



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

**(Junto con los Estados Financieros
Intermedios Resumidos Consolidados y el
Informe de Gestión de Acciona, S.A. y
sociedades dependientes del periodo de
6 meses finalizado el 30 de junio de 2026)**



KPMG Auditores, S.L.

Pº. 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 estado de situación financiera al 30 de junio de 2026, 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 2026 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 2025. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

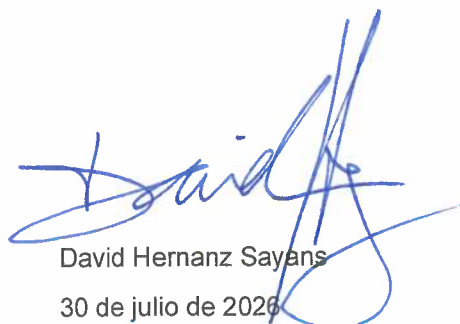
INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este periodo 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 periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026. 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.



David Hernanz Sayans
30 de julio de 2026

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

KPMG AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 01/26/16706

SELLO CORPORATIVO: 30,00 EUR

Sello distintivo de otras actuaciones

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

INFORMACIÓN FINANCIERA SEMESTRAL CORRESPONDIENTE AL PERIODO
DE SEIS MESES TERMINADO A 30 DE JUNIO DE 2026

A.	ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO A 30 DE JUNIO DE 2026 DE ACCIONA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES	2
B.	NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO A 30 DE JUNIO DE 2026 DE ACCIONA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES	8
1.	Actividades del Grupo	8
2.	Bases de presentación y otra información	9
3.	Cambios en la composición del Grupo	13
4.	Inmovilizado material	13
5.	Inversiones inmobiliarias	15
6.	Arrendamientos	16
7.	Fondos de comercio	18
8.	Otros activos intangibles	18
9.	Activos financieros no corrientes y corrientes e inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	20
10.	Otros activos no corrientes y corrientes	22
11.	Existencias	24
12.	Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta	24
13.	Patrimonio neto	26
14.	Provisiones no corrientes y corrientes y garantías comprometidas con terceros	29
15.	Deudas con entidades de crédito y obligaciones y otros valores negociables	30
16.	Otros pasivos no corrientes y corrientes	34
17.	Dividendos pagados por la sociedad dominante	35
18.	Beneficio por acción	36
19.	Información por segmentos	37
20.	Deterioro y resultados por enajenación del inmovilizado y otras ganancias o pérdidas	40
21.	Plantilla media	40
22.	Hechos posteriores	41
23.	Operaciones con partes vinculadas	41
24.	Retribuciones y otras prestaciones	43
C.	INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO DEL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO A 30 DE JUNIO DE 2026	49

A. ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO A 30 DE JUNIO DE 2026 DE ACCIONA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

| Estado de situación financiera resumido consolidado

<i>(Millones de Euros)</i>	Nota	No Auditado	
		30.06.26	31.12.25
Inmovilizado material	4	11.858	11.734
Inversiones inmobiliarias	5	138	127
Derechos de uso	6	850	839
Fondo de comercio	7	1.323	1.316
Otros activos intangibles	8	1.467	1.472
Activos financieros no corrientes	9.1	454	423
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	9.2	1.194	978
Activos por impuestos diferidos		2.303	2.180
Otros activos no corrientes	10	1.181	1.050
ACTIVOS NO CORRIENTES		20.768	20.119
Existencias	11	2.686	2.643
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		5.221	4.847
Otros activos financieros corrientes	9.1	674	824
Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes		288	264
Otros activos corrientes	10	578	507
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		5.373	5.396
Activos no corrientes mantenidos para la venta	12	1.552	1.250
ACTIVOS CORRIENTES		16.372	15.731
TOTAL ACTIVO		37.140	35.850
Capital	13	55	55
Ganancias acumuladas	13	5.400	4.641
Resultado atribuible a la sociedad dominante		83	803
Acciones propias	13	-331	-41
Diferencias de conversión	13	-481	-752
Dividendo a cuenta			
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de p. neto de dominante	13	4.726	4.706
Intereses minoritarios		1.722	1.579
PATRIMONIO NETO		6.448	6.285
Obligaciones y otros valores negociables	15	4.444	4.695
Deudas con entidades de crédito	15	5.940	5.614
Obligaciones por arrendamiento	6.2	749	742
Pasivos por impuestos diferidos		1.774	1.558
Provisiones	14	991	850
Otros pasivos no corrientes	16	2.476	2.867
PASIVOS NO CORRIENTES		16.374	16.326
Obligaciones y otros valores negociables	15	1.626	1.054
Deudas con entidades de crédito	15	1.392	973
Obligaciones por arrendamiento	6.2	138	132
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		8.094	8.294
Provisiones	14	740	684
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes		201	205
Otros pasivos corrientes	16	1.425	1.272
Pasivos asociados a activos mantenidos para la venta	12	702	625
PASIVOS CORRIENTES		14.318	13.239
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		37.140	35.850

Las notas 1 a 24 forman parte integrante de los estados financieros semestrales resumidos consolidados a 30 de junio de 2026.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias resumida consolidada

(Millones de Euros)		No auditado 30.06.26	No auditado 30.06.25
	Nota		
Importe neto de la cifra de negocios	19	10.142	9.231
Otros ingresos	3	526	1.031
Variación de existencias de productos terminados o en curso		-444	233
Aprovisionamientos		-2.676	-3.259
Gastos de personal		-1.924	-1.791
Otros gastos de explotación		-4.541	-3.943
Dotación a la amortización y variación de provisiones	4, 5, 6 y 8	-641	-664
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado	20	-16	-12
Otras ganancias o pérdidas	20	-11	71
Resultado método de participación – objeto análogo	9.2	70	54
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		485	951
Ingresos financieros		113	95
Gastos financieros		-338	-338
Diferencias de cambio		1	27
Resultado por variaciones de valor de instrumentos financieros a valor razonable		42	-19
Resultado método de participación – objeto no análogo	9.2		-1
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS		303	715
Gasto por impuesto sobre beneficios	3	-114	-49
RESULTADO DEL PERIODO DE ACTIVIDADES CONTINUADAS		189	666
Resultado después de impuestos de las actividades interrumpidas			
RESULTADO DEL PERIODO		189	666
Intereses minoritarios		-106	-140
RESULTADO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE		83	526
BENEFICIO BASICO POR ACCION ACTIVIDADES CONTINUADAS (Euros)		1,54	9,66
BENEFICIO DILUIDO POR ACCION ACTIVIDADES CONTINUADAS (Euros)		1,54	9,66
BENEFICIO BASICO POR ACCION (Euros)		1,54	9,66
BENEFICIO DILUIDO POR ACCION (Euros)		1,54	9,66

Las notas 1 a 24 forman parte integrante de los estados financieros semestrales resumidos consolidados a 30 de junio de 2026.

Estado de Ingresos y Gastos reconocidos resumido consolidado

<i>(Millones de Euros)</i>	No Auditado 30.06.26	No Auditado 30.06.25
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO	189	666
1. Resultado atribuido a la sociedad dominante	83	526
2. Intereses minoritarios	106	140
B) PARTIDAS QUE NO SERÁN RECLASIFICADAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		1
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		2
4. Efecto impositivo		-1
C) PARTIDAS QUE PODRÁN SER RECLASIFICADAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	580	-591
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto:	579	-601
1. Por coberturas de flujos de efectivo	399	-12
2. Diferencias de conversión	280	-592
3. Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
4. Efecto impositivo	-100	3
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:	1	10
1. Por coberturas de flujos de efectivo	-2	13
2. Diferencias de conversión	2	
3. Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
4. Efecto impositivo	1	-3
TOTAL INGRESOS / (GASTOS) RECONOCIDOS (A+B+C)	769	76
a) Atribuidos a la sociedad dominante	611	20
b) Atribuidos a intereses minoritarios	158	56

Las notas 1 a 24 forman parte integrante de los estados financieros semestrales resumidos consolidados a 30 de junio de 2026.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto resumido consolidado

(No /auditado) (Millones de Euros)	Patrimonio Neto atribuido a la entidad dominante							Total Patrimonio Neto
	Fondos Propios					Ajustes por cambio de valor y diferencias de conversión	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	Otros instrument os de patrimonio neto			
Saldo inicial al 01.01.2026	55	4.975	-41	803		-1.086	1.579	6.285
Ajuste por cambios de criterio contable (véase nota 2.a)								
Ajuste por errores								
Saldo inicial ajustado	55	4.975	-41	803		-1.086	1.579	6.285
Total ingresos/(gastos) reconocidos				83		528	158	769
Operaciones con socios o propietarios		-306	-294				-23	-623
Aumentos/(Reducciones) de capital								
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto								
Distribución de dividendos		-310					-28	-338
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)		4	-294					-290
Incremento/(Reducción) por combinaciones de negocios								
Otras operaciones con socios o propietarios							5	5
Otras variaciones de patrimonio neto		808	4	-803			8	17
Pagos basados en instrumentos de patrimonio		4	4					8
Traspasos entre partidas de patrimonio neto		803		-803				
Otras variaciones		1					8	9
Saldo final al 30.06.2026	55	5.477	-331	83		-558	1.722	6.448

Las notas 1 a 24 forman parte integrante de los estados financieros semestrales resumidos consolidados a 30 de junio de 2026.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto resumido consolidado

(No auditado) (Millones de Euros)	Patrimonio Neto atribuido a la entidad dominante							Total Patrimonio Neto
	Fondos Propios					Ajustes por cambio de valor y diferencias de conversión	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	Otros instrumen- tos de patrimonio neto			
Saldo inicial al 01.01.2025	55	4.853	-46	422	--	-472	1.564	6.376
Ajuste por cambios de criterio contable		6				-6		
Ajuste por errores								
Saldo inicial ajustado	55	4.859	-46	422	--	-478	1.564	6.376
Total ingresos/(gastos) reconocidos	--	--	--	526	--	-506	56	76
Operaciones con socios o propietarios	--	-292	-2	--	--	--	-133	-427
Aumentos/(Reducciones) de capital								
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto								
Distribución de dividendos		-288					-42	-330
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)		2	-2					
Incremento/(Reducción) por combinaciones de negocios								
Otras operaciones con socios o propietarios		-6					-91	-97
Otras variaciones de patrimonio neto	--	423	9	-422	--	--	--	10
Pagos basados en instrumentos de patrimonio		1	9					10
Traspasos entre partidas de patrimonio neto		422		-422				
Otras variaciones								
Saldo final al 30.06.2025	55	4.990	-39	526	--	-984	1.487	6.035

Las notas 1 a 24 forman parte integrante de los estados financieros semestrales resumidos consolidados a 30 de junio de 2026.

Estado de Flujos de Efectivo resumido consolidado

(Millones de Euros)	Notas	No auditado 30.06.26	No auditado 30.06.25
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION		-114	271
Resultado antes de impuestos de actividades continuadas		303	715
Ajustes al resultado:		635	392
Amortización del inmovilizado y variación de provisiones y deterioros	4,5,6,8,9	616	692
Otros ajustes del resultado (netos)	9.2	19	-300
Cambios en el capital corriente		-839	-369
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:		-213	-467
Pagos de intereses		-276	-274
Cobros de intereses		106	94
Cobros de dividendos		18	20
Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios		-147	-217
Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	6,9,10,16	86	-90
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	4,5,6,7,8,9,20	-743	-253
Pagos por inversiones:		-800	-939
Empresas del Grupo, asociadas y unidades de negocio			-44
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias y financieras		-800	-895
Cobros por desinversiones:		72	1.009
Empresas del Grupo, asociadas y unidades de negocio		4	948
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias y financieras		68	61
Otros flujos de efectivo de actividades de inversión:		-15	-323
Otros cobros/(pagos) de actividades de inversión		-15	-323
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		742	362
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:	13	-200	
Adquisición		-200	
Enajenación			
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:	15	885	648
Emisión		1.864	2.353
Devolución y amortización		-979	-1.705
Pagos de principal por arrendamientos operativos	6	-98	-98
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrum. de patrimonio	13	-27	-30
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación		182	-158
Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación		182	-158
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		92	-146
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES		-23	234
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO		5.396	4.240
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		5.373	4.474
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		5.373	4.474
Caja y bancos		3.768	3.388
Otros activos financieros		1.605	1.086
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		5.373	4.474

Las notas 1 a 24 forman parte integrante de los estados financieros semestrales resumidos consolidados a 30 de junio de 2026.

B. NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO A 30 DE JUNIO DE 2026 DE ACCIONA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

1. Actividades del Grupo

Acciona, S.A., sociedad constituida en España (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, hospitales y líneas de transmisión.
- Nordex: actividad que se instrumenta a través de la participación de control en Nordex SE y que consiste en el diseño, desarrollo, fabricación y distribución de aerogeneradores y de cualquiera de sus componentes, además de su mantenimiento.
- Otras actividades: incluye los negocios relativos a la gestión de fondos e intermediación bursátil, el negocio inmobiliario, interiorización artística de museos, fabricación de vehículos eléctricos, motosharing y prestación de servicios tales como facility management y handling aeroportuario. Con efectos 1 de enero de 2026, el negocio de Servicios Urbanos y Medioambiente, que incluye principalmente las actividades de Citizen Services, previamente integrado en la división de Infraestructuras, se ha traspasado a Otras actividades, bajo la cabecera de Servicios, donde también se integran las actividades de 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 actividades que conforman el Grupo Acciona.

Los títulos de Acciona, S.A. se encuentran admitidos a cotización en el 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 2025 del Grupo Acciona, fueron formuladas por los Administradores de Acciona, S.A., en la reunión del Consejo de Administración celebrada el 26 de febrero de 2026, de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, de acuerdo con los principios y criterios establecidos por las NIIF adoptadas por la Unión Europea, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en las notas 2 y 3 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada del Grupo a 31 de diciembre de 2025, 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 han sido aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 25 de junio de 2026.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2025 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 30 de julio de 2026, 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 juntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2025.

Durante el primer semestre de 2026 han entrado en vigor las siguientes modificaciones de normas contables, sin impacto significativo en el Grupo por tratar aspectos no materiales a las operaciones de Acciona:

Normas y modificaciones	Descripción	Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de
Aprobadas por la UE		
Modificación a la NIIF 7 y NIIF 9 - Clasificación y valoración de instrumentos financieros.	Esta modificación aclara los criterios para la clasificación de ciertos activos financieros, así como, los criterios para la baja de pasivos financieros liquidados a través de sistemas de pago electrónico. Asimismo, introduce requerimientos de desglose adicionales.	1 de enero de 2026
Modificación a la NIIF 9 y NIIF 7 - Contratos que hacen referencia a la electricidad dependiente de la naturaleza.	Esta modificación aclara cómo tratar contablemente los contratos de electricidad, diferenciando entre contratos de compra/venta y aquellos que deben registrarse como instrumentos financieros.	1 de enero de 2026
Mejoras anuales (vol.11).	El objetivo de estas mejoras es la calidad de las normas, modificando las NIIF existentes para aclarar o corregir aspectos menores.	1 de enero de 2026

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 2025.

La “Modificación a la NIIF 7 y NIIF 9 - Contratos que hacen referencia a la electricidad dependiente de la naturaleza”, se centra en los contratos de energía renovable “pay-as-produced” en los que la cantidad de energía depende de la producción real que el activo renovable genere, es decir, cuando el suministro no está garantizado. El Grupo adoptó su aplicación anticipada de acuerdo con lo permitido en la norma, desde el 1 de enero de 2025, explicando el efecto y el impacto de la modificación en las cuentas anuales consolidadas 2025.

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.

Con respecto a la nueva norma NIIF 18 - Presentación y desglose de estados financieros, es relevante destacar que no afecta al reconocimiento ni a la medición de los elementos del estado de situación financiera, pero sí introduce cambios importantes en la presentación de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. A la fecha actual, el análisis se encuentra en curso y, con base en la evaluación preliminar realizada, no se prevé que su adopción tenga un impacto significativo en el estado de situación financiera, los resultados ni los flujos de efectivo del Grupo, más allá de cambios en la presentación y desglose de determinada información financiera. Asimismo, el Grupo está realizando las adaptaciones necesarias en los sistemas de información para disponer de la información necesaria para adecuarse a los nuevos criterios de presentación y requerimientos de desglose.

Estos estados financieros semestrales resumidos consolidados se presentan, salvo indicación en contrario, en millones de euros, por ser ésta la moneda funcional de la Sociedad Dominante.

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:

- Los resultados fiscales de las distintas sociedades del Grupo que se declararán ante las autoridades tributarias en el futuro que han servido de base para el registro de los distintos saldos relacionados con el Impuesto sobre Sociedades en los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos y la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos reconocidos.

- 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 una combinación de negocios.
- Reconocimiento de ingresos en las actividades de construcción y de fabricación y mantenimiento de aerogeneradores.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por pensiones.
- La vida útil de los activos materiales, intangibles e inversiones inmobiliarias.
- 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.
- Tasa incremental utilizada en la valoración de contratos de arrendamientos y la determinación del plazo del arrendamiento.
- 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 semiperíodo 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 2026, 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 resumida consolidada de los ejercicios afectados.

Durante el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2026 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2025, ni cambios significativos 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 el Anexo VI de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025.

Con fecha 29 de junio de 2026 se ha aprobado el Real Decreto-ley 18/2026, por el que se establece una reducción progresiva del Impuesto sobre el Valor de la Producción de la Energía Eléctrica (IVPEE), regulado en la Ley 15/2012, de 27 de diciembre. Esta norma prevé una reducción gradual de la carga fiscal durante el segundo semestre de 2026, mediante la aplicación de una minoración de la base imponible del 30% para el tercer trimestre de ese año y del 40% en el cuarto trimestre, la aplicación de un tipo impositivo reducido del 3,5% durante el ejercicio 2027 y su eliminación a partir del ejercicio 2028. A la fecha de formulación de los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados no ha habido cambios regulatorios adicionales que representen un impacto significativo sobre los mismos o sobre la actividad presente o futura del Grupo en cualquiera de las jurisdicciones en las que opera.

c. Activos y pasivos contingentes

En la nota 18 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Acciona correspondientes al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2025, se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha. Durante los seis primeros meses de 2026 no se han producido cambios significativos en los activos y pasivos contingentes del Grupo, excepto por lo indicado en la nota 14.

d. Comparación de la información

La información contenida en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2025 y al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2025 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado a 30 de junio de 2026.

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. Ciertos negocios de la división de Energía pueden presentar 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 2026.

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, han 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 2026.

g. Estado de flujos de efectivo resumido 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, incluyendo 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 2025 el Grupo Acciona facilita información relevante sobre las sociedades dependientes, operaciones conjuntas instrumentadas a través de vehículos separados y 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.

Las cuentas anuales a 31 de diciembre de 2025 incluyen en la nota 2.2.h. las variaciones del perímetro del ejercicio 2025, entre las que cabe destacar la venta de sociedades procedentes de la división de Energía realizadas en el marco del programa de rotación de activos. Una buena parte de esas transacciones se formalizaron durante el primer semestre de 2025 y sus resultados fueron registrados en el epígrafe *Otros ingresos*. Cabe recordar que la práctica totalidad de las plusvalías devengadas en el período anterior, en el seno de los registros individuales de las sociedades transmitentes, gozaron de la exención del 95% de ahí que la tasa impositiva efectiva consolidada a 30 de junio 2025 se situase en un 7%.

Durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026, no se han producido variaciones en el perímetro de consolidación significativas.

4. Inmovilizado material

El movimiento correspondiente a los seis primeros meses de los ejercicios 2025 y 2026 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 2025							
Saldo a 31.12.2024	940	17.031	2.866	283	-7.931	-465	12.724
Altas / Dotación	7	86	528	7	-371	-10	247
Bajas	-6	-217	-20	-37	192	23	-65
Traspasos	21	343	-546		17	2	-163
Variaciones por cambios de perímetro		7	39		-1	3	48
Otras variaciones	-7	-964	-170	-11	275	20	-857
Saldo a 30.06.2025	955	16.286	2.697	242	-7.819	-427	11.934
Período de seis meses terminado a 30 de junio de 2026							
Saldo a 31.12.2025	977	16.818	2.113	293	-8.019	-448	11.734
Altas / Dotación	12	96	366	12	-386	-16	84
Bajas	-5	-74	-14	-16	62	2	-45
Traspasos	-113	-320	-168	-21	432	-6	-196
Variaciones por cambios de perímetro			-3				-3
Otras variaciones	2	287	90	5	-95	-5	284
Saldo a 30.06.2026	873	16.807	2.384	273	-8.006	-474	11.858

El principal movimiento del periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2026 se corresponde con las *Altas* registradas en la división de Energía en el epígrafe *Anticipos e inmovilizado en curso*, por las inversiones en curso, realizadas fundamentalmente en instalaciones de generación eólica en Sudáfrica, Australia y Filipinas, así como en instalaciones en curso de generación fotovoltaica en Perú, Croacia y República Dominicana, principalmente, además de instalaciones de almacenamiento de energía con baterías en Chile. Adicionalmente, también destacan las *Altas* registradas en el epígrafe *Instalaciones técnicas y maquinaria* entre las que cabe destacar las del subgrupo Nordex, las correspondientes a diversos proyectos de construcción en Australia, Estados Unidos o España, o las adquisiciones de maquinaria y vehículos por parte de la actividad de Servicios Urbanos.

Dentro de *Bajas* destacan, en el epígrafe de *Instalaciones técnicas y maquinaria*, las registradas en Nordex, que se corresponden con el desguace de equipamientos técnicos en India, así como las reportadas por la división de Infraestructuras en proyectos finalizados en diversos países como Australia.

