota 14	4.602
Deuda con recurso (deuda corporativa)		8.789

Apalancamiento financiero: muestra la relación que existe entre el endeudamiento neto del Grupo y su patrimonio y es un indicador de solvencia y de estructura de capital comparable con otras empresas ampliamente utilizado en el mercado de capitales. Se calcula dividiendo las siguientes partidas: *Deuda financiera neta* (calculada como se explica anteriormente) entre *Patrimonio neto*.

A continuación, se presenta su conciliación con las cuentas semestrales consolidadas:

<i>Millones de euros</i>	Origen de la información	30.06.2023
Deuda financiera neta	APM	7.066
Patrimonio Neto	BS	6.881
<i>Apalancamiento financiero</i>		<i>103%</i>

Desinversiones: Expresa el precio de venta obtenido por la enajenación de negocios o unidades generadoras de efectivo (UGEs) significativas que, dado que se realizan en el marco de una estrategia de desinversión, se informan de forma diferenciada para no desvirtuar el cómputo de la *Inversión Ordinaria* (bruta o neta), magnitud que se define más adelante. Para cada periodo, en las notas de la memoria se identifican las operaciones de venta que satisfacen el criterio de *Desinversiones* y la contraprestación obtenida, así como el resto de circunstancias en que se realizan esas desinversiones significativas. No hay desinversiones en el periodo.

Inversión bruta ordinaria: Expresa las cantidades aplicadas a adquisiciones, durante el periodo, de elementos del inmovilizado material, inversiones inmobiliarias, derechos de uso de contratos de arrendamiento financiero, fondo de comercio, otros activos intangibles, activos financieros no corrientes e inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación, necesarias para el mantenimiento y crecimiento de las operaciones. Muestra la capacidad de crecimiento del Grupo como resultado del incremento en la capacidad de generación de caja y resultados a partir de las inversiones realizadas en activos fijos.

A continuación, se presenta su conciliación con las cuentas semestrales consolidadas:

<i>Millones de euros</i>	Origen de la información	30.06.2023
<i>Variación del ejercicio de los epígrafes:</i>		
Inmovilizado material	BS	-1.351
Inversiones inmobiliarias	BS	-13
Derechos de uso	BS	-212
Fondo de comercio	BS	-1.245
Otros activos intangibles	BS	-173
Activos financieros no corrientes	BS	60
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	BS	1.003
<i>Correcciones sistemáticas:</i>		
Dotación a la amortización	PyG	-410
Resultado por deterioro de activos	Nota 19	-1
Resultado de la enajenación de activos no corrientes	Nota 19	-5
Resultados después de impuestos de sociedades integradas por el método de la participación	Nota 9.2	-27
Dividendos repartidos por sociedades integradas por el método de la participación	Nota 9.2	-30
Diferencias de conversión y otros	Notas 4 a 9	-112
<i>Otras correcciones/ajustes:</i>		
Variaciones de perímetro	DNO	1.139
Pagos por reserva de capacidad	DNO	-175
Derivados financieros no Corrientes	Nota 9.1	-47
Otros	DNO	-6
<i>Inversión bruta ordinaria</i>		<i>-1.605</i>

Inversión ordinaria: Medida equivalente a *Inversión bruta ordinaria* pero expresada en términos netos, es decir, detrayendo la variación de la cuenta de *Proveedores de inmovilizado*, neta de fluctuaciones por diferencias de conversión, e incluyendo otros movimientos residuales asociados a flujos de inversión. Este ratio representa la variación de *DFN Excl. NIIF16* efectivamente aplicada a la inversión bruta ordinaria realizada en el periodo de referencia.

A continuación, se presenta su conciliación con las cuentas semestrales consolidadas:

<i>Millones de euros</i>	Origen de la información	30.06.2023
Inversión bruta ordinaria		-1.605
Variación proveedores de inmovilizado	Nota 15	-378
Otros	DNO	-81
Diferimiento inversiones		-459
Inversión ordinaria		-2.064

Cashflow Neto de Inversión o inversión neta: Expresa el flujo de Deuda financiera neta excluyendo NIIF 16 empleado/obtenido en/de todas las actividades de inversión/desinversión, incluyendo el procedente del negocio de promoción inmobiliaria pues, al encontrarse en fase de expansión, su inclusión dentro del capítulo de inversiones permite capturar el esfuerzo inversor total del Grupo (en adelante, *Existencias inmobiliarias*).

A continuación, se presenta su conciliación con las cuentas semestrales consolidadas:

<i>Millones de euros</i>	Origen de la información	30.06.2023
Inversión ordinaria	APM	-2.064
Variación existencias inmobiliarias	Nota 11	-158
Variación provisión existencias inmobiliarias	Nota 11	
Variación por diferencias de conversión y otros existencias inmobiliarias	Nota 11	19
Traspaso desde existencias inmobiliarias	Nota 11	
Otros	DNO	3
Existencias inmobiliarias		-136
Deinversiones	APM	
Cashflow neto de inversión		-2.200

Cashflow Operativo: Representa la capacidad de los activos y operaciones de generar recursos en términos de *Deuda financiera neta excluyendo NIIF 16*. La formulación de este APM también contiene datos que no son directamente observables en los estados financieros, si bien, su importe no es significativo.