En el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2026 ha entrado en funcionamiento el parque eólico de Boraja II (Croacia). Su trasvase *desde Anticipos e inmovilizado en curso* a la partida *Instalaciones técnicas y maquinaria* se muestra dentro de *Traspasos*, por un importe de 70 millones de euros. Dentro del mismo epígrafe, pero en la división de Infraestructuras, destaca también un trasvase por importe de 77 millones de euros entre las mismas partidas, en relación con el proyecto Western Harbour Tunnel, en Sydney (Australia), que corresponde mayoritariamente a su tuneladora.

Adicionalmente, en este primer semestre se han traspasado elementos del inmovilizado material al epígrafe *Activos mantenidos para la venta* (véase nota 12), principalmente en la división de Energía, en la partida *Instalaciones técnicas y maquinaria*, junto con su *Amortización acumulada*, por un importe neto de 166 millones de euros, y también en la división Nordex, en la partida Terrenos y construcciones, por un importe neto de 28 millones de euros. Estos traspasos no han supuesto ningún ajuste al menor entre el valor en libros y el valor razonable menos los costes de venta.

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 2026, por un importe neto positivo de 284 millones de euros, que procede principalmente de instalaciones de generación de energía situadas en Estados Unidos, y otros países como Chile, México, Perú y República Dominicana, cuyos estados financieros también se integran en dólares USA, así como en instalaciones ubicadas en Australia y Sudáfrica, por haberse apreciado ambas monedas frente al euro desde diciembre de 2025 (857 millones de euros de efecto negativo en el período de seis meses cerrado a 30 de junio de 2025).

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 periodo. Durante el primer semestre del 2026, el Grupo ha registrado correcciones de deterioro de valor como consecuencia de la revisión de las expectativas de ciertos proyectos, fundamentalmente en instalaciones fotovoltaicas en Portugal, por importe de 15 millones de euros. No se han puesto de manifiesto durante este mismo periodo aspectos relevantes a reseñar ni indicadores de deterioro adicionales a los comentados.

Las sociedades del Grupo mantenían a 30 de junio de 2026 compromisos de adquisición de bienes de inmovilizado material por importe de 637 millones que se corresponden principalmente con proyectos de la división de Energía por las instalaciones eólicas, fotovoltaicas y de almacenamiento de energía con baterías actualmente en construcción en Estados Unidos, Sudáfrica, Chile, Croacia y Filipinas. Los compromisos a 31 de diciembre de 2025 ascendían a 457 millones de euros por las instalaciones eólicas, fotovoltaicas, de almacenamiento de energía con baterías y de biomasa que se encontraban en construcción en Australia, Estados Unidos, Canadá, India, España y República Dominicana, principalmente.

Durante el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2026 las sociedades del Grupo han capitalizado como mayor valor del inmovilizado material gastos financieros por importe de 45 millones de euros (66 millones de euros en el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2025).

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 de los ejercicios 2025 y 2026, tanto en valores de coste como de amortización acumulada, se desglosa, en millones de euros, de la siguiente forma:

Inversiones inmobiliarias	Coste	Amortización	Deterioro	Total
Período de seis meses terminado a 30 de junio de 2025				
Saldo a 31.12.2024	35	-12	-3	20
Altas / Dotación	86	-12		74
Bajas	-1			-1
Traspasos	17			17
Otras variaciones				
Saldo a 30.06.2025	137	-24	-3	110
Período de seis meses terminado a 30 de junio de 2026				
Saldo a 31.12.2025	143	-13	-3	127
Altas / Dotación	10	-1		9
Bajas				
Traspasos				
Otras variaciones	2			2
Saldo a 30.06.2026	155	-14	-3	138

A 30 de junio de 2026, las inversiones inmobiliarias en construcción ascienden a 44 millones de euros y existen compromisos en firme por valor de 6 millones de euros (30 millones de euros y 9 millones de euros, respectivamente, a 31 de diciembre de 2025).

Durante el primer semestre de 2026, la variación más significativa se corresponde a las inversiones realizadas en un hotel en construcción situado en Ciudad de México. Durante el ejercicio 2025, la variación más significativa fue la adquisición de un complejo de oficinas situado en la provincia de Barcelona.

Con base en los análisis efectuados por la Dirección del Grupo sobre la evolución del mercado inmobiliario, durante el primer semestre de 2026 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 2025.

A 30 de junio de 2026, el Grupo no mantiene hipotecados ninguno de los inmuebles de inversión incluidos en este epígrafe.

6. Arrendamientos

6.1 Activos por Derechos de Uso

El movimiento correspondiente a los seis primeros meses de los ejercicios 2025 y 2026, tanto en valores de coste como de amortización acumulada, se desglosa, en millones de euros, de la siguiente forma:

Derechos de Uso	Terrenos y bienes naturales	Construcciones	Instalaciones técnicas	Maquinaria y elementos de transporte	Amortización	Total
Período de seis meses terminado al 30 de junio de 2025						
Saldo a 31.12.2024	596	365	107	333	-525	876
Altas / Dotación	20	36	15	54	-101	24
Bajas	-2	-44	-5	-41	52	-40
Traspasos	-3	-1	-7	-10	8	-13
Variaciones por cambios de perímetro	2					2
Otras variaciones	-40	-16	-4	-9	18	-51
Saldo a 30.06.2025	573	340	106	327	-548	798

Derechos de Uso	Terrenos y bienes naturales	Construcciones	Instalaciones técnicas	Maquinaria y elementos de transporte	Amortización	Total
Período de seis meses terminado al 30 de junio de 2026						
Saldo a 31.12.2025	589	362	126	338	-576	839
Altas / Dotación	12	63	16	41	-104	28
Bajas	-6	-26	-6	-24	44	-18
Traspasos	-21		-4	-6	13	-18
Variaciones por cambios de perímetro	-1					-1
Otras variaciones	12	5	2	13	-12	20
Saldo a 30.06.2026	585	404	134	362	-635	850

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 la división de Energía y las oficinas y maquinaria utilizada fundamentalmente en la división de Infraestructuras para la ejecución de las obras de construcción.

Dentro de las *Altas* del primer semestre de 2026 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, Australia, Estados Unidos y España. También se reconocen derechos de uso sobre construcciones en la división de Infraestructuras, asociados a contratos de alquiler de oficinas en Australia. Asimismo, se reconocen derechos de uso en Nordex sobre construcciones asociados a una factoría en Turquía, así como maquinaria y elementos de transporte que serán utilizados en la misma.

En el epígrafe de *Terrenos y bienes naturales* las altas se corresponden, principalmente, con el reconocimiento de nuevos contratos de alquiler en la división de Energía por importe de 4 millones de euros, asociados a la planta fotovoltaica de San José en Perú. El resto de las altas son debidas, principalmente, a modificaciones posteriores a los contratos de arrendamiento ya existentes, principalmente por cambios en los pagos futuros por actualización de índices indicados en contrato (IPC) y/o ampliaciones de plazo.

Las *Bajas* registradas en el primer semestre del ejercicio 2026 se corresponden principalmente con contratos de alquiler que alcanzan su fecha de finalización y se encuentran totalmente amortizados, asociados principalmente a Nordex en Alemania y Brasil y a la división de Infraestructuras en Australia.

Además, en el primer semestre de 2026 se han traspasado activos por derecho de uso en la división de Energía, principalmente terrenos junto con su amortización acumulada, por valor neto de 15 millones de euros al epígrafe de *Activos mantenidos para la venta* (véase nota 12).

Dentro del apartado *Otras variaciones* se incluye principalmente el efecto positivo de la variación del tipo de cambio del periodo generado fundamentalmente en los activos registrados en Estados Unidos, Chile, México, Perú y República Dominicana, cuyos estados financieros se integran en dólares USA, así como derechos de uso ubicados en Australia, por haberse apreciado sus respectivas monedas frente al euro desde diciembre de 2025.

En el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2026, el Grupo ha registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada gasto por intereses y por amortización por importe de 25 y 104 millones de euros respectivamente en relación con estos contratos de arrendamiento (24 y 101 millones de euros a 30 de junio de 2025).

Adicionalmente, el Grupo ha registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada en el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2026, un gasto de 120 millones de euros (96 millones de euros a 30 de junio de 2025) 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 35 millones de euros (34 millones de euros a 30 de junio de 2025).

Durante los periodos de seis meses terminados a 30 de junio de 2026 y 2025, no se han registrado deterioros en la cuenta de pérdidas y ganancias resumida 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 2026 y a 31 de diciembre de 2025 se detalla a continuación, en millones de euros:

	30 de junio 2026			31 de diciembre 2025		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones por arrendamiento	138	749	887	132	742	874
Deudas por arrendamiento (véase nota 15.1)	10	8	18	10	13	23
Total pasivo por arrendamiento	148	757	905	142	755	897

Durante el primer semestre del ejercicio 2026, el Grupo ha efectuado pagos en relación con las obligaciones por arrendamiento operativo por un total de 121 millones de euros (120 millones de euros durante el primer semestre de 2025), 23 millones de euros en concepto de intereses y 98 millones de euros en concepto de principal (22 millones de euros y 98 millones de euros, respectivamente, durante el primer semestre de 2025). 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 2026 y a 31 de diciembre de 2025 de este capítulo del estado de situación financiera resumido consolidado adjunto, en millones de euros, se indica a continuación:

	Saldo a 30.06.26	Saldo a 31.12.25
Subgrupo Nordex	1.098	1.098
Subgrupo Geotech Holding	103	96
Subgrupo Acciona Facility Services	54	54
Subgrupo Acciona Agua	28	28
Subgrupo Bestinver	19	19
Andes Airport Service, S.A.	12	12
Subgrupo Acciona Cultural Engineering	9	9
Total	1.323	1.316

En relación con los fondos de comercio, a 30 de junio de 2026 no se han puesto de manifiesto circunstancias que indiquen que las hipótesis y asunciones utilizadas en los tests de deterioro realizados al cierre del ejercicio 2025 hayan sufrido variaciones relevantes que requieran su actualización.

En el ejercicio 2025, la actualización de los tests de deterioro de los diferentes subgrupos puso de manifiesto la necesidad de registrar deterioros para los subgrupos Acciona Hogares y Pymes y Scutum Logistic, S.L. (Silence), según se describe en las cuentas anuales consolidadas 2025.

A 30 de junio de 2026, se han registrado diferencias de conversión positivas en el epígrafe por importe aproximado de 6 millones de euros (6 millones de euros negativas a 31 de diciembre de 2025), fundamentalmente por las variaciones de tipo de cambio experimentadas 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 3.2 F) de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2025.

8. Otros activos intangibles

El movimiento correspondiente a los seis primeros meses de los ejercicios 2025 y 2026 tanto en valores de coste como de amortización acumulada se desglosa, en millones de euros, de la siguiente forma:

Otros activos intangibles	Desarrollo	Concesiones	Aplicaciones informáticas	Anticipos	Marcas	Cartera de contratos	Otros	Amortización	Provisión	Total
Período de seis meses terminado a 30 de junio de 2025										
Saldo a 31.12.2024	812	801	199	17	336	421	203	-1.271	-2	1.516
Altas / Dotación	32	9	9	6		4	2	-77		-15
Bajas	-5	-1	-18	-8				21	1	-10
Traspasos		-2	1	-1				1		-1
Var. por cambios de perímetro		17								17
Otras variaciones		-22	-2				-7	16		-15
Saldo a 30.06.2025	839	802	189	14	336	425	198	-1.310	-1	1.492

Otros activos intangibles	Desarrollo	Concesiones	Aplicaciones informáticas	Anticipos	Marcas	Cartera de contratos	Otros	Amortización	Provisión	Total
Período de seis meses terminado a 30 de junio de 2026										
Saldo a 31.12.2025	862	752	223	12	336	425	189	-1.325	-2	1.472
Altas / Dotación	31	27	8	1			2	-76		-7
Bajas	-17	-6	-2	-1			-1	24		-3
Traspasos		-1	3	-3				1		
Var. por cambios de perímetro										
Otras variaciones		9	1				1	-6		5
Saldo a 30.06.2026	876	781	233	9	336	425	191	-1.382	-2	1.467

El movimiento más significativo del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 se corresponde con los incrementos relacionados con las activaciones por gastos de I+D, que durante este ejercicio han supuesto 31 millones de euros, y que corresponden principalmente a gastos en mejoras de los aerogeneradores de la generación Delta y proyectos de electrolización desarrollados por Nordex.

En el capítulo de *Altas* destacan, asimismo, las correspondientes al reconocimiento de los derechos expectantes y activos intangibles identificables para el desarrollo de un proyecto fotovoltaico en República Dominicana, por importe de 13 millones de euros, así como la adquisición de distintas aplicaciones informáticas, por importe de 8 millones de euros, realizadas en el marco del proceso continuado de digitalización e inversión del Grupo en nuevas tecnologías.

El movimiento *Otras variaciones* incluye, como concepto más relevante, el efecto de las diferencias de conversión del período de seis meses cerrado a 30 de junio de 2026, por un importe positivo de 7 millones de euros, principalmente por la apreciación del peso mexicano (14 millones de euros de efecto negativo en el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2025).

El desglose del epígrafe concesiones a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, en millones de euros, es el siguiente:

Concesiones	30.06.26				31.12.25			
	Coste	Amortización	Deterioros	Total	Coste	Amortización	Deterioros	Total
Conc. administrativas	380	-201	-1	178	372	-198	-1	173
Conc. intangibles (CINIIF12)	401	-243		158	380	-231		149
Total	781	-444		336	752	-429	-1	322

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, 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 través de combinaciones de negocios.

A 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre 2025, no se han producido deterioros ni minusvalías significativas no cubiertas con las provisiones existentes.

Las sociedades del Grupo mantenían a 30 de junio de 2026 compromisos de adquisición de bienes de inmovilizado intangible por importe de 84 millones de euros (94 millones de euros a 31 de diciembre de 2025).

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 de este capítulo del estado de situación financiera resumido consolidado a 31 de diciembre de 2025 y 30 de junio de 2026, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración, en millones de euros, se muestra a continuación:

31.12.25					
Activos Financieros Naturaleza / Categoría	Activos Financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos Financieros a valor razonable con cambios en el estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos	Activos Financieros a coste amortizado	Derivados	Total
Instrumentos de patrimonio	47	--			47
Valores representativos de deuda					
Derivados				55	55
Otros activos financieros			321		321
Largo plazo / no corrientes	47	--	321	55	423
Instrumentos de patrimonio	2				2
Otros créditos			314		314
Derivados				97	97
Otros activos financieros			411		411
Corto plazo / corrientes	2	--	725	97	824
Total	49	--	1.046	152	1.247

30.06.26					
Activos Financieros Naturaleza / Categoría	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a valor razonable con cambios en el estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos	Activos financieros a coste amortizado	Derivados	Total
Instrumentos de patrimonio	42				42
Valores representativos de deuda					
Derivados				49	49
Otros activos financieros			363		363
Largo plazo / no corrientes	42	--	363	49	454
Instrumentos de patrimonio	2				2
Otros créditos			154		154
Derivados				69	69
Otros activos financieros			449		449
Corto plazo / corrientes	2	--	603	69	674
Total	44	--	966	118	1.128

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, como 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.

Dentro del epígrafe Otros créditos se incluyen, en la división de Energía, los depósitos pignorados en cumplimiento de las cláusulas de garantía de los contratos de financiación de proyectos de cada una de las instalaciones en explotación y remunerados a tipos de interés de mercado. Asimismo en este epígrafe figuran diferentes inversiones coyunturales e imposiciones a corto plazo. La variación experimentada por este epígrafe durante el periodo de referencia se corresponde fundamentalmente con la disminución de las imposiciones a corto plazo contratadas por la división Otras Actividades en Australia, por un importe neto de 160 millones de euros.

Durante estos seis primeros meses de 2026 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 de los ejercicios 2025 y 2026 de este epígrafe del estado de situación financiera resumido consolidado se desglosa, en millones de euros, de la siguiente forma:

	Saldo a 31.12.24	Participación en resultados antes de impuestos	Dividendo	Efecto impositivo	Cambios de perímetro y aportaciones	Otras Variaciones	Saldo a 30.06.25
Subgrupo Acciona Generación Renovable	119	-4			-14	-8	93
Subgrupo Ceólica Hispania	85	7	-9	-2			81
Subgrupo Acciona Construcción	10				1		11
Subgrupo Acciona Concesiones	388	40	-2	-10	20	-11	425
Subgrupo Acciona Agua	154	12	-8	-2	-2	-20	134
Subgrupo Acciona Inmobiliaria	14						14
Otras participadas	28	-1				-4	23
Total	798	54	-19	-14	5	-43	781

	Saldo a 31.12.25	Participación en resultados antes de impuestos	Dividendo	Efecto impositivo	Cambios de perímetro y aportaciones	Otras Variaciones	Saldo a 30.06.26
Subgrupo Acciona Generación Renovable	112	-10	-3	3	1	9	112
Subgrupo Ceólica Hispania	78		-5				73
Subgrupo Acciona Construcción	37	10	-3	-1		3	46
Subgrupo Acciona Concesiones	600	53	-2	-16	53	50	738
Subgrupo Acciona Agua	138	17	-6	-4	60	7	212
Subgrupo Acciona Inmobiliaria	13						13
Otras participadas							
Total	978	70	-19	-18	114	69	1.194

Las principales variaciones recogidas en el epígrafe *Cambios de perímetro y aportaciones* se corresponden, por un lado, con las aportaciones de capital realizadas a las sociedades asociadas titulares de los contratos de concesión para la prestación de servicios de saneamiento básico en 153 municipios y un distrito del estado de Pernambuco (Brasil) (subgrupo Acciona Agua) por 60 millones de euros y, por otro lado, con mayores aportaciones y devoluciones de aportaciones en sociedades en las que el Grupo ya participaba con anterioridad, sin cambio en el método de consolidación, como ocurre con la participación en la línea 6 del Metro de São Paulo (subgrupo Acciona Concesiones), por un importe de 46 millones de euros.

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*. Los resultados registrados correspondientes a los seis primeros meses de 2026 relativos a obligaciones implícitas ascienden a 2 millones de euros (ningún importe registrado en los seis primeros meses de 2025). A 30 de junio de 2026, el importe más destacado se corresponde con la variación positiva por diferencias de conversión por importe de 50 millones de euros en el valor en libros de la participación en la línea 6 del Metro de São Paulo.

10. Otros activos corrientes y no corrientes

La composición de este capítulo del estado de situación financiera resumido consolidado a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es, en millones de euros, la siguiente:

	No corriente		Corriente	
	30.06.26	31.12.25	30.06.26	31.12.25
Deudores por operaciones de tráfico	586	566		
Derivados	125	114		
Periodificaciones	99	95		
Concesiones bajo modelo financiero	372	275		
IVA y otros impuestos indirectos			516	463
Administraciones Públicas			54	34
Otros conceptos			8	10
Total	1.181	1.050	578	507

El epígrafe *Deudores por operaciones de tráfico* incluye, a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, 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.

Bajo este epígrafe también se encuentran registrados los saldos deudores derivados del ajuste por desviaciones en los precios de mercado para los activos de generación renovable, de conformidad con lo establecido en el Real Decreto 413/2014, de 6 de junio, por el que se regula la actividad de producción de energía eléctrica a partir de fuentes de energía renovables, cogeneración y residuos, y que a 30 de junio de 2026 asciende a un importe de 42,1 millones de euros. Adicionalmente, en este apartado se recoge un derecho de crédito de una filial chilena generado con la entidad reguladora del mercado energético chileno y que deriva de una actualización de la tarifa pendiente de cobro asociada a un PPA concertado con ésta por importe de 3,1 millones de euros (5,8 millones de euros a 31 de diciembre de 2025).

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:

- 27,6 millones de euros correspondientes al valor razonable de derivados contratados por filiales españolas del Grupo sobre commodities para el suministro de energía (lo cual les permite fijar el precio de venta de la electricidad a futuro para un determinado volumen de energía generada) y derivados designados de cobertura contratados por la filial comercializadora del Grupo (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). Estos contratos se valoran a mercado. El importe registrado a 31 de diciembre de 2025 por estos conceptos ascendía a 24,7 millones de euros.
- 83,5 millones de euros correspondientes al valor razonable de derivados sobre commodities contratados por filiales del Grupo en Australia, Estados Unidos, Canadá y Polonia 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 (75,0 millones de euros a 31 de diciembre de 2025). Estos contratos se valoran a mercado.
- 14,0 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 (14,7 millones de euros a 31 de diciembre de 2025). 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 pérdidas y ganancias consolidada.

El importe del valor inicial de este contrato, registrado inicialmente en la cuenta *Ingresos a distribuir* se presenta registrado neto del valor del derivado asociado. El importe bruto del derivado asciende a 31,8 millones de euros, del cual se han neteado 17,8 millones de euros a 30 de junio de 2026. A 31 de diciembre de 2025 el importe bruto ascendía a 33,6 millones de euros, del cual fueron neteados 18,9 millones de euros.

El epígrafe *Concesiones bajo modelo financiero* incluye, a 30 de junio de 2026 y a 31 de diciembre de 2025, 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 variación registrada en este epígrafe durante el primer semestre de 2026 se debe, principalmente, al incremento de los derechos de cobro generados por proyectos concesionales asociados a líneas de transmisión eléctrica en Perú, siendo el principal proyecto concesional el correspondiente a la línea de transmisión Machupicchu-Quencoro-Onocora-Tintaya y sus subestaciones asociadas.

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 2026 y 31 de diciembre de 2025 el saldo clasificado a corto plazo asciende a 4 y 8 millones de euros, respectivamente.

Asimismo, indicar que las sociedades del Grupo mantenían a 30 de junio de 2026 compromisos de adquisición de bienes en concesión bajo el modelo financiero por importe de 960 millones de euros (1.017 millones de euros a 31 de diciembre de 2025).

11. Existencias

A 30 de junio de 2026, el importe registrado en este epígrafe asciende a 2.686 millones de euros (2.643 millones de euros a 31 de diciembre de 2025). Se corresponde, principalmente, con existencias inmobiliarias por un valor bruto de 1.133 millones de euros (1.163 millones de euros a 31 de diciembre de 2025), que se presenta neto de una provisión por importe de 212 millones de euros (231 millones de euros a 31 de diciembre de 2025). Adicionalmente, se recogen en este epígrafe los saldos aportados por el segmento Nordex e incluyen, principalmente, materias primas así como el valor de los trabajos en curso correspondientes a aquellos acuerdos de suministro de turbinas en curso en los que, debido a sus características (alto nivel de estandarización), procede el reconocimiento de ingresos conforme a los hitos establecidos en dichos contratos (1.076 y 1.021 millones de euros a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, respectivamente).

Durante los primeros seis meses de 2026, ha habido adiciones en promociones que se encuentran en curso por importe de 112 millones de euros, mientras que las entregas han ascendido a 96 millones de euros.

A 30 de junio de 2026, se han registrado diferencias de conversión positivas en existencias inmobiliarias por importe aproximado de 7 millones de euros, fundamentalmente por las variaciones de tipo de cambio experimentadas por el peso mexicano.

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 2026 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 2025.

Los compromisos de venta de promociones inmobiliarias contraídos con clientes a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 ascienden a 409 y 433 millones de euros respectivamente. A 30 de junio de 2026, el Grupo no mantiene existencias afectas a gravámenes hipotecarios.

A 30 de junio de 2026 no existen compromisos de compra de suelos sujetos a condiciones suspensivas (tampoco existían compromisos de compra de suelos a 31 de diciembre de 2025).

12. Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta

A 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 el detalle del epígrafe *Activos no corrientes mantenidos para la venta* del estado de situación financiera resumido consolidado adjunto es el siguiente, en millones de euros:

	30.06.2026	31.12.2025
Activos procedentes de la división Energía	957	720
Activos procedentes de la división Infraestructuras	567	530
Activos procedentes de la división Nordex	28	
Total activos no corrientes mantenidos para la venta	1.552	1.250

El detalle por división a 30 de junio de 2026 de las principales categorías de activos incluidos dentro de la partida *Activos no corrientes mantenidos para la venta* es el siguiente, en millones de euros:

Saldo a 30.06.2026	División de Energía	División de Infraestructuras	División Nordex
Inmovilizado material e intangible	620	548	28
Derechos de uso	23	6	
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		12	
Activos por impuesto diferido	98		
Otros activos	107	1	
Tesorería + IFT	109		
Total activos no corrientes mantenidos para la venta	957	567	28

Asimismo, a 30 de junio de 2026 y a 31 de diciembre de 2025 el detalle del epígrafe *Pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta* (abreviadamente, *Pasivos mantenidos para la venta*) del estado de situación financiera resumido consolidado adjunto es el siguiente:

	30.06.2026	31.12.2025
Pasivos procedentes de la división de Energía	351	292
Pasivos procedentes de la división Infraestructuras	351	333
Pasivos procedentes de la división Nordex		
Total pasivos mantenidos para la venta	702	625

El detalle por división a 30 de junio de 2026 de las principales categorías de pasivos incluidos dentro de la partida *Pasivos mantenidos para la venta* es el siguiente, en millones de euros:

Saldo a 30.06.2026	División de Energía	División de Infraestructuras
Otros pasivos	39	
Deuda (incluye NIIF 16)	135	343
Pasivos por impuesto diferido	156	
Acreedores comerciales	21	8
Pasivos mantenidos para la venta	351	351

Los ingresos y gastos acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto a 30 de junio de 2026 y a 31 de diciembre de 2025, en relación con los activos clasificados como *mantenidos para la venta* se detallan a continuación:

División de energía	30.06.2026	31.12.2025
Coberturas de flujos de efectivo	-2	-1
Total Ingresos y gastos reconocidos	-2	-1

A 30 de junio de 2026 las principales variaciones en el epígrafe *Activos no corrientes mantenidos para la venta* y *pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta* han sido las siguientes:

- El 3 de junio de 2026 el Grupo alcanzó un acuerdo para la venta de 64MW hidráulicos en España por un importe de 66 millones de euros. La cartera vendida comprende 17 centrales minihidráulicas en Navarra y una en La Rioja, con capacidades que oscilan entre 1 MW y 6,2 MW, así como acuerdos de concesión a largo plazo. La operación se completó el 2 de julio (véase nota 22).
- Asimismo, se ha clasificado en este apartado una cartera de parques eólicos en operación en España con una potencia aproximada de 361 MW. Todos ellos venden su producción al mercado mayorista, y con posibilidad de repotenciación aunque limitada por restricciones de red. La Dirección del Grupo ha adoptado esta decisión como parte de su estrategia de rotación de activos de la división de Energía que han alcanzado un adecuado grado de madurez y considera que existe una alta probabilidad de que su venta se produzca en el corto plazo (véase nota 22).
- Por último, y procedente de la división Nordex, se ha alcanzado un acuerdo para la venta en el corto plazo de las instalaciones de la planta de producción de palas en Rostock (Alemania), y en consecuencia, los activos relacionados (no hay pasivos asociados) se han clasificado como mantenidos para la venta.

Adicionalmente, el Grupo continúa con el proceso de venta de un proyecto eólico y otro fotovoltaico situados ambos en Sudáfrica por un total de 232,3 megavatios así como dos proyectos eólicos situados en México por un total de 322 megavatios, los cuales se encuentran en explotación (división de Energía) y la planta de transformación de residuos en energía ubicada en Kwinana, Australia (división de Infraestructuras), que se encontraban clasificados en este epígrafe al cierre del ejercicio anterior. La Dirección del Grupo considera que existe una alta probabilidad de que estas ventas se produzcan en el corto plazo.

13. Patrimonio neto

13.1 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 estas.

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 2026 y 31 de diciembre de 2025:

	30.06.26	31.12.25
Tussen de Grachten, BV	29,02%	29,02%
Wit Europesse Investerings, BV	26,83%	26,83%
BlackRock, INC	3,68%	3,89%
Point72 London Investment Ltd.		1,19%

13.2 Prima de emisión y reservas

El desglose de prima de emisión y reservas a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 se expone a continuación, en millones de euros:

	30.06.26	31.12.25
Prima de emisión	170	170
Reserva legal	11	11
Reserva capital amortizado	13	13
Reserva estatutaria	878	870
Reserva capitalización Ley 27/2014	40	40
Reservas voluntarias	2.334	2.558
Reservas consolidadas	1.954	979
Subtotal reservas	5.230	4.471
Diferencias de Conversión	-481	-752
Total	4.919	3.889

El saldo de la cuenta *Prima de emisión*, que a 30 de junio de 2026 asciende a 170 millones de euros (170 millones de euros a 31 de diciembre de 2025), 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 con 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.

13.3 Acciones propias

El movimiento en número de acciones y millones de euros durante el período de seis meses terminado a 30 de junio de 2026 y 2025 de las acciones propias, ha sido el siguiente:

	30.06.26		30.06.25	
	Número de acciones	Millones de euros	Número de acciones	Millones de euros
Saldo inicial	351.588	41	430.515	46
Altas	419.782	95	430.884	52
Bajas	-419.782	-91	-427.607	-51
Movimiento del contrato de liquidez	0	4	3.277	1
Altas	1.338.975	290	50	
Bajas	-38.385	-4	-80.397	-8
Resto de movimientos	1.300.590	286	-80.347	-8
Saldo final	1.652.178	331	353.445	39

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 2026, las transacciones realizadas bajo este contrato de liquidez han producido un beneficio de 3,7 millones de euros, registrado en el epígrafe de *ganancias acumuladas* (beneficio de 1,5 millones de euros a 30 de junio de 2025).

En el mes de mayo de 2025 la Sociedad Dominante firmó con una entidad financiera un acuerdo marco para la formalización de derivados sobre acciones de la Sociedad (ISDA Master Agreement). Al amparo de este contrato marco, se formalizaron en los meses de mayo y junio de 2025 dos derivados sobre 815.661 acciones y 664.452 acciones, respectivamente, con un valor de 100 millones de euros cada uno. Finalmente, se adquirieron 710.611 acciones y 627.810 acciones, respectivamente. Estos derivados, que tenían una duración estipulada de un año desde su formalización, eran liquidables por diferencias en efectivo. Durante la vigencia de estos derivados la Sociedad tenía derecho a la percepción de los dividendos que pudiera entregar la Sociedad a cambio del pago de un interés referenciado al tipo de interés a corto plazo del euro (€STR) más un diferencial. En atención al fondo económico que subyacía en estas operaciones, la Sociedad Dominante registra estos derivados hasta el 26 de marzo de 2026 como un instrumento financiero designado a valor razonable con cambios en resultados, generando un resultado positivo de 41 millones de euros, que se presenta en la partida *Resultado por variaciones de instrumentos financieros a valor razonable* de la cuenta de pérdidas y ganancias (un resultado positivo de 9 millones de euros en los seis primeros meses de 2025).

Con fecha 26 de marzo de 2026 se ha acordado la modificación de los dos contratos formalizados en relación con el método de liquidación, y han pasado a ser liquidables físicamente mediante la entrega de acciones. En atención al nuevo fondo económico de estas operaciones, la Sociedad Dominante registra estos derivados como acciones propias.

El 23 de enero de 2026 se ha acordado la prórroga del primer derivado, retrasándose su vencimiento al 8 de agosto de 2026. Adicionalmente, el 26 de junio de 2026 se ha acordado el vencimiento anticipado del segundo derivado, que ha sido liquidado el 30 de junio de 2026.

Adicionalmente, durante el período de seis meses terminado a 30 de junio de 2026 se han dado de baja 38.385 acciones (80.397 acciones a 30 de junio de 2025) 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 24). El beneficio reflejado en el epígrafe de *ganancias acumuladas* por estas operaciones ha sido de 4,4 millones de euros (beneficio de 0,9 millones de euros a 30 de junio de 2025).

13.4 Intereses minoritarios

En el mes de julio de 2024 la Sociedad Dominante firmó con una entidad financiera un acuerdo marco para la formalización de derivados sobre acciones de la sociedad dependiente Corporación Acciona Energías Renovables, S.A. (ISDA Master Agreement). Al amparo de este contrato marco se formalizaron en los meses de julio, octubre y noviembre de 2024 tres derivados sobre 14.816.277 acciones (4.938.759 acciones cada uno de los derivados) por un valor de 100 millones de euros, 99 millones de euros y 96 millones de euros, respectivamente, que tenían una duración estipulada de un año desde su formalización. Durante la vigencia de estos derivados la Sociedad tenía derecho a la percepción de los dividendos que pudiese entregar la sociedad dependiente a cambio del pago de un interés referenciado al tipo de interés a corto plazo del euro (€STR) más un diferencial. En atención al fondo económico subyacente, la Sociedad Dominante registró estos derivados como si de una adquisición de acciones se tratase, por lo que la participación sobre Corporación Acciona Energías Renovables, S.A. se incrementó hasta el 88,34%. En los meses de julio, octubre y noviembre de 2025 se produjo el vencimiento de los tres derivados y se produjo la entrega a la contraparte de los importes antes reseñados a cambio de las acciones indicadas.

Adicionalmente, en el ejercicio 2025 la Sociedad adquirió acciones de Corporación Acciona Energías Renovables, S.A. representativas del 2,8% de su capital, por importe de 183 millones de euro, por lo que la participación se situó en el 91,11%. En el primer semestre de 2026 la Sociedad ha vendido acciones de Corporación Acciona Energías Renovables, S.A. representativas del 0,1% de su capital, por importe de 6 millones de euros. Como resultado de esta última operación, la participación sobre la sociedad dependiente se ha reducido hasta el 91,02%.

13.5 Diferencias de Conversión

Durante el período de seis meses cerrado a 30 de junio de 2026 las diferencias de conversión han producido un incremento de patrimonio de 271 millones de euros, con respecto a 31 de diciembre de 2025, debido a la apreciación de algunas divisas en las que el Grupo Acciona opera, principalmente el dólar USA y el dólar australiano.

13.6 Ajustes en patrimonio por valoración

- Cobertura de los flujos de efectivo

Este apartado, incluido dentro del epígrafe *Ganancias acumuladas* del estado de situación financiera 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 2026 y 2025, se presenta a continuación:

	Movimientos del 1 enero a 30 junio 2026	Movimientos del 1 enero a 30 junio 2025
Saldo inicial ajustado	-332	-184
Variaciones de valor en el ejercicio	259	--
Bruto	345	
Efecto impositivo	-86	
Traspaso a resultados del ejercicio	-1	8
Bruto	-2	10
Efecto impositivo	1	-2
Saldo final	-74	-176

14. Provisiones no corrientes y corrientes y garantías comprometidas con terceros

14.1 Provisiones

En la nota 18 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2025, se describen los principales conceptos incluidos en estos epígrafes del estado de situación financiera resumido consolidado que afectaban al Grupo a dicha fecha.

Durante estos seis primeros meses de 2026, la variación principal que se produce en los epígrafes de provisiones no corrientes y corrientes procede del segmento Nordex SE y se corresponde con las provisiones de garantías legales que se han incrementado por un aumento en los volúmenes operativos así como por la actualización de las estimaciones de costes. No se han producido variaciones adicionales significativas durante el período de seis meses terminado a 30 de junio de 2026.

En relación con el litigio iniciado por varios fondos contra Acciona, S.A., Acciona Construcción, S.A. y el resto de los accionistas de su participada Infraestructuras y Radiales, S.A. (IRASA, accionista único a su vez de Autopista del Henares, S.A.C.E., que fuera concesionaria de la autopista de peaje Radial 2 de Madrid), cabe señalar que en enero de 2024 se notificó sentencia de la Audiencia Provincial de Madrid que desestimó el recurso de apelación interpuesto por los fondos demandantes y confirmó la sentencia de primera instancia que desestimó íntegramente la demanda. Los fondos demandantes recurrieron en casación ante el Tribunal Supremo, no habiendo sido admitido a trámite el recurso. Posteriormente, la contraparte interpuso recurso de amparo ante el Tribunal Constitucional, que ha sido inadmitido en 2026. No caben más recursos contra esta decisión de inadmisión.

Adicionalmente, en el primer semestre de 2026 han concluido las actuaciones inspectoras de alcance general en España relativas al IS de los ejercicios 2021 a 2023 del Grupo de consolidación fiscal, así como del Grupo de IVA períodos 03/2021-12/2023 y de retenciones a cuenta del IRPF, IRNR y capital mobiliario de los mismos períodos y ejercicios, iniciada por el Servicio de Inspección de la Delegación Central de Grandes Contribuyentes en marzo de 2025 (véase nota 24 de cuentas anuales 2025) incoándose las siguientes actas:

- Actas con acuerdo en el impuesto sobre sociedades por ajustes en “operaciones vinculadas” en determinadas sociedades del Grupo fiscal con una deuda tributaria a ingresar de 20 millones de euros (intereses de demora incluidos) y acta de disconformidad, prestando conformidad parcial respecto de determinados ajustes al IS y disconformidad por otros aspectos de la liquidación del IS por lo que se han presentado las correspondientes alegaciones. La liquidación contenida en esta acta recoge una cuota tributaria a devolver de 12 millones de euros (intereses de demora a favor incluidos). El resultado neto refleja un saldo a ingresar de 8 millones de euros para el cual el Grupo aplicará las correspondientes provisiones por impuestos.
- Actas de conformidad por retenciones de IRPF e IVA con deudas tributarias a ingresar de 1,1 millones de euros (intereses de demora incluidos) y 20 miles de euros respectivamente.
- Actas de conformidad por retenciones en el impuesto sobre la renta de no residentes y capital mobiliario con cuota cero.

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 supondría quebranto patrimonial para el Grupo.

14.2 Garantías comprometidas con terceros

El Grupo tiene prestados avales ante clientes, organismos públicos y entidades financieras, por un importe de 13.110 millones de euros a 30 de junio de 2026 (12.704 millones de euros a 31 de diciembre de 2025).

Los avales prestados son en su mayoría para garantizar el buen fin de la ejecución de las obras contratadas por la división de Infraestructuras.

Las sociedades estiman que los pasivos que pudieran originarse por los avales prestados no serían, en su caso, significativos.

| 15. Deudas con entidades de crédito y obligaciones y otros valores negociables

El detalle de los pasivos financieros por tipo de financiación a 31 de diciembre de 2025 y 30 de junio de 2026, en millones de euros, es el siguiente:

31.12.25

<i>Pasivos Financieros: Naturaleza / Categoría</i>	Débitos y Partidas a Pagar	Derivados	Total
Deudas con entidades de crédito	5.440		5.440
Obligaciones y otros valores negociables	4.695		4.695
Derivados		174	174
Deudas a largo plazo / Pasivos financieros no corrientes	10.135	174	10.309
Deudas con entidades de crédito	957		957
Obligaciones y otros valores negociables	1.054		1.054
Derivados		16	16
Deudas a corto plazo / Pasivos financieros corrientes	2.011	16	2.027
Total	12.146	190	12.336

30.06.26

<i>Pasivos Financieros: Naturaleza / Categoría</i>	Débitos y Partidas a Pagar	Derivados	Total
Deudas con entidades de crédito	5.823		5.823
Obligaciones y otros valores negociables	4.444		4.444
Derivados		117	117
Deudas a largo plazo / Pasivos financieros no corrientes	10.267	117	10.384
Deudas con entidades de crédito	1.321		1.321
Obligaciones y otros valores negociables	1.626		1.626
Derivados		71	71
Deudas a corto plazo / Pasivos financieros corrientes	2.947	71	3.018
Total	13.214	188	13.402

15.1 Deudas con entidades de crédito

El desglose de las deudas con entidades de crédito sin recurso y con recurso (incluyendo los saldos por derivados), entendiendo sin recurso aquella deuda sin garantías corporativas, cuyo recurso se limita a los flujos y activos del deudor, a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es el siguiente, en millones de euros:

<i>Concepto</i>	30.06.26		31.12.25	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Hipotecarios para financiación de activo inmovilizado				
Hipotecarios afectos a promociones inmobiliarias				
Financiación de proyectos	41	192	44	74
Deudas por arrendamiento financiero (véase nota 6.2)	10	8	10	13
Otras deudas con recurso limitado				
Deuda con entidades de crédito sin recurso	51	200	54	87
Otros préstamos y créditos bancarios	1.341	5.740	919	5.527
Deuda con entidades de crédito con recurso	1.341	5.740	919	5.527
Total deudas con entidades de crédito	1.392	5.940	973	5.614

Durante el primer semestre de 2026 y el ejercicio 2025, los préstamos y créditos del Grupo devengaron tipos de interés de mercado.

A 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 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 2026, 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 2026, el epígrafe *Financiación de proyectos* corrientes y no corrientes presenta un incremento de 115 millones de euros que se corresponde, principalmente, con las disposiciones realizadas en relación con la construcción de dos proyectos eólicos en Sudáfrica, neto de las amortizaciones programadas de este tipo de préstamo, y del efecto de las diferencias de conversión del período, fundamentalmente procedentes de los proyectos cuya moneda es el dólar USA.

Asimismo, en los primeros seis meses del ejercicio 2026, el epígrafe *Otros préstamos y créditos bancarios corrientes y no corrientes* presenta un incremento neto de 635 millones de euros, principalmente como consecuencia de la firma de varias operaciones de financiación, entre las que cabe destacar:

- Los nuevos préstamos Schuldschein verdes y con indicador de impacto local de Acciona, S.A., por un importe total de 85 millones de euros.
- Por otro lado, se ha incrementado en 25 millones de GBP y se ha dispuesto el importe del préstamo sindicado denominado en libras esterlinas de Acciona Financiación Filiales, S.A.U., alcanzando un importe total de 125 millones de GBP, con un plazo de seis años y destinado a financiar proyectos verdes, alineados con la taxonomía de la Unión Europea, según el Marco de Financiación de Impacto Sostenible del Grupo.
- Además, durante el primer trimestre del ejercicio, se desembolsa el primer tramo de la financiación vinculada a indicadores de sostenibilidad de Acciona Financiación Filiales, S.A.U. basada en compras a proveedores (Shopping Line) y cubierta por Sinasure, agencia de crédito a la exportación china. Este tramo, por importe de 206 millones de euros, incorpora, además de un objetivo de sostenibilidad a nivel corporativo, un indicador de impacto local.
- Se ha producido un incremento de 100 millones de euros con motivo de la modificación de la forma de liquidación de los derivados sobre acciones de la Sociedad (véase nota 13.3).

Por último, hay que destacar la extensión hasta 2031 de las financiaciones sindicadas de Acciona Financiación Filiales, S.A.U. (800 millones de euros) y Acciona Energía Financiación Filiales, S.A.U. (750 millones de euros), con opción de una prórroga anual adicional.

A 30 de junio de 2026 las sociedades del Grupo tenían concedida financiación adicional no dispuesta por importe de 4.021 millones de euros correspondiente, 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.

15.2 Información sobre emisiones o reembolsos de valores representativos de deuda

A continuación, se muestra un detalle a 30 de junio de 2025 y 2026, 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 2025 y 2026:

30.06.25					
(Millones de Euros)	Saldo 31.12.2024	Emisiones	Recompras o Reembolsos	Ajustes por tipo de cambio, var perim y otros	Saldo 30.06.2025
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo (con recurso)	5.200	1.983	-1.977	-28	5.178
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea (con recurso)	676			-67	609
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea (sin recurso)	171		-7	-19	145
Total corriente y no corriente	6.047	1.983	-1.984	-114	5.932

30.06.26					
(Millones de Euros)	Saldo 31.12.2025	Emisiones	Recompras o Reembolsos	Ajustes por tipo de cambio, var perim y otros	Saldo 30.06.2026
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo (con recurso)	5.005	1.747	-1.435	-2	5.315
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea (con recurso)	608			16	624
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea (sin recurso)	136		-9	4	131
Total corriente y no corriente	5.749	1.747	-1.444	18	6.070

En la nota 19 b) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 se describen las emisiones que componen el saldo de este epígrafe.