A continuación, se presenta su conciliación con las cuentas semestrales consolidadas:

Millones de euros	Origen de la información	30.06.2023
EBITDA	APM	924
Pagos/cobros por intereses	EFE	-119
Financieros		-119
Cambios en el capital corriente	EFE	-595
Existencias inmobiliarias	APM	136
Variación de circulante		-459
<i>Correcciones sistemáticas:</i>		
Resultado método de participación - objeto análogo	PyG	-106
Cobros de dividendos	EFE	30
Cobros/(Pagos) por impuestos sobre beneficios	EFE	-139
Variación en activo / pasivo no corriente operativo	EFE	-6
Pago dividendos a minoritarios	ECPN	-46
Otros flujos de explotación	DNO	-25
<i>Otras correcciones/ajustes:</i>		
Devolución capital a AXA	DNO	-11
Aportaciones de tax equity investor	DNO	76
Otros Explotación		-227
Cashflow operativo		119

Cash flow de financiación y otros: Representa, con carácter general, la variación de *Deuda financiera neta excluyendo NIIF 16* motivada por causas distintas a las actividades operativas y de inversión. Entre otros conceptos, incluye: (i) el pago del dividendo a los accionistas de la matriz del Grupo, (ii) pago de la parte principal de las cuotas de arrendamiento operativo reconocidos por la aplicación NIIF 16, (iii) alta/baja de saldos de *Deuda financiera neta excluyendo NIIF16* por incorporación/baja al/del perímetro de consolidación de sociedades, (iv) cambios motivados por variación de valor de los instrumentos financieros derivados de deuda y tipo de cambio y (v) otras variaciones residuales.

A continuación, se presenta su conciliación con las cuentas semestrales consolidadas:

Millones de euros	Origen de la información	30.06.2023
Cobros/(pagos) por instrumentos de patrimonio	EFE	
Variación de valor de pasivos no corrientes y corrientes por derivados financieros de coberturas tipo de interés y seguros de cambio	Nota 14	-47
Variación de valor de activos corrientes por derivados financieros de coberturas tipo de interés y seguros de cambio	Nota 9.1	-2
Otros	DNO	19
Variación de DFN excl. NIIF16 por derivados		-30
Variación de DFN Excl. NIIF16 por diferencia de cambio	DNO	10
Pago de dividendos	ECPN	
Integración deuda neta Nordex	DNO	450
Integración deuda neta resto variaciones de perímetro	DNO	30
Bono convertible Nordex	Nota 14.2	90
Pago por arrendamientos operativos	EFE	-72
Otros	DNO	2
Cambio de perímetro y otros		500
Cashflow de financiación y otros		480

Cartera: Cifra de negocios futura relativa a pedidos y contratos formalizados con clientes. Se calcula como la diferencia entre la cuantificación, expresada en unidades monetarias, de los pedidos y contratos de servicios suscritos con clientes que aún no han sido servidos/ejecutados en su totalidad menos la parte que ya ha sido reconocida como ingreso en la partida *Importe neto de la cifra de negocios* en el ejercicio corriente o en ejercicios anteriores.

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 APMs 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.

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.

Por lo que, en prueba de conformidad, la totalidad de los miembros del Consejo de Administración de ACCIONA, S.A. formulan los Estados Financieros semestrales resumidos consolidados y el Informe de Gestión intermedio consolidado correspondiente al período de seis meses terminado a 30 de junio de 2023 en su sesión de 27 de julio de 2023:

D. José Manuel Entrecanales Domecq
Presidente

D. Juan Ignacio Entrecanales Franco
Vicepresidente

D. Jerónimo Gerard Rivero
Consejero Coordinador

D. Javier Entrecanales Franco
Vocal

D. Daniel Entrecanales Domecq
Vocal

Dña. María Salgado Madriñán
Vocal

D. Javier Sendagorta Gómez del Campillo
Vocal

D. José María Pacheco Guardiola
Vocal

Dña. Maite Arango García-Urtiaga
Vocal

Dña. Sonia Dulá
Vocal *

D. Carlo Clavarino
Vocal

Dña. María Dolores Dancausa Treviño
Vocal

Dña. Teresa Sanjurjo González
Vocal

* Diligencia: por la que se hace constar que estos Consejeros no firman la presente Declaración de Responsabilidad por imposibilidad, habiendo dado su conformidad para la suscripción de la misma, suscribiéndola en su lugar el Secretario del Consejo de Administración, D. Jorge Vega-Penichet López, en virtud de las instrucciones expresas impartidas por los Consejeros a tal fin.