Durante el primer semestre de 2026, 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.U. como Acciona Energía Financiación Filiales, S.A.U. tienen registrados en Euronext Dublin (la bolsa de Irlanda).

En el primer semestre de 2026 el Grupo, a través de sus filiales Acciona Financiación Filiales, S.A.U. y Acciona Energía Financiación Filiales, S.A.U. y bajo la garantía de Acciona S.A. y Corporación Acciona Energías Renovables, S.A., respectivamente han realizado emisiones de pagarés por 1.716 millones de euros. Igualmente, para este periodo, el importe de las amortizaciones a vencimiento de las emisiones de pagarés ha ascendido a 1.398 millones de euros. Estos pagarés se emiten bajo los programas Euro Commercial Paper (ECP) formalizados inicialmente por Acciona Financiación Filiales, S.A. en julio de 2013 y por Acciona Energía Financiación Filiales, S.A.U en julio de 2021. Actualmente, el programa tiene un importe máximo de 1.500 y 2.000 millones de euros respectivamente. A través de este programa, se emiten notas en el euromercado con vencimientos que no podrán exceder los 364 días.

En el primer semestre de 2026, el Grupo, realizó emisiones bajo el programa EMTN de Acciona Financiación Filiales, S.A. por importe de 31 millones de euros y vencieron bonos por 37 millones de euros. Actualmente, el programa tiene un importe máximo de 3.000 millones de euros tanto en Acciona Financiación Filiales, S.A.U. como en Acciona Energía Financiación Filiales, S.A.U.

Los programas de ECP y EMTN de Acciona Financiación Filiales, S.A.U. y de Acciona Energía Financiación Filiales, S.A.U. 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 de 2026 para los programas de Acciona Financiación Filiales, S.A.U., en junio 2026 para el programa ECP de Acciona Energía Financiación Filiales, S.A. y en julio 2026 para el programa EMTN de esta última sociedad. Estas renovaciones de los programas permitirán emisiones tanto de pagarés como de bonos, con garantía de Acciona S.A. o Corporación Acciona Energías Renovables, S.A., hasta su vencimiento en 2027.

El apartado *Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea (con recurso)* se corresponde con dos colocaciones privadas en el mercado estadounidense bajo la modalidad USPP, realizadas por Acciona Energía Financiación Filiales, S.A. en 2022 y por Acciona Financiación Filiales, S.A.U. en 2024 por 200 y 350 millones de dólares USA respectivamente (parte de la emisión de Acciona Financiación Filiales, S.A.U. fue transformada a euros mediante la contratación de instrumentos de cobertura) y con un vencimiento de 15 años para la primera sociedad y con tramos de 5, 7, 10 y 15 años para la segunda.

El epígrafe *Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea (sin recurso)* se corresponde 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 2026 se corresponde con la amortización de deuda programada, así como con las diferencias de conversión por tratarse de dos emisiones realizadas en moneda distinta del euro.

Durante el primer semestre de 2026 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.

16. Otros pasivos no corrientes y corrientes

El desglose de otros pasivos no corrientes y corrientes, a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, se expone a continuación, en millones de euros:

Otros pasivos	No corrientes		Corrientes	
	30.06.26	31.12.25	30.06.26	31.12.25
Subvenciones	131	123		
Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	243	244		
Acreedores por derivados no financieros	391	704		
Aportaciones financieras de socios minoritarios	285	293		
Remuneraciones pendientes de pago			335	384
Deuda con socios minoritarios	118	108	11	12
Proveedores de inmovilizado	34	33	144	140
Administraciones Públicas			400	457
Otros acreedores	1.274	1.362	535	279
Total	2.476	2.867	1.425	1.272

A 30 de junio de 2026 el epígrafe *Acreedores por derivados no financieros* incluye un importe de 391 millones de euros (704 millones de euros a 31 de diciembre 2025) correspondiente al valor razonable de derivados sobre commodities contratados por filiales de la división de Energía, principalmente 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 generado. Estos contratos se valoran a mercado.

En la división de Energía, el epígrafe *Aportaciones financieras de socios minoritarios* recoge los importes aportados por otros socios con participación minoritaria en instalaciones de producción de energía renovable en Estados Unidos a través de la estructura de Tax Equity Investor por importe de 285 millones de euros (293 millones de euros a 31 de diciembre de 2025). Estos pasivos devengan intereses anuales a un tipo equivalente a la rentabilidad objetivo contractualmente establecida.

Durante el ejercicio 2024 se completó la contabilización de la combinación de negocios de Energías Renovables Mediterráneas, S.A. mediante la actualización del valor razonable de los activos y pasivos adquiridos, procediendo a registrar en el epígrafe *Deuda con socios minoritarios* los derechos económicos correspondientes al 25% de participación en dicha filial que no pertenecen al Grupo y que, a 30 de junio de 2026, ascienden a un importe de 96 millones de euros, de los que 86 millones se encuentran registrados en la parte no corriente del estado de situación financiera consolidado (98 millones de euros a 31 de diciembre de 2025, de los cuales 87 millones correspondían a la parte no corriente).

En el epígrafe *Otros acreedores no corrientes* destacan como importes más significativos los anticipos recibidos de clientes que se descontarán con certificaciones futuras en un período superior a un año en las obras internacionales de la actividad de construcción y agua por importe de 866 millones de euros (961 millones de euros a 31 de diciembre de 2025), así como 224 millones de euros correspondientes a anticipos de clientes de Nordex SE relativos a contratos de servicios para los que el importe de los cobros recibidos excede el porcentaje de ejecución (204 millones de euros a 31 de diciembre de 2025). Asimismo, este epígrafe incluye, dentro de la división de infraestructuras, la parte a largo plazo de las retenciones por operaciones de tráfico realizadas a proveedores y subcontratistas en la actividad de construcción como garantía de cumplimiento de sus compromisos por 64 millones de euros (64 millones de euros a 31 de diciembre de 2025).

Adicionalmente, este epígrafe recoge el pasivo acumulado derivado del ajuste por desviaciones en los precios de mercado establecido en la regulación española para los activos de generación renovable por la parte generada hasta el inicio del actual semiperíodo regulatorio y que a 30 de junio de 2026 asciende a un importe de 24 millones de euros (el pasivo acumulado neto derivado del ajuste por desviaciones en los precios de mercado ascendía a 26 millones de euros a 31 de diciembre de 2025).

A 30 de junio de 2026, en el epígrafe *Otros acreedores corrientes* se encuentra recogido el dividendo a pagar por importe de 310 millones de euros, cuyo reparto fue aprobado en la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 25 de junio de 2026. El dividendo ha sido satisfecho con fecha 9 de julio de 2026 (véase notas 17 y 22).

17. Dividendos pagados por la sociedad dominante

A continuación, se muestran los dividendos pagados por la Sociedad Dominante durante los seis primeros meses de 2026 y 2025:

- Primer semestre 2026:

El 25 de junio de 2026, la Junta General Ordinaria de Accionistas de Acciona, S.A. aprobó el pago de un dividendo de 5,65 euros por acción correspondiente al ejercicio 2025. El importe total del dividendo, que ascendió a 310 millones de euros, se ha liquidado el día 9 de julio de 2026.

- Primer semestre 2025:

El 26 de junio de 2025, la Junta General Ordinaria de Accionistas de Acciona, S.A. aprobó el pago de un dividendo de 5,25 euros por acción correspondiente al ejercicio 2024. El importe total del dividendo, que ascendió a 288 millones de euros, se liquidó el día 10 de julio de 2025.

| 18. 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 2026 y 2025:

	Primer Semestre 2026	Primer Semestre 2025
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante (millones de euros)	83	526
Número medio ponderado de acciones en circulación	53.807.164	54.464.251
Beneficio básico por acción (euros)	1,54	9,66

- 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 2025 como en el primer semestre de 2026, 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.

19. Información por segmentos

En la nota 28 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Acciona, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025, se detallan los criterios utilizados por el Grupo para definir sus segmentos operativos.

Como se ha señalado en la nota 1, con efectos 1 de enero de 2026, el negocio de Servicios Urbanos y Medioambiente, que incluye, principalmente, las actividades de Citizen Services, se presenta dentro del segmento Otras Actividades (anteriormente, dentro de Infraestructuras) por lo que la información por segmentos comparativa ha sido debidamente adaptada.

A continuación, se presenta el estado de situación financiera resumido consolidado segmentado por divisiones a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 y la cuenta de resultados consolidada segmentada a 30 de junio de 2026 y 30 de junio de 2025, en millones de euros:

Saldos a 30.06.2026	Segmentos					Operaciones Intergrupo	Operaciones Corporativas	Total Grupo
	Energía	Infra-estructuras	Nordex	Otras actividades				
Inmovilizado material, intangible e inv. Inmobiliarias	10.644	729	1.313	819	-42			13.463
Derechos de uso	465	143	206	75	-39			850
Fondo de comercio		130	1.098	95				1.323
Activos financieros no corrientes	164	173	50	58	9			454
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	233	996	96	61	-192			1.194
Activos por impuestos diferidos y otros activos no corrientes	1.038	1.256	692	491	7			3.484
Activos no corrientes	12.544	3.427	3.455	1.599	-257			20.768
Existencias	210	316	1.076	954	130			2.686
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	613	3.111	1.627	498	-628			5.221
Otros activos financieros corrientes	102	21		466	85			674
Activos por impuestos sobre las ganancias y otros activos corrientes	251	225	226	178	-14			866
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	466	2.404	1.960	543				5.373
Activos no corrientes mantenidos para la venta	957	566	29					1.552
Activos corrientes	2.599	6.643	4.918	2.639	-427			16.372
Total activo	15.143	10.070	8.373	4.238	-684			37.140
Patrimonio neto consolidado	6.531	1.493	2.519	-4.037	-58			6.448
Deuda financiera	3.742	1.529	237	4.842	34			10.384
Otros pasivos	2.885	1.554	1.410	193	-52			5.990
Pasivos no corrientes	6.627	3.083	1.647	5.035	-18			16.374
Deuda financiera	748	198	15	2.056	1			3.018
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	387	3.973	3.524	395	-185			8.094
Otros pasivos	499	972	668	789	-424			2.504
Pasivos asociados a activos mantenidos para la venta	351	351						702
Pasivos corrientes	1.985	5.494	4.207	3.240	-608			14.318
Total pasivo y patrimonio neto	15.143	10.070	8.373	4.238	-684			37.140

<i>Saldos a 30.06.2026</i>	Segmentos				Operaciones Intergrupo	Operaciones Corporativas	Total Grupo
	Energía	Infra-estructuras	Nordex	Otras actividades			
Cifra de negocios total	1.288	4.481	3.767	820	-214	--	10.142
Cifra negocios	1.276	4.410	3.714	731	11		10.142
Cifra negocios a otros segmentos	12	71	53	89	-225		--
Otros ingresos y gastos de explotación	-889	-4.177	-3.413	-768	188		-9.065
Resultado método de participación – objeto análogo	-11	80			1		70
Resultado bruto de explotación	388	384	354	52	-25	--	1.153
Dotación a la amortización y variación de provisiones	-294	-210	-106	-29	-2		-641
Deterioro y resultados por enajenación del inmovilizado	-18	1		1			-16
Otras ganancias o pérdidas		-12		1			-11
Resultado de explotación	76	163	248	25	-27	--	485
Resultados financieros	-106	-50	-42	-30	4		-224
Resultados por variaciones de valor	2			40			42
Resultado método de participación – objeto no análogo							--
Resultado antes de impuestos	-28	113	206	35	-23	--	303
Gasto por impuesto sobre beneficios		-48	-67	-4	5		-114
Resultado consolidado del periodo	-28	65	139	31	-18	--	189
Rtdo después de impuestos de las activ. interrumpidas							--
Resultado del periodo	-28	65	139	31	-18	--	189
Intereses minoritarios	-9	-15	-82	-1	1		-106
Resultado atribuible a la sociedad dominante	-37	50	57	30	-17	--	83

<i>Saldos a 31.12.2025</i>	Segmentos				Operaciones Intergrupo	Operaciones Corporativas	Total Grupo
	Energía	Infra-estructuras	Nordex	Otras actividades			
Inmovilizado material, intangible e inv. Inmobiliarias	10.494	723	1.354	817	-55		13.333
Derechos de uso	477	158	176	71	-43		839
Fondo de comercio		124	1.098	94			1.316
Activos financieros no corrientes	184	163	11	57	8		423
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	238	775	96	62	-193		978
Activos por impuestos diferidos y otros activos no corrientes	1.062	1.057	608	494	9		3.230
Activos no corrientes	12.455	3.000	3.343	1.595	-274	--	20.119
Existencias	206	315	1.021	970	131		2.643
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	597	2.876	1.574	384	-584		4.847
Otros activos financieros corrientes	127	19		638	40		824
Activos por impuestos sobre las ganancias y otros activos corrientes	136	235	173	232	-5		771
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	426	2.543	1.929	488	10		5.396
Activos no corrientes mantenidos para la venta	720	530					1.250
Activos corrientes	2.212	6.518	4.697	2.712	-408	--	15.731
Total activo	14.667	9.518	8.040	4.307	-682	--	35.850

<i>Saldos a 31.12.2025</i>	Segmentos				Operaciones Intergrupo	Operaciones Corporativas	Total Grupo
	Energía	Infra-estructuras	Nordex	Otras actividades			
Patrimonio neto	6.132	1.274	2.307	-3.381	-47	--	6.285
Deuda financiera	3.554	1.041	266	5.446	2		10.309
Otros pasivos	3.195	1.567	1.128	201	-74		6.017
Pasivos no corrientes	6.749	2.608	1.394	5.647	-72	--	16.326
Deuda financiera	623	199	39	1.153	13		2.027
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	408	3.994	3.702	373	-183		8.294
Otros pasivos	463	1.110	598	515	-393		2.293
Pasivos asociados a activos mantenidos para la venta	292	333					625
Pasivos corrientes	1.786	5.636	4.339	2.041	-563	--	13.239
Total pasivo y patrimonio neto	14.667	9.518	8.040	4.307	-682	--	35.850

<i>Saldos a 30.06.2025</i>	Segmentos				Operaciones Intergrupo	Operaciones Corporativas	Total Grupo
	Energía	Infra-estructuras	Nordex	Otras actividades			
Cifra de negocios total	1.469	3.992	3.309	730	-269	--	9.231
Cifra negocios	1.457	3.841	3.226	656	51		9.231
Cifra negocios a otros segmentos	12	151	83	74	-320		--
Otros ingresos y gastos de explotación	-562	-3.703	-3.036	-672	245		-7.728
Resultado método de participación – objeto análogo	1	53		-3	3		54
Resultado bruto de explotación	908	342	273	55	-21	--	1.557
Dotación a la amortización y variación de provisiones	-303	-213	-103	-43	-2		-664
Deterioro y resultados por enajenación del inmovilizado	-11	-2		1			-12
Otras ganancias o pérdidas	-1	20	1	51	-1		70
Resultado de explotación	593	147	171	64	-24	--	951
Resultados financieros	-117	-20	-64	-13	-2		-216
Resultados por variaciones de valor	-30	2		9	0		-19
Resultado método de participación – objeto no análogo			-3	-1	3		-1
Resultado antes de impuestos	446	129	104	59	-23	--	715
Gasto por impuesto sobre beneficios	1	-68	-6	18	6		-49
Resultado consolidado del periodo	447	61	98	77	-17	--	666
Rtdo después de impuestos de las activ. interrumpidas							
Resultado del periodo	447	61	98	77	-17	--	666
Intereses minoritarios	-73	-11	-60	2	2		-140
Resultado atribuible a la sociedad dominante	374	50	38	79	-15	--	526

A continuación, se desglosan los efectos del PPA (“Purchase Price Allocation”) incluidos en el segmento Nordex:

Nordex	30.06.2026	30.06.2025
Cifra de negocios total	0	0
Otros ingresos y gastos de explotación (1)	0	86
Resultado bruto de explotación	0	86
Dotación a la amortización y variación de provisiones (2)	-16	-16
Resultado de explotación	-16	69
Resultado antes de impuestos	-16	69
Gasto por impuesto sobre beneficios (3)	5	5
Resultado del periodo	-11	74
Intereses minoritarios	6	-39
Resultado atribuible a la sociedad dominante	-5	35

- (1) Reversión de provisiones identificadas en el PPA (en sustitución de las dotadas por Nordex durante el periodo, en conexión, principalmente, con el incremento de costes asociados a programas de mejora de calidad de aerogeneradores de tecnología antigua).
- (2) Amortización sistemática de los activos identificados en el PPA (principalmente tecnología y cartera de contratos).
- (3) Cabe destacar que durante el primer semestre de 2026 no se ha registrado ninguna reversión de la provisión identificada en el PPA, el importe a 30 de junio de 2025 ascendió a 86 millones de euros y careció de efecto impositivo.

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	
	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025
España	2.106	2.198	8.674	8.795	5.580	5.844	3.094	2.951
Unión Europea	3.368	2.698	7.214	6.781	2.906	2.842	4.308	3.939
OCDE	3.617	3.120	15.915	15.430	9.857	9.406	6.058	6.024
Resto países	1.051	1.215	5.337	4.844	2.425	2.027	2.912	2.817
Total	10.142	9.231	37.140	35.850	20.768	20.119	16.372	15.731

20. Deterioro y resultados por enajenación del inmovilizado y otras ganancias o pérdidas

20.1 Deterioro y resultados por enajenación del inmovilizado

El desglose del epígrafe *Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado* de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada, a 30 de junio de 2026 y 2025, se expone a continuación, en millones de euros:

	30.06.26	30.06.25
Resultados procedentes del inmovilizado	-2	-4
Deterioro de inmovilizado	-14	-8
Total	-16	-12

A 30 de junio de 2026 en el epígrafe *Deterioro de inmovilizado* se encuentra registrado, principalmente, el deterioro de valor neto de varios proyectos, entre los que destaca la planta fotovoltaica portuguesa de Moura por importe de 15 millones de euros (véase nota 4).

Asimismo, a 30 de junio de 2025 el epígrafe *Resultados procedentes del inmovilizado* recogía, principalmente, la pérdida por la venta de maquinaria en una filial australiana dentro de la división de Infraestructuras.

20.2 Otras ganancias o pérdidas

	30.06.26	30.06.25
Otras ganancias y pérdidas	-11	71
Total	-11	71

A 30 de junio de 2026 el epígrafe *Otras ganancias y pérdidas* incluye, principalmente, los resultados negativos que se derivan de determinados laudos dictados en contra del grupo.

A 30 de junio de 2025 el epígrafe *Otras ganancias y pérdidas* recogía, principalmente, el impacto contable que se desprendía del acuerdo alcanzado con un tercero para regularizar las obligaciones existentes en relación con varias carteras de litigios cuyos derechos de cobro futuros habían sido cedidos con fecha 21 de junio de 2019.

21. Plantilla media

El número medio de personas empleadas por el Grupo Acciona para el período correspondiente a los seis primeros meses del ejercicio 2026 y 2025, distribuido entre hombres y mujeres, ha sido el siguiente:

	Número de Empleados	
	30.06.26	30.06.25
Hombres	49.351	48.873
Mujeres	20.307	18.974
Total	69.658	67.847

El incremento de la plantilla media del Grupo durante el primer semestre de 2026 se debe, principalmente, a las altas registradas en el negocio de Facility Services y en el subgrupo Nordex.

22. Hechos posteriores

Como se indica en la nota 17, con fecha 25 de junio de 2026, la Junta General Ordinaria de Accionistas de Acciona, S.A. aprobó el pago de un dividendo de 5,65 euros por acción correspondiente al ejercicio 2025. El importe total del dividendo, que ascendió a 310 millones de euros, se encontraba registrado a 30 de junio de 2026 en el epígrafe *Otros pasivos corrientes* del estado de situación financiera resumido consolidado y se pagó el día 9 de julio de 2026.

Con fecha 2 de julio de 2026 el Grupo ha completado la venta de 64MW hidráulicos en España a White Summit Capital, gestora de infraestructuras para la transición energética. El importe de la operación asciende a 66 millones de euros. La cartera vendida comprende 17 centrales minihidráulicas en Navarra y una en La Rioja, con capacidades que oscilan entre 1 MW y 6,2 MW, y acuerdos de concesión a largo plazo (véase nota 12).

Asimismo, el 2 de julio de 2026 se ha ejercitado la opción de compra sobre las acciones representativas del 20% del capital de Acciona Geotech Holding Pty Ltd. (sociedad matriz del subgrupo Acciona Geotech), que actualmente mantienen los socios minoritarios. Conforme a los términos previstos en el Acuerdo de Accionistas el precio será determinado por un valorador independiente, proceso que se estima culminará durante el segundo semestre de 2026.

Con fecha 16 de julio de 2026, el subgrupo Nordex ha formalizado una nueva línea sindicada de avales multidivisa vinculada a criterios ESG, por un importe total de 2.475 millones de euros y con un vencimiento a cinco años. La nueva línea sustituirá progresivamente a la línea de avales anterior y proporciona al subgrupo un marco de garantías más amplio, flexible y eficiente en costes para respaldar la ejecución de su cartera de pedidos y sus compromisos contractuales.

Con fecha 27 de julio de 2026 el Grupo ha firmado y ejecutado la venta a Galp New Energies, S.A. del 100% del capital de diversas sociedades del Grupo titulares de una cartera de 15 parques eólicos operativos en España con una potencia instalada de 361MW, por un importe de 432 millones de euros (equity value) (véase nota 12).

23. 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% del total de las partidas del activo según el último estado de situación financiera anual consolidado 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).

A este respecto, el Consejo de Administración de Acciona, S.A., aprobó, en su reunión de 17 de junio de 2021, un Protocolo Interno de Aprobación, Información y Control Periódico respecto de Operaciones Vinculadas (el “**Protocolo de Operaciones Vinculadas**”), revisado en 2023, 2024 y 2025, en el que se recoge el régimen aplicable a las Operaciones Vinculadas del Capítulo VII bis de la Ley de Sociedades de Capital.

Así, en dicho protocolo se recoge que, de conformidad con lo previsto en la Ley de Sociedades de Capital, corresponde a la Junta General de Accionistas la aprobación de operaciones vinculadas que superen el 10% de los activos de la Sociedad, siendo competencia del Consejo de Administración el resto de las operaciones vinculadas, previo informe de la Comisión de Auditoría y Sostenibilidad. Asimismo, de conformidad con lo previsto en el art. 529 duodécimo 4, el Consejo de Administración ha delegado la aprobación de ciertas operaciones vinculadas (estandarizadas y en condiciones de mercado) en la Unidad de Control del Reglamento Interno de Conducta (“UCRIC”).

La UCRIC está compuesta por el Secretario del Consejo de Administración, que actuará como Presidente, el Director Económico-Financiero y de Sostenibilidad (CFSO), el Chief Operating Officer (COO), la Directora de Cumplimiento, la Directora de Relación con Inversores y el Director de los servicios jurídicos de ACCIONA, que actuará como Secretario. Celebra reuniones de manera periódica, con objeto de elevar un reporte recurrente a la Comisión de Auditoría y Sostenibilidad sobre las operaciones aprobadas con base en la delegación conferida.

Aquellas operaciones vinculadas que no se encuentran dentro de las competencias de la delegación de la UCRIC, o que, por su materia, revisten de un interés adicional, son elevadas a la Comisión de Auditoría y Sostenibilidad con la finalidad de que ésta analice y, en su caso, eleve informe al Consejo de Administración o a la Junta General de Accionistas.

Adicionalmente, la Comisión de Auditoría y Sostenibilidad eleva trimestralmente al pleno del Consejo de Administración, la información sobre las operaciones vinculadas aprobadas en base a la delegación prevista en el Protocolo de Operaciones Vinculadas.

En el primer semestre del ejercicio 2026, 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.

24. Retribuciones y otras prestaciones

En la nota 35 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, correspondientes al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2025, se detallan los acuerdos existentes sobre retribuciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad y a la Dirección.

A continuación, se incluye un resumen de los datos más significativos de dichas remuneraciones y prestaciones correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y 2025:

(Millones de Euros)	30.06.26	30.06.25
Consejeros		
Concepto retributivo:		
Remuneración por pertenencia al consejo y/o comisiones del consejo	0,8	0,7
Sueldos	1,1	1,1
Retribución variable en efectivo	6,3	5,1
Sistemas de retribución basados en acciones		
Indemnizaciones		
Sistemas de ahorro a largo plazo	1,5	1,5
Otros conceptos		
Total	9,7	8,4
Directivos	10,9	8,2

En la información semestral de 2025, los cargos de dirección conformaron un total de 14 personas, mientras que en los primeros seis meses de 2026 se incluye la información retributiva de las 17 personas que tienen responsabilidad de dirección dentro del Grupo conforme al reglamento (UE) nº 596/2014 de abril de 2014 además del Director Corporativo de Auditoría Interna.

A continuación, se detallan los diferentes planes de entrega de acciones aprobados por el Grupo Acciona a la fecha de presentación de los presentes estados financieros semestrales resumidos 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 denominará 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 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 del importe del incentivo que variará dependiendo de en qué año se produzca el cese (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 aprobó un Plan de entrega de acciones dirigido a la dirección de Acciona, S.A. y su grupo (“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. Las características principales del Plan 2022 de entrega de acciones son las siguientes:

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 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 concurriesen 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 2025, asciende a 13.617 acciones entregadas a 64 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, cuya 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 adquiriera 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 2026 se han entregado 3.817 acciones de la Sociedad a 39 directivos de Acciona y su grupo en pago de parte de su retribución variable en efectivo de 2025 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 a todos los empleados con retribución variable a nivel global. La participación en el Plan es voluntaria.

Este Plan ampliado a todos los empleados no afecta a los consejeros ejecutivos por ser su relación de carácter mercantil y no laboral ni a los directores, que están incluidos en el plan para directivos aprobado en 2021.

El Plan de Sustitución para empleados ha estado vigente durante el primer semestre de 2026 en Australia, Brasil, Chile, México, Canadá y Perú.

En aplicación de dicho plan global, en el ejercicio 2026 se han entregado 1.603 acciones a 126 empleados del Grupo, adicionales a las 3.817 entregadas a directivos.

– 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 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 2025, la posibilidad de participar en los resultados de la compañía convirtiéndose en accionista.

Este Plan no afecta a los empleados con relación de carácter mercantil y no laboral.

El número de acciones entregadas fue de 19.348 acciones de Acciona, S.A. a 503 empleados.

– 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 2026 han sido de 1,5 millones de euros. El importe de la remuneración global que corresponde a los derechos acumulados por los Consejeros Ejecutivos en esta materia asciende a 67,3 millones de euros.

Parte I- Análisis del primer semestre

ACCIONA presenta los resultados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) bajo una estructura corporativa compuesta por las siguientes 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, hospitales y líneas de transmisión.
- **Nordex:** actividad que se instrumenta a través de la participación de control en Nordex SE y que consiste en el diseño, desarrollo, fabricación y distribución de aerogeneradores y de cualquiera de sus componentes, además de su operación y mantenimiento.
- **Otras actividades:** incluye los negocios relativos a la gestión de fondos e intermediación bursátil, el negocio inmobiliario, interiorización artística de museos, fabricación de vehículos eléctricos, motosharing y prestación de servicios tales como facility management y handling aeroportuario. Con efectos 1 de enero de 2026, el negocio de Servicios Urbanos y Medioambiente, que incluye principalmente las actividades de Citizen Services, previamente integrado en la división de Infraestructuras, se ha traspasado a Otras actividades, bajo la cabecera de Servicios, donde también se integran las actividades de facility management y handling aeroportuario.

A continuación, en este informe de gestión se definen ciertas Alternative Performance Measures, o APM, utilizados recurrentemente por el Grupo ACCIONA, tal y como se presentan en este informe de gestión.

1. Resumen Ejecutivo

Principales hitos del periodo

Los resultados de ACCIONA en el primer semestre de 2026 se encuentran en línea con las expectativas para todo el año. En **Energía**, estos primeros seis meses del año se han caracterizado por unos precios capturados en el mercado internacional ligeramente por encima de lo previsto, compensando unos volúmenes de producción algo más bajos, así como por el avance positivo del programa de rotación de activos en múltiples frentes: progresando en las transacciones anunciadas en 2025, acordando y cerrando dos nuevas operaciones en lo que va de año y trabajando en transacciones alternativas y adicionales significativamente por encima de las necesidades previstas para cumplir los objetivos del año. En **Infraestructuras**, tanto Ventas como EBITDA crecen a doble dígito y la Cartera de Activos Concesionales alcanza un nuevo máximo, situándose en €136.050 millones, por la incorporación de nuevas concesiones de distribución de agua en Brasil, consolidando el liderazgo de ACCIONA en el país. Asimismo, **Nordex** mantuvo una evolución muy positiva en H1 2026, con 4.923 MW de pedidos (+9,6% respecto al primer semestre de 2025), refuerza su crecimiento con ~800 MW asegurados en EE. UU., EBITDA al alza (+30%) y buena generación de caja. La compañía confirma sus objetivos del año 2026 y su objetivo de rentabilidad a medio plazo, y ha formalizado una línea sindicada de avales por €2.475 millones, con el respaldo de 15 entidades financieras, entre las que destacan varios bancos internacionales de referencia, que apoya su capacidad financiera y su crecimiento futuro.

ACCIONA mantiene sus objetivos para el conjunto del ejercicio, incluyendo un EBITDA total en un rango de €2.800 - 3.100 millones, una inversión antes de rotación de activos de entre €2.200 y €2.500 millones, y un ratio de apalancamiento deuda neta/EBITDA al cierre del ejercicio 2026 inferior a 3x.

La **cifra de negocios** de ACCIONA en el primer semestre de 2026 ascendió a €10.142 millones, un crecimiento del 9,9% respecto al primer semestre de 2025, y el EBITDA se situó en €1.153 millones, un 3,6% superior al del primer semestre de 2025, no habiéndose materializado operaciones de rotación de activos de Energía este semestre. El **Resultado Antes de Impuestos** alcanzó los €303 millones, frente a €715 millones del año anterior, por la materialización de ventas de activos de Energía, fundamentalmente, de la venta de 626 MW hidráulicos en España. El **Resultado neto atribuible** generado en el primer semestre de 2026 ha sido de €83 millones.

- **ACCIONA Energía** cerró el primer semestre de 2026 en línea con las expectativas para el conjunto del ejercicio. Las tendencias observadas durante el primer trimestre continúan, con precios internacionales de la energía por encima de lo esperado que compensaron los menores precios del mercado doméstico, y un incremento en la producción, impulsado por la contribución de los nuevos activos. La cifra de negocios se situó en €1.288 millones y el EBITDA en €388 millones, inferiores a los del mismo periodo del año anterior como consecuencia del menor precio capturado en España y del efecto de las ventas de activos ejecutada en 2025. Así, en el mercado nacional, el EBITDA de Generación descendió hasta los €88 millones, mientras que, en Internacional, el EBITDA de Generación aumentó hasta los €301 millones, con una subida notable en los ingresos de generación Internacional (+10,3%) debido a la contribución de la nueva potencia.

En términos operativos, la compañía incorporó 245 MW de nueva capacidad en el primer semestre, en línea con el calendario previsto para la instalación de aproximadamente 0,7 GW en el conjunto del año, encontrándose a 30 de junio de 2026 763 MW en construcción.

Respecto al programa de rotación de activos, es destacable el cierre de dos desinversiones en el mes de julio de 2026:

- El día 2 de julio se cerró la venta de 64 MW hidráulicos en España a White Summit Capital, por €66 millones y generando un EBITDA estimado de ~€55 millones.
- El día 27 de julio se acordó y cerró la venta de 361 MW eólicos, también en España, a Galp New Energies, por €432 millones (*equity value*). La operación se ha firmado y cerrado de forma simultánea y generará un EBITDA estimado de €255 millones.

Estas operaciones aportarán en su conjunto un EBITDA en el entorno de €310 millones y permitirán reducir la deuda en casi €500 millones.

Adicionalmente, la compañía continúa trabajando tanto en las operaciones anunciadas en 2025 como en transacciones alternativas y adicionales significativamente por encima de las necesidades previstas para cumplir los objetivos del año.

- El negocio de **Infraestructuras**¹ registró un incremento del 12,2% en su cifra de negocios y del 12,0% en su EBITDA en el primer semestre de año, con un margen EBITDA que se mantiene estable en el 8,6% sobre ventas. La **Cartera de Diseño & Construcción (D&C) y Operación & Mantenimiento (O&M)** a 30 de junio de 2026, que incluye tanto los contratos de D&C y O&M de proyectos de Construcción de Transporte e Infraestructuras (carreteras, puentes, metros, túneles, líneas de transmisión, etc) como de Agua, se sitúa en €22.429 millones, manteniéndose en niveles similares a la reportada a 31 de diciembre de 2025. Un 85% de esta cartera cuenta con distintos mecanismos de mitigación de riesgos, incluyendo contratos colaborativos (29%), contratos relativos a proyectos concesionales del grupo (26%), contratos con revisión de precios (18%) y contratos de Operación & Mantenimiento (12%).

Adicionalmente, el grupo cuenta con una Cartera de Activos Concesionales, correspondiente a 80 activos situados en 12 países, que se encuentran en una fase inicial de construcción u operación, que generará ingresos futuros, durante los próximos 49 años, por importe de €136.050 millones (en el porcentaje atribuible a la participación de ACCIONA en cada proyecto). Una vez en operación, esta cartera, incluyendo los contratos en situación de preferred bidder a 30 de junio de 2026, generará dividendos y distribuciones de capital para ACCIONA por importe de €61.043 millones.

- **Nordex** ha continuado con la mejora secuencial de su rentabilidad, habiendo alcanzado un EBITDA en los primeros seis meses del año de €354 millones, frente a los €188 millones en el mismo periodo del año anterior, con un margen EBITDA del 9,4%, frente al 5,7% en el primer semestre de 2025. Respecto a magnitudes operativas, en el primer semestre de 2026, Nordex ha recibido pedidos de turbinas por importe de €4.683 millones, un 13,3% superior a los €4.134 millones en el mismo periodo del año anterior, correspondiente a un total de 4.923 MW, un 9,6% superior a los 4.492 MW registrados en el mismo periodo del año anterior, destacando la entrada exitosa en el mercado estadounidense, con cerca de 800 MW adjudicados y positivas perspectivas de crecimiento.

La cartera total de Nordex a 30 de junio de 2026, incluyendo Proyectos y Servicios, se incrementó en un 14,2% respecto a 31 de diciembre de 2025, alcanzando los €18.385 millones.

- Dentro de **Otras actividades**, destacan la buena evolución de **Living (Inmobiliaria)**, cuya cifra de negocios se ha incrementado un 55,9% en este primer semestre comparado con el mismo periodo del año anterior, hasta €131 millones, y su EBITDA un +74,0%, como consecuencia del mix de producto, y de **Bestinver**, con un aumento del 7,7% en la cifra de negocios y del 14,2% en EBITDA, hasta €29 millones, recogiendo la positiva evolución de los Activos Bajo Gestión, que alcanzan los €8.309 millones a 30 de junio de 2026, un 8,5% superiores a los de 31 de diciembre de 2025.

La **deuda financiera neta** de ACCIONA (incluyendo la deuda NIIF16) se situó en €8.243 millones a 30 de junio de 2026, aumentando en €1.253 millones respecto a diciembre 2025 debido principalmente, a la no existencia de ventas de activos este semestre, a la estacionalidad habitual del capital circulante y al cambio de método de liquidación de los derivados sobre 1.338.421 acciones de la Sociedad Dominante. La deuda neta asociada a activos mantenidos para la venta asciende a €369 millones, e incluye deuda asociada a activos de generación eólica y fotovoltaica en Sudáfrica, México y España a una planta de valorización energética en Australia.

¹ Con efectos 1 de enero de 2026 se ha procedido a traspasar el negocio de Servicios Urbanos y Medioambiente desde Infraestructuras a Otras Actividades, bajo la cabecera de Servicios, habiéndose reexpresado las cifras del ejercicio 2025 de manera consistente

En cuanto a las operaciones de financiación más relevantes del primer semestre de 2026, cabe destacar que, entre los meses de febrero y marzo se desembolsaron nuevos préstamos Schuldschein por un importe total de €85 millones y un plazo de cuatro años. Asimismo, se ha incrementado y desembolsado el préstamo sindicado denominado en GBP, por un importe total de 125 millones de libras esterlinas. Durante el semestre se formalizó la extensión de financiaciones por un importe total de €2.982 millones incluyendo ACCIONA Energía y se incorporó nueva financiación por €592 millones, reafirmando el respaldo de los mercados al Grupo. Por último, en junio se formalizó un nuevo USPP, estructurado en tramos con vencimientos a 7, 10 y 12 años, por un importe total de USD 175 millones y €110 millones. La firma y el desembolso de esta operación se produjo el 13 de julio. Respecto al coste medio de la deuda durante este semestre, éste se situó en el 4,20% (coste medio de 4,12% en la deuda corporativa y 7,14% en la de proyecto). Un 63% de la deuda de ACCIONA se encuentra a tipo variable y un 37% a tipo fijo. En cuanto a vencimientos, la mayoría de los vencimientos del ejercicio 2026 corresponden al papel comercial y deuda bancaria, y respecto a la liquidez, ACCIONA mantiene altos niveles de liquidez, que alcanza los €10.069 millones a 30 de junio de 2026, incluyendo tanto el efectivo y equivalentes como la liquidez disponible y no dispuesta.

Respecto a la **calificación crediticia** de ACCIONA, el día 12 de mayo de 2026 se publicó el mantenimiento de la misma en el nivel 'BBB (low) Stable' por parte de DBRS, y el 30 de junio de 2026, JCR publicó su informe manteniendo el rating de ACCIONA en BBB+ Stable, lo que refrenda el compromiso de ACCIONA con su rating *investment grade*.

En materia de **sostenibilidad**, ACCIONA ha reforzado su posición de liderazgo durante el primer semestre de 2026, manteniendo un 96,8% de CapEx alineado con la Taxonomía Europea, reduciendo un 1,7% sus emisiones GEI directas y aumentando el peso de la deuda catalogada como sostenible hasta el 81% del total. La compañía continúa avanzando en diversidad, seguridad y gestión responsable de la cadena de suministro, con más de 69.600 empleados y un 96,5% de proveedores estratégicos auditados. Asimismo, ha impulsado el despliegue del iSMP 2030 (Integrated Strategy Master Plan), la evolución del modelo de reporte mediante ATLAS 2.0 y el nuevo Informe Integrado, consolidando además su reconocimiento internacional al situarse entre las empresas más sostenibles del mundo según TIME, Financial Times, Corporate Knights o S&P Global.

Cuenta de Resultados Consolidada

(Millones de Euros)	1S 2026	1S 2025	Var.(%)
Ventas	10.142	9.231	9,9%
EBITDA	1.153	1.557	-25,9%
BAI	303	715	-57,6%
Beneficio neto atribuible	82	526	-84,3%

Magnitudes Estado de Situación Financiera e Inversión

(Millones de Euros)	30-jun-26	31-dic-25	Var.(%)
Patrimonio neto atribuible	4.726	4.706	0,4%
Deuda financiera neta (excluyendo NIIF16)	7.355	6.115	20,3%
Deuda financiera neta	8.243	6.989	17,9%
DFN/EBITDA	7,15x	4,49x	59,2%

(Millones de Euros)	30-jun-26	30-jun-26	Var.(%)
Inversión ordinaria	743	1.242	-40,2%
Cashflow neto de inversión	726	716	1,4%

Magnitudes Operativas

<i>Energía</i>	30-jun-26	30-jun-25	Var.(%)
Capacidad total (MW)	14.699	15.147	-3,0%
Capacidad consolidada (MW)	13.127	13.425	-2,2%
Producción total (GWh)	14.051	13.621	3,2%
Producción consolidada (GWh)	12.535	12.041	4,1%
Precio medio (€/MWh)	54,8	63,4	-13,7%

<i>Infraestructuras</i>	30-jun-26	31-dic-25	Var.(%)
Cartera de D&C y O&M (€m)	22.429	22.667	-1,1%
Cartera de activos concesionales (€m)	136.050	96.898	40,4%

<i>Nordex</i>	30-jun-26	31-dic-25	Var.(%)
Cartera (€m)	18.385	16.094	14,2%
	30-jun-26	30-jun-25	Var.(%)
Pedidos de turbinas (€m)	4.683	4.134	13,3%
Precio medio de venta pedidos (€/MW)	0,95	0,92	3,3%
Instalaciones (MW)	2.323	3.004	-22,7%

<i>Otras actividades</i>	30-jun-26	30-jun-25	Var.(%)
Entregas (nº de unidades)	345	435	-20,7%
	30-jun-26	31-dic-25	Var.(%)
Cartera de preventas de viviendas (nº de unidades)	1.050	1.077	-2,5%
Valor bruto de los activos inmobiliarios (€m)	1.590	1.590	0,0%
Activos bajo gestión de Bestinver (€m)	8.309	7.661	8,5%

	30-jun-26	31-dic-25	Var.(%)
Número medio de empleados	69.659	68.502	1,7%

Indicadores ESG

	1S 2026	1S 2025	Var.(%)
Mujeres en posiciones gerenciales y directivas (%)	23,1%	23,0%	0,2 pp
CAPEX alineado con Taxonomía UE (%)	96,8%	98,0%	-1,2 pp
Emisiones evitadas (millones tCO ₂ e)	8,0	7,3	8,9%
Emisiones GEI alcance 1+2 (tCO ₂ e)	121.453	101.430	19,7%
Financiación sostenible (%)	81%	80%	1,0 pp

2. Cuenta de Resultados Consolidada

(Millones de Euros)	1S 2026	1S 2025	Var. (€m)	Var.(%)
Importe neto de la cifra de negocios	10.142	9.231	911	9,9%
Otros ingresos	526	1.031	-505	-49,0%
Variación de existencias de productos terminados o en curso	-444	233	-677	-290,6%
Aprovisionamientos	-2.676	-3.259	583	17,9%
Gastos de personal	-1.924	-1.791	-133	-7,4%
Otros gastos de explotación	-4.541	-3.943	-598	-15,2%
Resultado método de participación - objeto análogo	70	54	16	29,6%
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	1.153	1.557	-404	-25,9%
Dotación a la amortización y variación de provisiones	-641	-664	23	3,5%
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado	-16	-12	-4	-33,3%
Otras ganancias o pérdidas	-11	71	-82	-115,5%
Resultado de Explotación (EBIT)	485	951	-466	-49,0%
Ingresos financieros	113	95	18	18,9%
Gastos financieros	-338	-338	--	0,0%
Diferencias de cambio	1	27	-26	-96,3%
Resultado por variaciones de valor de instrumentos financieros a valor razonable	42	-19	61	321,1%
Resultado método de participación - objeto no análogo	--	-1	1	100,0%
Resultado Antes de Impuestos Actividades Continuadas (BAI)	303	715	-412	-57,6%
Gastos por impuesto sobre beneficios	-114	-49	-65	-132,7%
Resultado Actividades Continuadas	189	666	-477	-71,6%
Intereses minoritarios	-106	-140	34	24,3%
Resultado Neto Atribuible	82	526	-444	-84,4%

Cifra de Negocios

(Millones de Euros)	1S 2026	1S 2025	Var. (€m)	Var.(%)
Energía	1.288	1.469	-181	-12,3%
Infraestructuras	4.481	3.992	489	12,2%
Nordex	3.767	3.309	458	13,8%
Otras Actividades	820	730	90	12,3%
Ajustes de Consolidación	-213	-269	55	20,6%
TOTAL Cifra de Negocios	10.142	9.231	911	9,9%

La cifra de negocios aumentó un 9,9% frente al mismo periodo del año anterior, situándose en €10.142 millones, con la siguiente evolución en las distintas áreas de actividad durante la primera mitad de 2026:

- Caída de un 12,3% en los ingresos de Energía, situándose en €1.288 millones, por los menores precios capturados y el impacto de los activos vendidos, que no se compensa con la entrada en operación de los nuevos activos.
- Incremento de los ingresos del área de Infraestructuras en un 12,2%, con todos los negocios creciendo respecto al mismo periodo del año anterior, impulsados sobre todo por la mayor aportación de los negocios de Construcción y Agua.
- Nordex aporta €3.767 millones a la cifra de negocios, un 13,8% más que el año anterior, con un incremento del 14,6% en el segmento de Proyectos y del 9,2% en el segmento de Servicios.
- Otras Actividades incrementan sus ingresos un 12,3% hasta los €820 millones principalmente por Living (Inmobiliaria), que ha alcanzado una facturación de €131 millones.

Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)

(Millones de Euros)	1S 2026	% EBITDA	1S 2025	% EBITDA	Var. (€m)	Var.(%)
Energía	387	33%	908	58%	-520	-57,3%
Infraestructuras	384	33%	342	22%	41	12,0%
Nordex	354	30%	273	17%	81	29,7%
Otras Actividades	52	4%	55	3%	-3	-5,1%
Ajustes de Consolidación	-25	n.a	-22	n.a	-3	-12,7%
TOTAL EBITDA	1.153	100%	1.557	100%	-404	-25,9%
<i>Margen (%)</i>	<i>11,4%</i>		<i>16,9%</i>			<i>-5,5pp</i>

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

El EBITDA de ACCIONA en la primera mitad del año 2026 se situó en €1.153 millones, un 25,9% inferior al año anterior sobre todo por Energía, ya que en este periodo no se ha registrado ningún EBITDA por ventas de activos. El EBITDA de Energía se redujo en €520 millones hasta los €388 millones afectado por cambios de perímetro, menor precio mayorista en H1 2026 y un “one-off” regulatorio positivo en H1 2025. El EBITDA del negocio de Infraestructuras se incrementó un 12,0% desde €342 millones a €384 millones, en línea con el crecimiento en la cifra de negocios. Nordex incrementó su contribución al EBITDA de ACCIONA en un 29,7%, hasta los €354 millones, comparado con €273 millones en el mismo periodo del año anterior, cifra que incluía €188 millones de EBITDA reportado por Nordex y €86 millones adicionales de reversión de provisiones identificadas bajo el PPA (Purchase Price Agreement). Otras Actividades empeora su EBITDA en un 5,1%.

Resultado Neto de Explotación (EBIT)

El Resultado de Explotación se situó en €485 millones, un 49,0% inferior a los €951 millones del mismo periodo del año anterior. Las amortizaciones se mantienen en niveles estables, mientras que las provisiones descienden hasta situarse en -€74 millones, frente a -€103 millones el año anterior.

La Compañía ha registrado correcciones de deterioro de valor por importe de €14 millones relacionadas, fundamentalmente, con el deterioro de proyectos de Energía en Portugal. El epígrafe “Otras ganancias y pérdidas” se sitúa en -€11 millones, que compara con un resultado positivo de €71 millones el año pasado, que recogía, principalmente, el impacto de un acuerdo alcanzado con un tercero para regularizar las obligaciones existentes en relación con varias carteras de litigios cuyos derechos de cobro futuros habían sido cedidos en 2019.

Resultado Antes de Impuestos (BAI)

(Millones de Euros)	1S 2026	1S 2025	Var. (€m)	Var. (%)
Energía	-28	446	-474	-106,3%
Infraestructuras	113	130	-16	-12,6%
Nordex	206	104	103	98,9%
Otras Actividades	35	58	-23	-39,0%
Ajustes de Consolidación	-24	-23	-1	-6,6%
TOTAL BAI	303	715	-412	-57,6%
Margen (%)	3,0%	7,7%		-4,8pp

Nota: El BAI de “Energía” y de “Nordex” no coincide con el reportado por ACCIONA Energía y Nordex pues aquí se incluyen imputaciones de gastos financieros corporativos asociados a la inversión mantenida por la holding.

El Resultado Antes de Impuestos alcanzó los €303 millones, una caída de €412 millones recogiendo el menor EBITDA, al no haberse registrado ningún resultado por ventas de activos. El resultado financiero neto se redujo en €19 millones, hasta situarse en -€222 millones, consistente con un menor coste medio de la deuda, que se ha reducido hasta el 4,20% en el primer semestre de 2026, frente al 4,31% en diciembre de 2025. Por otro lado, las diferencias por tipo de cambio tuvieron un impacto positivo de €1 millón frente a +€27 millones el año anterior, que procedían, sobre todo, del dólar estadounidense.

El resultado por variaciones de instrumentos a valor razonable fue positivo en €42 millones e incluye, principalmente, las variaciones del valor razonable de los derivados sobre acciones de la Sociedad Dominante.

Resultado neto atribuible

El beneficio neto reportado a 30 de junio de 2026 se sitúa en €83 millones, frente a €526 millones en el mismo periodo de 2025, una disminución de €443 millones (-84,3%), por la ausencia de resultados procedentes de ventas de activos este semestre.

3. Estado de situación financiera resumido consolidado y Cashflow:

(Millones de Euros)	30-jun.-26	31-dic.-25	Var. (€m)	Var.(%)
Inmovilizado material	11.858	11.734	124	1,1%
Inversiones inmobiliarias	138	127	11	8,7%
Derecho de uso	850	839	11	1,3%
Fondo de comercio	1.323	1.316	7	0,5%
Otros activos intangibles	1.467	1.472	-5	-0,3%
Activos financieros no corrientes	454	423	31	7,3%
Inver. Contabilizadas aplicando método de la participación	1.194	978	216	22,1%
Activos por impuestos diferidos	2.303	2.180	123	5,6%
Otros activos no corrientes	1.181	1.050	131	12,5%
ACTIVOS NO CORRIENTES	20.768	20.118	650	3,2%
Existencias	2.686	2.643	43	1,6%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	5.221	4.846	375	7,7%
Otros activos financieros corrientes	674	824	-150	-18,2%
Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes	288	264	24	9,1%
Otros activos corrientes	578	507	71	14,0%
Efectivo y otros medios líquidos	5.373	5.396	-23	-0,4%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	1.552	1.250	302	24,2%
ACTIVOS CORRIENTES	16.372	15.731	641	4,1%
TOTAL ACTIVO	37.140	35.850	1.290	3,6%
Capital	55	55	--	0,0%
Ganacias acumuladas	--	--	--	
Resultado atribuible sociedad dominante	82	803	-721	-89,8%
Valores propios	-331	-41	-290	-707,3%
Diferencias de conversión	-481	-752	271	36,0%
Dividendo a cuenta	--	--	--	
Patrimonio atribuible	4.726	4.706	20	0,4%
Intereses minoritarios	1.722	1.579	143	9,1%
PATRIMONIO NETO	6.448	6.285	163	2,6%
Obligaciones y otros valores negociables	4.444	4.695	-251	-5,3%
Deudas con entidades de crédito	5.940	5.614	326	5,8%
Obligaciones de arrendamiento	749	742	7	0,9%
Pasivos por impuesto diferido	1.774	1.558	216	13,9%
Provisiones	991	850	141	16,6%
Otros Pasivos No Corrientes	2.476	2.866	-390	-13,6%
PASIVOS NO CORRIENTES	16.374	16.326	48	0,3%
Obligaciones y otros valores negociables	1.626	1.054	572	54,3%
Deudas con entidades de crédito	1.392	973	419	43,1%
Obligaciones de arrendamiento	138	132	6	4,5%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	8.094	8.294	-200	-2,4%
Provisiones	740	684	56	8,2%
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes	201	205	-4	-2,0%
Otros pasivos corrientes	1.425	1.272	153	12,0%
Pasivos asociados a activos mantenidos para la venta	702	625	77	12,3%
PASIVOS CORRIENTES	14.318	13.239	1.079	8,2%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	37.139	35.850	1.289	3,6%

Cash flow consolidado

(Millones de Euros)	1S 2026	1S 2025	Var. (€m)	Var.(%)
EBITDA	1.153	1.557	(403)	-25,9%
Financieros	-170	-179	9	5,1%
Variación de circulante	-857	-296	-560	-189,1%
Otros explotación	-258	-737	479	65,0%
Cashflow operativo	-132	344	-476	-138,3%
Inversión ordinaria	-743	-1.242	499	40,2%
Desinversiones	--	599	-599	-100,0%
Existencias inmobiliarias	17	-73	90	123,9%
Cashflow neto de inversión	-726	-716	-10	-1,4%
Compra de acciones propias	-200	-0	-200	n.a.
Deuda por derivados	-5	-25	20	79,6%
Deuda por diferencia de cambio	2	51	-49	-96,1%
Dividendo	-0	0	-0	-100,3%
Cambio de perímetro y otros	-179	-306	127	41,6%
Cashflow de financiación y otros	-383	-282	-101	-35,9%
Variación en deuda financiera neta excluyendo NIIF16 + Reduc. / - Incr.	-1.240	-653	-587	-89,8%

Patrimonio Atribuible

El patrimonio atribuible de ACCIONA a 30 de junio de 2026 se situó en €4.726 millones, un 0,4% superior al de 31 de diciembre de 2025.

Variación de Deuda Financiera Neta

(Millones de Euros)	30-jun.-26	% Total	31-dic.-25	% Total	Var. (€m)	Var.(%)
Deuda de proyecto	384	3%	277	2%	106	38,3%
Deuda corporativa	13.020	97%	12.058	98%	962	8,0%
Deuda financiera	13.403		12.335		1.068	8,7%
Efectivo + Activos Financieros Corrientes	-6.048		-6.220		-172	-2,8%
Deuda financiera neta excluyendo NIIF16	7.355		6.115		1.240	20,3%
Deuda financiera neta	8.243		6.989		1.253	17,9%

La deuda financiera neta de ACCIONA (incluyendo la NIIF16) alcanzó los €8.243 millones a 30 de junio de 2026, €1.253 millones más que a diciembre 2025, debido a la combinación de los siguientes factores:

- Cashflow operativo, por importe de -€132 millones, que incluye una variación negativa de capital circulante por €857 millones (-€22 millones en Energía, -€271 millones en Nordex y -€564 millones en el resto del Grupo), frente a -€296 millones en el mismo periodo del año anterior. Bajo el epígrafe “Otros Explotación” por -€258 millones, se incluye, principalmente, el pago por el impuesto de sociedades y ajustes al EBITDA provenientes del devengo de transacciones sin impacto en caja como, por ejemplo, los resultados por puesta en equivalencia.
- Cashflow neto de inversión, por importe de -€726 millones, de los cuales -€743 millones son inversión bruta ordinaria (-€324 millones se han invertido en Energía, -€286 millones en Infraestructuras, -€105 millones en Nordex y -€29 millones en Otras Actividades) y +€17 millones han sido generados por la rotación de existencias inmobiliarias.

- Cashflow de financiación y otros alcanzó los -€383 millones, que incluye -€200 millones vinculados a la modificación del método de liquidación de los derivados sobre acciones de la Sociedad Dominante, así como el pago de principal de contratos de alquiler bajo NIIF 16, cambios de perímetro y otros.

La evolución del apalancamiento financiero ha sido la siguiente:

<i>(Millones de Euros)</i>	30-jun-26	31-dic-25
Apalancamiento (DFN / Patrimonio Neto) (%)	128%	111%

Inversiones

<i>(Millones de Euros)</i>	1S 2026	1S 2025	Var. (€m)	Var.(%)
Energía	324	935	-612	-65,4%
Infraestructuras	286	245	41	16,7%
Construcción	72	137	-65	-47,4%
Concesiones	126	86	40	46,3%
Agua	88	23	66	n.a.
Nordex	105	55	49	89,0%
Otras Actividades	29	6	23	n.a.
Inversión ordinaria	743	1.242	-499	-40,2%
Inmobiliario	-17	73	-90	-123,9%
Desinversiones	--	-599	599	100,0%
Cashflow neto de inversión	726	716	10	1,4%

La inversión ordinaria de los distintos negocios de ACCIONA en el primer semestre de 2026 – excluyendo la inversión en existencias del negocio Inmobiliario y las desinversiones – se ha reducido a €743 millones, desde €1.242 millones el año anterior, un 40,2% menos.

ACCIONA Energía invirtió €324 millones, principalmente en la planta eólica de MacIntyre, en Australia, en la planta fotovoltaica de San José, en Perú, las plantas eólicas de Zen & Bergriver & Wolseley, en Sudáfrica y la planta de biomasa de Logrosán y la planta eólica Senda y Camino en España, entre otros.

La inversión en Infraestructuras fue de €286 millones, un 16,7% más que en el primer semestre de 2025. Construcción ha invertido €72 millones, fundamentalmente en maquinaria, Concesiones ha invertido €126 millones, que incluyen las aportaciones al *equity* de proyectos concesionales, siendo la más importante las correspondiente a la Línea 6 del metro de São Paulo, en Brasil. Agua invirtió €88 millones, la mayor parte correspondiente a la aportación del *equity* del contrato concesional de Pernambuco, también en Brasil.

La inversión de Nordex ascendió a un total de €105 millones, mientras que Otras Actividades -que incluye los negocios de Bestinver, Inmobiliaria, Cultura, Movilidad Urbana, Servicios y Nordex H2, fundamentalmente- invirtió €29 millones, fundamentalmente en maquinaria relacionada con contratos de Residuos Sólidos Urbanos, comparado con €6 millones el año pasado.

4. Resultados por Divisiones:

4.1. Energía

<i>(Millones de Euros)</i>	1S 2026	1S 2025	Var. (€m)	Var. (%)
Generación España	239	358	-119	-33,2%
Generación Internacional	447	405	42	10,3%
Ajustes intragrupo, Comerc. y Otros	601	705	-104	-14,7%
Cifra de Negocios	1.288	1.469	-181	-12,3%
Generación España	88	636	-548	-86,2%
Generación Internacional	301	290	11	3,9%
Ajustes intragrupo, Comerc. y Otros	-2	-18	17	90,8%
EBITDA	387	908	-520	-57,3%
Margen generación (%)	56,7%	121,3%		

- Durante el primer semestre de 2026, ACCIONA Energía ha operado en un entorno de relativa estabilidad, a pesar del complejo contexto geopolítico en Oriente Medio.

En este semestre, la producción y los precios capturados de los activos en operación, así como los avances en el programa de rotación de activos y la construcción de nueva capacidad, permiten mantener los principales objetivos para el año 2026: una producción consolidada de ~26 TWh, un EBITDA de ~€1.200 millones y una deuda neta a final del periodo inferior a €3.000 millones.

En conjunto, el precio capturado global se sitúa algo por encima de lo esperado y compensa la producción algo más baja.

En relación con el programa de rotación de activos, es destacable el cierre de dos desinversiones en España en el mes de julio: la venta de 64 MW hidráulicos a la gestora de infraestructuras White Summit Capital y la venta de 361 MW eólicos a Galp New Energies. Estas operaciones aportarán en su conjunto un EBITDA en el entorno de €310 millones y permitirán reducir la deuda en casi €500 millones.

Por otro lado, la Compañía continúa trabajando tanto en las operaciones anunciadas a finales de 2025 como en transacciones adicionales que, en su conjunto, superan los importes necesarios para la consecución del objetivo de desapalancamiento.

En cuanto a la actividad de Desarrollo, el primer semestre ha sido muy positivo en términos de la reactivación del crecimiento. En un contexto general favorable para la inversión en energías renovables, la Compañía ha aprobado la construcción de proyectos relevantes como son la batería El Romero en Chile (que se suma a la batería Malgarida, también en Chile, aprobada a finales de 2025), la planta fotovoltaica Fleming en EE.UU. y la planta fotovoltaica Baní en República Dominicana. Estas aprobaciones contribuyen a dotar de una alta visibilidad a la capacidad prevista para instalación en 2027 (c. 1,1 GW), situando a ACCIONA Energía en una senda de crecimiento más ambicioso, rentable y selectivo, compatible con el mantenimiento de su perfil crediticio *investment grade*.

Las prioridades para el segundo semestre incluyen continuar con el proceso de desapalancamiento, la consecución de los objetivos de eficiencia en costes y la puesta en marcha de proyectos clave (particularmente MacIntyre, que alcanzará una potencia en operación del 70-80% al final del año), así como afianzar la aceleración del crecimiento.

- La capacidad instalada total asciende a 14.699 MW (13.127 MW en términos consolidados), con una reducción neta de 448 MW en los últimos doce meses (con más peso de rotación de activos que de nueva instalación).

Respecto a la cifra de cierre de 2025 la capacidad instalada total se incrementa en 95 MW, como resultado de la instalación de 245 MW de nueva capacidad y la salida del perímetro de 150 MW por la venta de una participación minoritaria en un parque eólico estadounidense. La nueva capacidad incorporada en el primer semestre se distribuye entre Perú (178 MW), España (35 MW), República Dominicana (20 MW) y Filipinas (12 MW).

- La potencia en construcción a 30 de junio de 2026 se sitúa en 763 MW, más del doble de la cifra correspondiente a cierre de 2025 (334 MW). Actualmente, los proyectos en construcción incluyen la batería Malgarida (200 MW, Chile) la planta fotovoltaica Promina (190 MW, Croacia), los parques eólicos Zen y Bergriver (100 y 94 MW, Sudáfrica), el parque eólico AC8 (90 MW, Tailandia) y el parque eólico Kalayaan II (89 MW, Filipinas).
- La producción total subió un 3,2%, hasta alcanzar 14.051 GWh. La producción consolidada por su parte asciende a 12.535 GWh con una mejora de alrededor de 0,5 TWh (+4,1%).

El crecimiento responde principalmente a la contribución de la nueva capacidad puesta en operación (1,6 TWh adicionales a nivel consolidado, destacando la contribución de los activos MacIntyre, Juna y Aldoga), compensado parcialmente por la salida de activos del perímetro de España, Costa Rica y Perú por desinversión (pérdida de 1,1 TWh).

En cuanto a la base de activos existente, lo más destacable ha sido cierta mejora de la producción consolidada eólica en España respecto al primer semestre del año anterior, mientras que en Internacional se ha producido un incremento marginal (como resultado de desviaciones de distinto signo en distintas regiones) respecto a ese mismo periodo.

En conjunto, la producción consolidada para 1S ha sido ligeramente inferior a lo previsto.

- El precio medio capturado disminuyó un 13,7% hasta los €54,8/MWh con respecto al año anterior, aunque ha sido algo superior a lo previsto.

El descenso se debe íntegramente a España, donde la bajada ha sido del 26,7% respecto al mismo periodo del año anterior, situándose en €59,3/MWh. Esto es debido a la combinación de precios en el mercado mayorista atípicamente bajos en el 1S 2026 como consecuencia del excepcional recurso hídrico, y un ajuste positivo no recurrente en el registro del mecanismo de bandas regulatorias en el primer semestre de 2025.

En Internacional, el precio capturado este semestre ha sido mejor de lo esperado, en línea con el capturado en este mismo periodo del año anterior, a pesar de la depreciación del dólar estadounidense.

- Los ingresos de ACCIONA Energía durante el primer semestre se situaron en €1.288 millones, una caída del 12,3% con respecto al mismo periodo de 2025, principalmente por Generación y por el negocio de Comercialización.

Los ingresos de Generación se situaron en €687 millones, una caída del 10% frente al año anterior. Esta reducción se debe principalmente a España (-33,2%), como consecuencia del menor precio capturado y del efecto de la rotación de activos ejecutada en 2025. Sin embargo, se produce una subida notable en los ingresos de Internacional (+10,3%), debido a la contribución de la nueva potencia instalada que supera la pérdida de ventas por desinversión.

- El EBITDA refleja también la reducción de precio y la venta de activos en España, así como el ajuste regulatorio no recurrente del año anterior, compensado parcialmente por la contribución al EBITDA de la nueva potencia neta en Internacional.

La contribución neta de Comercialización y otros negocios ha mejorado en €11 millones respecto al primer semestre de 2025.

Así, el EBITDA se ha situado en €388 millones, 16,5% inferior al del primer semestre de 2025. Este resultado está en línea con las expectativas de la Compañía para este primer semestre, previendo una mayor contribución al EBITDA en la segunda mitad del año.

En el primer semestre no se han registrado resultados por ventas de activos, y el EBITDA total se sitúa en €388 millones.

- La Compañía invirtió €324 millones en términos de inversión neta ordinaria, de los que la mayor parte está destinada al desarrollo de proyectos en curso principalmente en Sudáfrica, Perú, Australia y España. La inversión en el mismo periodo del año anterior ascendió a €935 millones.

No se han registrado desinversiones durante el primer semestre de 2026. El flujo de caja de inversión - que incluye las desinversiones - se situó en €324 millones, frente a €337 millones en 1S 2025.

- La deuda financiera neta se situó €4.442 millones frente a €4.161 millones a cierre de 2025, reflejando la inversión durante el periodo y la ausencia de operaciones de rotación de activos que se materializarán en la segunda mitad del ejercicio.
- En cuanto a los principales indicadores ESG, en materia ambiental la Compañía mantiene el 100% de su CAPEX elegible alineado con la taxonomía europea de actividades sostenibles. La producción de más de 14 TWh de energía renovable ha evitado la emisión a la atmósfera de 7,98 millones de toneladas de CO₂e. Las emisiones de alcance 1 y 2 han disminuido un 4%; la puesta en marcha de la planta de biomasa de Logrosán incrementó las emisiones en 588 tCO₂e, si bien este aumento se vio compensado por una menor utilización de gas natural y diésel en los arranques en frío del resto de las plantas de biomasa de la Compañía, la reducción del consumo de gas natural en la planta Nevada Solar One y los avances continuados en la descarbonización de la flota de la Compañía, gracias a su electrificación progresiva y a un incremento significativo en el uso de combustibles sintéticos. El ratio de emisiones generadas sobre emisiones evitadas es 1:1.562. Respecto a los indicadores sociales, el índice de frecuencia de accidentes de empleados propios y subcontratistas es de 0,13, un 68% inferior al mismo período del año anterior; no ha habido accidentes graves ni fatales en el período, ni de empleados propios ni de subcontratistas. En el primer semestre se han desarrollado 99 proyectos de impacto social positivo, beneficiando a más de 130.000 personas en 12 países. En materia de gobernanza, se ha reforzado el proceso de debida diligencia a proveedores, ampliando las cuestiones relativas a Derechos Humanos en el protocolo de auditorías en instalaciones del proveedor.

ESPAÑA

<i>(Millones de Euros)</i>	1S 2026	1S 2025	Var. (€m)	Var. (%)
Generación	239	358	-119	-33,2%
Ajustes intragrupo, Comerc. y Otros	401	488	-88	-18,0%
Cifra de Negocios	640	847	-207	-24,4%
Generación	88	636	-548	-86,2%
Generación - puesta en equivalencia	-0	6	-7	-104,3%
Total Generación	88	636	-548	-86,2%
Ajustes intragrupo, Comerc. y Otros	-5	-10	5	53,3%
EBITDA	83	626	-543	-86,7%

La Cifra de Negocios en España para este primer semestre se situó en €640 millones, mientras que los ingresos de Generación se situaron en €239 millones, una reducción del 33,2% como consecuencia de la venta de activos hidráulicos y eólicos, así como por una corrección en los precios del mercado mayorista que fueron atípicamente altos en 1S 2025, mientras que los de 1S 2026 se han visto afectados por un febrero con precios históricamente bajos por el elevado recurso hídrico.

El EBITDA de Generación Nacional se situó en €88 millones (-52,9%). En este primer semestre no se ha registrado ninguna operación de rotación de activos y por tanto su contribución al EBITDA ha sido nula. Adicionalmente al efecto precio y perímetro, ya comentados, la diferencia del EBITDA de Generación entre 1S 2026 y 1S 2025 se debe en parte a un ajuste positivo no recurrente por las Bandas Regulatorias relacionado con ejercicios anteriores que se registró el año pasado.

La capacidad instalada total en España se sitúa a 30 de junio de 2026 en 4.794 MW frente a 5.181 MW a cierre de 1S 2025, disminuyendo en 387 MW en los últimos doce meses, como resultado principalmente de la venta de 440 MW eólicos a finales de 2025.

La producción consolidada descendió en 388 GWh, situándose en 4.040 GWh (-9%). Esta disminución se explica, nuevamente, por la variación de perímetro derivada de la venta de activos. En términos de perímetro homogéneo, la producción eólica en España en este semestre fue algo mejor a la correspondiente al mismo periodo del año anterior.

El precio medio capturado por el negocio en España asciende a €59,3/MWh, lo que supone una reducción del 26,7% respecto al de 1S 2025.

- El precio medio capturado en el mercado por toda la generación fue €45,7/MWh, que es €21,5/MWh inferior al capturado en el mismo periodo del año anterior.
- Las coberturas de precio mediante derivados financieros y contratos a largo plazo contribuyeron €4,9/MWh sobre el precio medio capturado en el mercado.
- Los ingresos regulatorios aportaron €10,7/MWh, valor muy superior al de 1S 2025 (€3,7/MWh), compensado por la fuerte caída de la contribución al precio de las bandas que se sitúa en -€2,0/MWh para este semestre mientras el primer semestre del año pasado aportaba €10,5/MWh. Estos cambios (aumento del ingreso regulatorio y reducción del ingreso por bandas) son consecuencia de la revisión de parámetros asociada al cambio de periodo regulatorio.

ESPAÑA – COMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS Y DEL PRECIO

	Producción consolidada (GWh)	Precio capturado (€/MWh)				Cifra de Negocios Generación (€m)			
		Mercado	Rinv+Ro	Bandas	Total	Mercado	Rinv+Ro	Bandas	Total
H1 2026									
Regulado	900	47,8	48,1	-9,2	86,7	43	43	-8	78
Mercado - cubierto	2.021	53,9			53,9	109			109
Mercado - no cubierto	1.119	47,0			47,0	53			53
Total - Generación	4.040	50,6	10,7	-2,0	59,3	204	43	-8	239
H1 2025									
Regulado	1.051	66,6	15,7	44,1	126,3	70	16	46	133
Mercado - cubierto	2.534	63,3			63,3	160			160
Mercado - no cubierto	843	77,2			77,2	65			65
Total - Generación	4.428	66,7	3,7	10,5	80,9	295	16	46	358
Var.(%)									
Regulado	-14,4%				-31,4%				-41,2%
Mercado - cubierto	-20,3%				-14,9%				-32,1%
Mercado - no cubierto	32,8%				-39,1%				-19,2%
Total - Generación	-8.8%				-26.7%				-33.2%

(€/MWh)	1S 2026	1S 2025	Var.(€m)	Var.(%)
Precio de mercado capturado	45,7	67,2	-21,5	-32,1%
Coberturas	4,9	-0,5	5,4	n.a
Precio de mercado capturado con coberturas	50,6	66,7	-16,1	-24,2%
Ingreso regulatorio	10,7	3,7	7,0	187,9%
Bandas	-2,0	10,5	-12,5	-119,5%
Precio medio	59,3	80,9	-21,6	-26,7%

INTERNACIONAL

(Millones de Euros)	H1 2026	H1 2025	Var.(€m)	Var.(%)
Generación - Internacional	447	405	42	10,3%
USA & Canadá	96	95	1	1,3%
México	119	114	5	4,5%
Chile	55	43	13	29,6%
Otras Américas	11	33	-22	-67,0%
Américas	281	284	-3	-1,0%
Australia	67	35	33	93,2%
Resto de Europa	54	50	4	7,6%
Resto del mundo	45	36	8	22,6%
Ajustes intragrupo, comerc. y otros	201	217	-16	-7,3%
Cifra de Negocios	648	622	26	4,1%
Generación - Internacional	310	291	19	6,6%
USA & Canadá	60	73	-13	-17,7%
México	99	80	19	24,2%
Chile	41	33	8	24,4%
Otras Américas	8	27	-19	-68,9%
Américas	209	214	-4	-2,1%
Australia	30	15	16	105,7%
Resto de Europa	39	36	3	9,4%
Resto del mundo	31	27	5	17,1%
Generación - pta. en equivalencia	-9	-1	-8	n.a.
Total Generación	301	290	11	3,9%
Ajustes intragrupo, comerc. y otros	3	-2	5	n.a.
EBITDA de Operaciones	305	288	17	5,8%
Margen generación (%)	67,4%	71,5%		
EBITDA de Rotación de Activos	0	-6	6	n.a.
EBITDA	305	282	23	8,2%

Los ingresos de Generación Internacional suben un 10,3% hasta €447 millones gracias al crecimiento de la producción consolidada de un 11,6%, alcanzando 8.495 GWh, que excede el efecto de una ligera caída en el precio medio capturado que se sitúa en €52,6/MWh (-1,2%).

El EBITDA del negocio Internacional en su conjunto se situó en €305 millones, lo que supone un crecimiento del 8,2% respecto al primer semestre del año anterior.

Tanto el crecimiento de ventas como de EBITDA se atribuye mayormente a la contribución de la nueva potencia (destacando la planta fotovoltaica Juna, en India, y la planta fotovoltaica Aldoga y el parque eólico MacIntyre, en Australia). La contribución de la nueva capacidad ha más que compensado la salida del perímetro de activos por rotación de activos (activos eólicos en Perú, 136 MW, y en Costa Rica, 50 MW). En términos de perímetro comparable, la producción de 1S 2026 ha sido ligeramente inferior a la de 1S 2025, sin tener un impacto significativo.

La capacidad instalada consolidada Internacional a 30 de junio de 2026 se situó en 8.861 MW, respecto a 8.772 MW a cierre de 1S 2025. Lo que supone una ligera subida en los últimos 12 meses, +89 MW, como resultado neto del avance en la construcción de las plantas fotovoltaicas de San José (Perú) y Pedro Corto (República Dominicana) y la venta de activos ya comentada (dos activos eólicos, en Perú y en Costa Rica).

Respecto a la distribución de precios capturados por regiones, lo más llamativo es la mejora de Chile, cuyo precio medio capturado aumenta un 44,6% respecto al del mismo periodo del año anterior. En Otras Américas la mejora también ha sido notable, 22,9%. En el resto de principales regiones (EE.UU. & Canadá, México y Australia) las variaciones de precio han sido mucho más moderadas. La principal caída se ha registrado en la categoría Resto del Mundo, pero no se debe a un empeoramiento del mercado sino a la entrada de un activo en la India, Juna, que modifica sustancialmente la composición de esta región.

INTERNACIONAL – COMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS

	Producción consolidada (GWh)	Precio realizado (€/MWh)	Cifra de negocios Generación (€ millones)
H1 2026			
EEUU & Canadá (*)	3.162	30,4	96
México	1.591	74,7	119
Chile	710	78,0	55
Otras Américas	140	76,9	11
Américas	5.604	50,1	281
Australia	1.595	42,2	67
Resto de Europa	529	102,3	54
Resto del mundo	768	58,1	45
Total - Generación	8.495	52,6	447
H1 2025			
EEUU & Canadá (*)	3.018	31,4	95
México	1.509	75,3	114
Chile	793	53,9	43
Otras Américas	523	62,6	33
Américas	5.843	48,6	284
Australia	851	41,0	35
Resto de Europa	490	102,6	50
Resto del mundo	429	84,8	36
Total - Generación	7.612	53,3	405
Var.(%)			
EEUU & Canadá (*)	4,8%	-3,4%	1,3%
México	5,5%	-0,9%	4,5%
Chile	-10,4%	44,6%	29,5%
Otras Américas	-73,2%	22,9%	-67,0%
Américas	-4,1%	3,2%	-1,0%
Australia	87,4%	3,1%	93,2%
Resto de Europa	7,9%	-0,3%	7,6%
Resto del mundo	79,0%	-31,5%	22,6%
Total - Generación	11,6%	-1,2%	10,3%

Nota: El precio medio en EE.UU. incluye €0,9/MWh correspondiente al margen de la actividad de almacenamiento de energía con baterías (BESS), que ha aportado €2,3 millones de margen en el periodo e inyectado en la red 56,3 GWh de energía (€41,1/MWh de margen medio). Por otro lado, el precio medio de EE.UU. no incluye los incentivos fiscales por producción de proyectos que suman 1.211 MW y que reciben un PTC "normalizado" de \$31,5/MWh.

Desglose de Capacidad Instalada y Producción por Tecnología

30-jun-26	Totales		Consolidados		Netos	
	MW instalados	GWh producidos	MW instalados	GWh producidos	MW instalados	GWh producidos
España	4.794	4.615	4.266	4.040	4.364	4.193
Eólico	4.284	4.001	3.770	3.438	3.864	3.596
Hidráulico	64	97	64	97	64	97
Solar Fotovoltaica	333	264	318	253	324	257
Biomasa	111	252	111	252	109	242
Almacenamiento	2	1	2	1	2	1
Internacional	9.905	9.436	8.861	8.495	8.405	7.948
Eólico	5.515	6.385	5.062	5.921	4.517	5.253
EE.UU.	1.278	1.555	1.278	1.545	1.136	1.413
Canadá	460	556	430	511	393	456
México	1.076	1.591	1.076	1.591	925	1.332
Chile	312	310	312	310	301	297
Costa Rica	0	0	0	0	0	0
Perú	0	0	0	0	0	0
Australia	1.513	1.504	1.174	1.207	1.138	1.152
Italia	156	115	156	115	117	87
Portugal	120	127	120	127	84	86
Polonia	101	91	101	91	76	68
Croacia	102	115	102	115	95	105
Sudáfrica	138	149	138	149	57	61
India	164	158	164	158	142	138
Vietnam	84	114	0	0	42	57
Filipinas	12	0	12	0	12	0
Solar PV	4.135	2.997	3.545	2.519	3.650	2.654
EEUU	1.316	1.051	1.316	1.051	1.316	1.051
México	405	267	0	0	202	133
Chile	610	400	610	400	610	400
Rep. Dominicana	303	140	303	140	183	90
Peru	178	0	178	0	178	0
Australia	485	388	485	388	485	388
Portugal	46	37	46	37	34	28
Ucrania	100	44	100	44	96	42
Sudáfrica	94	72	94	72	39	30
India	413	388	413	388	413	388
Egipto	186	210	0	0	93	105
Solar Termoeléctrica (EE.UU.)	64	55	64	55	48	41
Almacenamiento (EE.UU.)	190	0	190	0	190	0
Total Eólico	9.799	10.386	8.832	9.359	8.381	8.849
Total otras tecnologías	4.900	3.665	4.295	3.177	4.387	3.292
Total Energía	14.699	14.051	13.127	12.535	12.768	12.142

En los anexos 1 y 2 se muestra un mayor detalle de la capacidad instalada y producciones.

4.2. Infraestructuras

<i>(Millones de Euros)</i>	1S 2026	1S 2025	Var. (€m)	Var. (%)
Construcción	3.681	3.310	372	11,2%
Concesiones	84	46	38	82,1%
Agua	740	645	94	14,6%
Ajustes de consolidación	-24	-9	-15	-177,8%
Cifra de Negocios	4.481	3.992	489	12,2%
Construcción	270	241	28	11,6%
Concesiones	62	55	7	13,4%
Agua	52	46	6	12,4%
EBITDA	384	342	41	12,0%
<i>Margen (%)</i>	<i>8,6%</i>	<i>8,6%</i>		
BAI	113	130	-16	-12,6%
<i>Margen (%)</i>	<i>2,5%</i>	<i>3,3%</i>		

La cifra de negocios de Infraestructuras en el primer semestre de 2026 alcanzó los €4.481 millones, un 12,2% superior a la obtenida en el mismo periodo de 2025 con todos los negocios creciendo, especialmente Construcción +€372 millones y Agua +€94 millones. El EBITDA se situó en €384 millones, con un crecimiento del 12,0% respecto al primer semestre de 2025, motivado principalmente por Construcción +€28 millones. El beneficio antes de impuestos ascendió a €113 millones, disminuyendo €16 millones frente al año anterior.

Por geografías, destaca el crecimiento de la cifra de negocios en Australia, Estados Unidos, Canadá, España, Brasil, Marruecos y Qatar. El área geográfica más importante para el conjunto de Infraestructuras es Australia, que aporta un 42% de la cifra de negocio. La facturación en España aumentó un 12% respecto al primer semestre de 2025, aportando un 18% a la cifra de negocios de la división de Infraestructuras.

Construcción

<i>(Millones de Euros)</i>	1S 2026	1S 2025	Var. (€m)	Var. (%)
Cifra de Negocios	3.681	3.310	372	11,2%
EBITDA	270	241	28	11,6%
<i>Margen (%)</i>	<i>7,3%</i>	<i>7,3%</i>		

La cifra de negocios de Construcción se incrementó un 11,2%, hasta los €3.681 millones. Destaca el crecimiento en Australia, España, Canadá, Brasil e Italia, impulsado por los trabajos de los principales proyectos como el túnel Oeste de la bahía de Sídney, la red de transmisión Central West Orana y el proyecto de transmisión eléctrica de alta tensión Humelink, en Australia, el muelle de contenedores de la ampliación del Puerto de Valencia, el circuito de fórmula 1 de Madrid o la ampliación de la Línea 11 del Metro de Madrid, en España, los proyectos de Eglinton Crosstown West Extension y Ontario Line en Canadá, y la Línea 6 del metro de Sao Paulo en Brasil.

El EBITDA generado por el negocio de Construcción en el primer semestre de 2026 aumentó en €28 millones con respecto al mismo periodo de 2025, hasta los €270 millones, con un margen EBITDA estable del 7,3%. Esta elevada rentabilidad se mantiene en niveles sólidos gracias a una combinación de disciplina en la contratación, la adecuada ejecución de los proyectos y un mix de cartera equilibrado, que nos permite mantener niveles de rentabilidad estables y consistentes.

Respecto a la distribución geográfica de los ingresos de construcción en el primer semestre de 2026, Australia contribuye con un 47%, España un 18%, Brasil un 8%, Canadá un 6%, Chile un 4% y Polonia, Reino Unido y Estados Unidos un 3%.

Concesiones

<i>(Millones de Euros)</i>	1S 2026	1S 2025	Var. (€m)	Var. (%)
Cifra de Negocios	84	46	38	82,1%
EBITDA	62	55	7	13,4%
<i>Margen (%)</i>	<i>74,0%</i>	<i>118,8%</i>		

Las ventas de Concesiones se incrementaron en el primer semestre de 2026 un 82,1% hasta alcanzar los €84 millones, impulsadas principalmente por la contribución de Kwinana, la planta de valorización energética de residuos (WtE) de Australia, tras su entrada en operación.

El EBITDA se situó en €62 millones frente a €55 millones el año anterior, recogiendo la entrada en operación de Kwinana y el avance en la construcción de la Línea 6 del metro de Sao Paulo, en Brasil, cuyo grado de ejecución se sitúa ya en el 85%.

El anexo 3 muestra detalle del portfolio de concesiones a 30 de junio de 2026.

Agua

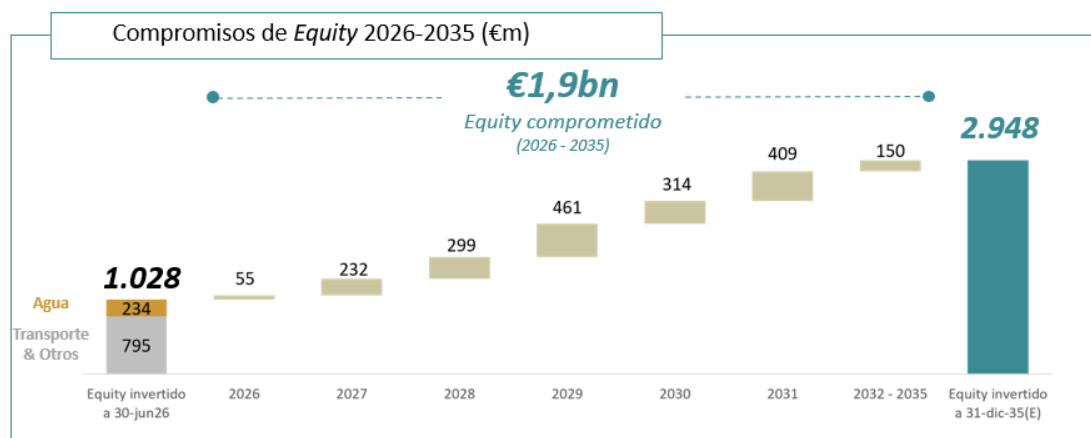
<i>(Millones de Euros)</i>	1S 2026	1S 2025	Var. (€m)	Var. (%)
Cifra de Negocios	740	645	94	14,6%
EBITDA	52	46	6	12,4%
<i>Margen (%)</i>	<i>7,0%</i>	<i>7,2%</i>		

Los ingresos y el EBITDA de Agua aumentaron un 14,6% y un 12,4%, respectivamente, en comparación con el año anterior, alcanzando los €740 millones y €52 millones, respectivamente, con un margen EBITDA del 7,0% sobre ventas en el primer semestre de 2026, en línea con el del año anterior. Estos fuertes crecimientos han venido impulsados, fundamentalmente, por el buen ritmo de las obras de las desaladoras de Alkimos, en Perth, en Australia, de Casablanca, en Marruecos, y de Facility E, en Qatar.

El anexo 4 muestra el detalle del portfolio de las principales concesiones de agua a 30 de junio de 2026.

Activos concesionales

Tomando todos los proyectos de concesiones de infraestructuras de ACCIONA, la inversión acumulada en términos de equity en activos concesionales asciende a €1.028 millones a 30 de junio de 2026 (€234 millones corresponden a concesiones de Agua y €795 millones a concesiones de transporte, líneas de transmisión, hospitales y plantas de tratamiento de residuos). Esta inversión corresponde a una cartera de 80 activos en 12 países (incluyendo los proyectos en los que ACCIONA ha sido nombrado adjudicatario preferente y están pendiente de firma o cierre financiero), con una inversión total gestionada de €39.655 millones, que tiene una vida pendiente ponderada de 49 años, con compromisos adicionales de equity de €1.920 millones entre 2026 y 2035, y que generará, aproximadamente, €61.043 millones en dividendos y distribuciones de capital para ACCIONA hasta 2085.



Cartera de Infraestructuras

ACCIONA presenta su cartera de Infraestructuras atendiendo a la siguiente clasificación:

- a) **Cartera de Diseño & Construcción (D&C) y Operación & Mantenimiento (O&M):** incluye los contratos de diseño y construcción y de operación y mantenimiento de los negocios de construcción, agua y concesiones. Así, la Cartera de D&C y O&M a 30 de junio de 2026 se sitúa en €22.429 millones, manteniéndose en niveles similares a la reportada a 31 de diciembre de 2025. Un 85% de esta cartera cuenta con distintos mecanismos de mitigación de riesgos, incluyendo contratos colaborativos (29%), contratos relativos a proyectos concesionales del grupo (26%), contratos con revisión de precios (18%) y contratos de operación y mantenimiento (12%).

(Millones de Euros)	30-jun-2026	31-dic-2025	Var. %
D&C Construcción	18.226	18.213	0,1%
D&C Agua	1.560	1.788	-12,8%
Cartera D&C	19.785	20.001	-1,1%
O&M Agua	2.236	2.257	-1,0%
O&M Concesiones	408	409	-0,4%
Cartera O&M	2.643	2.666	-0,9%
Total Cartera D&C y O&M	22.429	22.667	-1,1%

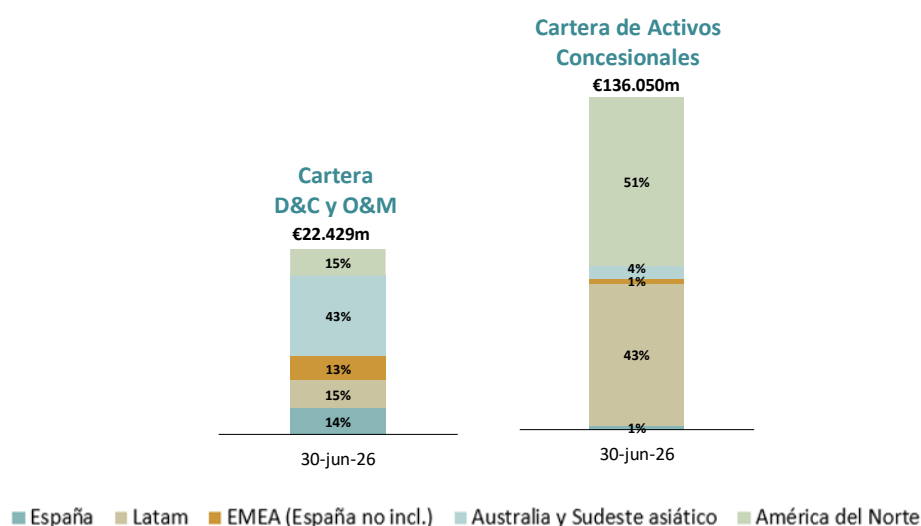
(Millones de Euros)	30-jun-2026	31-dic-2025	Var. %
España	3.213	3.010	6,7%
Internacional	19.216	19.658	-2,2%
Total Cartera D&C y O&M	22.429	22.667	-1,1%

- b) Adicionalmente, el grupo cuenta con una **Cartera de Activos Concesionales**, que incluye la suma de los ingresos a largo plazo a generar por los contratos de activos concesionales correspondientes al porcentaje de participación de ACCIONA en cada uno ellos, que a 30 de junio de 2026 asciende a €136.050 millones, un 40,4% superior a la de 31 de diciembre de 2025, debido fundamentalmente a la incorporación de la concesión de los servicios de distribución de agua en 151 municipios de Pernambuco, Brasil, que aporta ~€36.000 millones a la Cartera de Activos Concesionales.

(Millones de Euros)	30-jun-2026	31-dic-2025	Var. %
Concesiones Transporte, LT y otros	93.305	89.951	3,7%
Concesiones de Agua	42.475	6.948	515,2%
Total Cartera Activos Concesionales	136.050	96.898	40,4%

(Millones de Euros)	30-jun-2026	31-dic-2025	Var. %
España	1.510	1.577	-4,3%
Internacional	134.541	95.322	41,1%
Total Cartera Activos Concesionales	136.050	96.898	40,4%

La cartera de infraestructuras tiene una equilibrada diversificación geográfica, con presencia en más de 30 países.



En el primer semestre de 2026 se han producido adjudicaciones por importe de €3.906 millones, siendo las más significativas:

- En Australia, el contrato de la Línea ferroviaria directa Sunshine Coast, tramo Beerwah–Caloundra (Fase 1), por importe de €1.219 millones. El proyecto abarca la construcción de 19 kilómetros de doble vía, lo que mejorará significativamente las conexiones entre las localidades de Beerwah y Caloundra, e impulsará el desarrollo residencial de Sunshine Coast, una de las regiones de más rápido crecimiento del sureste de Queensland.
- En Brasil, la construcción de la Carretera-túnel Vía Roma, por un importe de €335 millones. El contrato contempla la construcción del tramo viario entre la Avenida Jornalista Roberto Marinho y la Rodovia dos Imigrantes, una de las principales arterias logísticas del país y clave para la conexión entre la ciudad y el litoral paulista. Comprende, entre otras actuaciones, la creación de tres carriles nuevos por calzada a lo largo de 4,7 kilómetros, incluyendo tres viaductos y dos túneles, así como un carril bici. El proyecto también prevé la ejecución de un macro drenaje para el desvío de un canal de aguas pluviales existente y la urbanización de un parque lineal con zonas recreativas.
- Proyectos de Data centers en España por €312 millones.
- En Puerto Rico, la rehabilitación de la Estación de Tratamiento de Agua Potable Sergio Cuevas, por €130 millones. El proyecto consiste en restaurar los daños causados en la planta por los huracanes en 2017, mejorando y optimizando las operaciones para proporcionar mayor resistencia a la instalación existente.

Asimismo, en el mes de abril de 2026 ha tenido lugar la firma del contrato de abastecimiento y saneamiento de agua de 151 municipios de Pernambuco, en Brasil, del que ACCIONA había sido preadjudicatario en el mes de diciembre, en un consorcio al 50% cogestionado con BRK. Se trata de un contrato de 35 años de duración que supondrá una inversión de aproximadamente €3.800 millones e incorpora ~€36.000 millones a la cartera de activos concesionales.

Adicionalmente, el Grupo cuenta con preadjudicaciones pendientes de firma a 30 de junio de 2026 que ascienden a €2.337 millones de importe de Cartera D&C y O&M y a €4.387 millones de importe de Cartera de Activos Concesionales, destacando:

- En Nueva Zelanda, el contrato de construcción y operación del tramo entre Warkworth y Te Hana de la autopista Northland Corridor, que aportará €1.580 millones a la cartera de D&C y O&M y €1.295 millones de ingresos a la cartera concesional. El contrato tiene un periodo de construcción de 7 años y un periodo de operación de 25 años.
- En Brasil, el contrato de operación de los servicios de alcantarillado sanitario de 85 municipios de Alto-Piranhas, en el estado de Pará. El contrato empezará a operar en octubre de 2026 por un periodo de 25 años y se estima que aportará €3.091 millones a la cartera de Activos Concesionales.
- En Perú, la Nueva Carretera Central, que aportará €350 millones a la cartera de D&C y O&M.

En el mes de julio, ACCIONA ha presentado ofertas por dos proyectos de *Managed Lanes* en Estados Unidos:

- I-24 Choice Lanes, Nashville (Tennessee): 41 kilómetros de managed lanes que conectan las localidades de Nashville y Murfreesboro, en consorcio con ACS y Meridian. Se prevé que la preadjudicación tenga lugar en el mes de agosto.
- I-285 East Express Lanes, Atlanta (Georgia): proyecto que actúa como circunvalación de Atlanta y contempla la mejora de la infraestructura con la adición de carriles expresos de peaje. El consorcio está formado por ACCIONA, ACS y Meridian. Se prevé que la preadjudicación tenga lugar en el mes de octubre.

Adicionalmente ACCIONA ha presentado una oferta por un proyecto concesional de líneas de transmisión en Estados Unidos:

- East Adair – Minnesota/Iowa State Line – Arbor Hill – York Avenue: en abril de 2025 ACCIONA fue precalificado en una de las principales *Regional Transmission Operators* en Estados Unidos, MISO. El proyecto, que se licitó a mediados de este ejercicio, incluye el desarrollo, diseño, construcción, operación y mantenimiento de 206 millas de líneas de transmisión (de 765kV y 345kV) y una nueva subestación de 765kV. El consorcio está participado por ACCIONA, CELEO y PPL.

4.3. Nordex

MAGNITUDES ESENCIALES REPORTADAS

(Millones de Euros)	1S 2026	1S 2025	Var. (€m)	Var. (%)
Cifra de Negocios	3.767	3.309	458	13,8%
EBITDA	354	188	167	88,8%
Margen (%)	9,4%	5,7%		

MAGNITUDES ESENCIALES - CONTRIBUCIÓN

(Millones de Euros)	1S 2026	1S 2025	Var. (€m)	Var. (%)
Cifra de Negocios	3.767	3.309	458	13,8%
EBITDA	354	273	81	29,7%
Margen (%)	9,4%	8,3%		

Nota: En estas tablas se presenta la información financiera reportada por Nordex correspondiente a 1S 2026 y 1S 2025 y la información financiera correspondiente a su contribución a los resultados de ACCIONA en ambos periodos.

La cifra de negocios de Nordex en el primer semestre de 2026 se situó en €3.767 millones, lo que representa un incremento del 13,8% respecto al primer semestre de 2025 (€3.309 millones). El segmento de Proyectos generó unas ventas de €3.340 millones, frente a los €2.914 millones del mismo periodo del año anterior, mientras que el segmento de Servicios alcanzó los €441 millones, comparado con €404 millones en el primer semestre de 2025.

El margen bruto mejoró un 22,8% hasta los €1.051 millones, frente a los €856 millones del mismo periodo del año anterior. Como resultado, el margen bruto se incrementó hasta el 27,9% sobre ventas, comparado con el 25,9% registrado en el primer semestre de 2025.

El EBITDA de Nordex aumentó un 88,8% hasta los €354 millones en el primer semestre de 2026, frente a los €188 millones registrados en el mismo periodo de 2025, alcanzando un margen EBITDA del 9,4%, comparado con el 5,7% del año anterior. En el primer semestre de 2025 se incluían €86 millones de reversión de provisiones frente a nada por este concepto este año.

<i>(Millones de Euros)</i>	30-jun-2026	31-dic-2025	Var. (€m)	Var. (%)
<i>Cartera</i>	18.385	16.094	2.291	14,2%
Cartera de proyectos	11.578	10.122	1.456	14,4%
Cartera de servicios	6.807	5.972	835	14,0%
	1S 2026	1S 2025	Var. (€m)	Var. (%)
Pedidos de turbinas (Millones de euros)	4.683	4.134	549	13,3%
Pedidos de turbinas (MW)	4.923	4.492	432	9,6%
Precio medio de venta pedidos (€/MW)	0,95	0,92	0,03	3,3%
Instalaciones (MW)	2.323	3.004	-681	-22,7%

La cartera total de Nordex se situó en €18.385 millones a 30 de junio de 2026, frente a €16.094 millones a 31 de diciembre de 2025 (+14,2%). De esta cifra, €11.578 millones correspondieron al segmento de Proyectos, frente a €10.122 millones a 31 de diciembre de 2025 (+14,4%), mientras que la cartera de Servicios alcanzó los €6.807 millones, comparado con €5.972 millones a 31 de diciembre de 2025 (+14,0%).

Nordex recibió pedidos por un total de 4.923 MW durante el primer semestre de 2026, un 9,6% superior a los 4.492 MW registrados en el mismo periodo del año anterior. El valor total de los nuevos pedidos de turbinas alcanzó los €4.683 millones, frente a €4.134 millones en el primer semestre de 2025, lo que representa un incremento del 13,3%. Estos pedidos se recibieron de 16 países diferentes y para diversas variantes de turbinas. El precio medio de venta por MW se incrementó hasta los €0,95 millones/MW, frente a €0,92 millones/MW en el mismo periodo del año anterior.

Europa concentró el 83% de los pedidos recibidos durante el primer semestre de 2026, seguida de Norteamérica con un 16% y Latinoamérica con un 1%. En el primer semestre de 2025, estas regiones representaron el 96%, 2% y 2%, respectivamente.

Nordex instaló 438 aerogeneradores en 18 países durante el primer semestre de 2026, con una capacidad total de 2.323 MW. En comparación, en el primer semestre de 2025 se instalaron 517 aerogeneradores con una capacidad total de 3.004 MW. Esta menor actividad de instalación está en línea con el calendario previsto de ejecución de proyectos, con una mayor concentración en la segunda mitad del ejercicio.

Nordex mantiene su expectativa de incrementar las instalaciones durante el año, así como sus objetivos financieros para el conjunto de 2026, en particular un margen EBITDA del 8,0% al 11,0%, una cifra de negocios de €8.200-9.000 millones y un capex de ~€200 millones.

4.4. Otras actividades

<i>(Millones de Euros)</i>	1S 2026	1S 2025	Var. (€m)	Var. (%)
Inmobiliaria	131	84	47	55,9%
Bestinver	62	58	4	7,7%
Corp. y otros	627	588	39	6,6%
Cifra de Negocios	820	730	90	12,3%
Inmobiliaria	8	5	4	74,0%
<i>Margen (%)</i>	<i>6,5%</i>	<i>5,8%</i>		
Bestinver	29	26	4	14,2%
<i>Margen (%)</i>	<i>47,0%</i>	<i>44,3%</i>		
Corp. y otros	15	25	-10	-40,7%
EBITDA	52	55	-3	-5,1%
<i>Margen (%)</i>	<i>6,4%</i>	<i>7,6%</i>		
BAI	35	58	-23	-39,0%

Living (Inmobiliaria):

La cifra de negocios de Living (Inmobiliaria), aumentó un 55,9% con respecto al primer semestre de 2025, hasta los €131 millones, y el EBITDA alcanzó los €8 millones frente a €5 millones el año anterior. Esta mejora se explica por un mejor mix de producto, con un precio unitario superior al del año pasado, y por mejoras de eficiencia. Así, este semestre se han entregado 345 unidades, frente a 435 en el primer semestre de 2025, que incluían la residencia de estudiantes de Terrassa, con 359 habitaciones y un precio unitario significativamente inferior al de las entregas realizadas en el primer semestre de 2026.

En términos de actividad comercial, la cartera de preventas a 30 de junio de 2026 asciende a 1.050 unidades, que equivale a €443 millones de cifra de negocios futura (~€422.000 de precio medio de venta). El objetivo de entregas para el año 2026 se mantiene entre 1.100 – 1.200 unidades, con un alto grado de visibilidad al estar el 98% de las unidades del año prevendidas.

El GAV (*Gross Asset value*) o Valor Bruto de los Activos a 30 de junio de 2026 se sitúa en €1.590 millones, sin cambios respecto a 31 de diciembre de 2025. €1.123 millones corresponden a activos de promoción y €468 millones a activos en renta, incluyendo, principalmente, el edificio de la sede de Nestlé en Barcelona y ACCIONA Campus y Torre de Valores en Madrid.

Bestinver:

La cifra de negocios de Bestinver aumentó un 7,7% respecto al primer semestre de 2025, hasta los €62 millones, apoyada en el crecimiento de los activos medios bajo gestión, que se incrementaron un 15,4% interanual hasta situarse en €7.903 millones a 30 de junio de 2026. El EBITDA se incrementa un 14,2% hasta los €29 millones.

Los activos bajo gestión a 30 de junio de 2026 se incrementaron en €648 millones hasta los €8.309 millones, en comparación con los €7.661 millones a 31 de diciembre de 2025.

Corporación y otros:

En Corporación y otros se incluyen ciertas actividades como Acciona Cultura y Movilidad Eléctrica Urbana y Servicios, entre otras. Desde el 1 de enero de 2026, la división de Servicios incluye,

- Servicios Urbanos y Medioambiente, que se ha traspasado desde Infraestructuras a Otras Actividades,

- *Facility Services* dedicada a la prestación de servicios integrales de gestión y mantenimiento de instalaciones para empresas y administraciones públicas
- Aeropuertos, que presta servicios aeroportuarios, incluidos *handling* y servicios al pasajero
- *Forwarding*, que gestiona el transporte puerta a puerta a nivel global de cualquier tipo de mercancía

La cifra de negocios alcanzó los €627 millones en el primer semestre de 2026, un 6,6% superior al año anterior mientras que el EBITDA se situó en €15 millones, frente a €25 millones en el primer semestre de 2025.

En cuanto a Movilidad Eléctrica Urbana, Silence (fabricante de vehículos eléctricos de ACCIONA) vendió 3.191 unidades entre motos y coches en los seis primeros meses de 2026, lo que supone un 96% de incremento respecto al mismo periodo del año anterior. Silence continúa reforzando su posición de liderazgo en España, con una cuota de mercado del 42,6% en scooters eléctricos, y manteniendo al S04 como líder en matriculaciones del segmento de microcoches eléctricos.

5. Sostenibilidad

HITOS PRINCIPALES DE SOSTENIBILIDAD

En conjunto, el primer semestre de 2026 confirma la evolución de la sostenibilidad en ACCIONA desde un ámbito de desempeño y reporte hacia una palanca integrada de competitividad, financiación y diferenciación comercial. La elevada alineación del CapEx con la Taxonomía Europea, el peso creciente de la deuda sostenible, el despliegue del ISMP2030 (Integrated Strategy Master Plan 2030) y la mejora del modelo de reporte refuerzan la capacidad de la compañía para convertir su posicionamiento sostenible en ventaja estratégica y creación de valor a largo plazo.

En el **ámbito social**, se ha registrado un ligero aumento del 2,72% en la plantilla total respecto al año anterior. El crecimiento de la plantilla se explica principalmente por la mayor actividad en proyectos internacionales de construcción, agua e infraestructuras, con incrementos relevantes en México (+930) Australia (+749), Brasil (+497), España (467), Perú (317) y Estados Unidos (+177).

En el **Día del Voluntariado** en 2026, durante el primer semestre, 2.193 voluntarios de ACCIONA han participado en diversas iniciativas, dedicando un total de 14.351 horas de trabajo.

Durante los primeros 6 meses del año, la **metodología de Gestión de Impacto Social** se ha implantado en 278 proyectos a nivel global, lo que supone un aumento del 5,3% respecto al primer semestre de 2025, fruto principalmente a los avances en el análisis de contexto territorial que se lleva a cabo en las fases iniciales de identificación y desarrollo de oportunidades.

En lo que respecta a los indicadores medioambientales, la proporción de **CAPEX alineado con la taxonomía** sobre el elegible se reduce levemente en comparación con el mismo periodo del 2025, 96,8%.

Las emisiones directas de alcance 1 se redujeron un 1,74%, mientras que las emisiones agregadas de alcance 1+2 aumentan un 19,74% por el efecto provisional del alcance 2, que todavía no incorpora las compras de energía renovable vía GOs e I-RECs que se formalizan al cierre del ejercicio. El inventario se sitúa en línea con el presupuesto previsto (objetivo SBTi) para el periodo, si bien se observaron diferencias entre negocios derivadas del avance de los proyectos.

En el negocio de Construcción, las emisiones fueron inferiores a lo previsto debido a un menor nivel de actividad en proyectos de minería – tradicionalmente grandes contribuidores de emisiones al inventario - mientras que el desarrollo de proyectos en Oceanía y el avance de nuevas infraestructuras en el negocio de Agua compensaron el incremento experimentado de las emisiones. En Nordex, el incremento responde principalmente a un efecto comparativo con el ejercicio anterior, ya que el buque SF Levante permaneció realquilado a terceros durante un periodo superior al previsto.

En cuanto a la **financiación**, se ha seguido avanzando en la inclusión de estructuras de sostenibilidad en las nuevas emisiones, alcanzando ya el 81% de la Deuda Corporativa Bruta de la Compañía categorizada como Verde (68%) o *Sustainability-linked* (13%). Entre los cuatro tipos de financiación verde y sostenible, el importe total se eleva a €13.685 millones.

PRINCIPALES INDICADORES ESG

Sociales	1S 2026	1S 2025	Var. (%)
Plantilla total (FTE)	69.695	67.847	2,7%
Mujeres en posiciones gerenciales y directivas (%)	23,1%	23,0%	0,2pp
Plantilla con discapacidad en España (%)	4,7%	4,2%	0,5pp
Índice de frecuencia - empleados y subcontratistas	1,3	1,4	-3,0%
Fallecidos – empleados propios (nº)	0	0	0
Fallecidos – empleados subcontratados (nº)	1	1	0
Proyectos con Gestión del Impacto Social (nº)	278	264	5,3%
Horas de voluntariado de empleados	14.351	16.070	-10,7%
Ambientales	1S 2026	1S 2025	Var. (%)
CAPEX alineado con la taxonomía UE (%)	96,8%	98,0%	-1,2pp
Producción de energía renovable (GWh)	14.051	13.621	3,2%
Emisiones evitadas (Millones tCO ₂ e)	8,0	7,3	8,9%
Emisiones GEI alcance 1+2 (tCO ₂ e)	121.453	101.430	19,7%
Consumo de recursos reciclados o renovables (%)	17,3%	26,0%	-8,7pp
Valorización de residuos	86,3%	97,3%	-11,0pp
Residuos a vertedero (kt)	416	187	122,5%
Consumo de agua (hm ³)	16,6	16,1 ⁽¹⁾	3,5%
Gobernanza – Ex Nordex	1S 2026	1S 2025	Var. (%)
Proveedores con compras activas (nº)	16.543	20.618	-19,8%
Proveedores estratégicos auditados (%)	96,5%	82,6%	-13,9pp
Proveedores No Go (nº)	411	382	7,6%
Proceso de debida diligencia a terceras partes (nº)	130	145	-10,3%
Financiación sostenible (%)	81%	80%	1,0pp
Controversias abiertas (nº)	2	0	2

(1) La cifra de 2025 ha sido actualizada respecto a la publicada en H1 2025, ya que ahora se presenta conforme a los cambios metodológicos aplicados en 2026, a efectos de comparabilidad.

DESTACADOS

- **Avance del Plan de Sostenibilidad 2030:** Durante el primer semestre se avanzó en el desarrollo de la hoja de ruta del *Integrated Strategy Master Plan 2030* (iSMP2030), que definirá las prioridades estratégicas de la compañía para los próximos cinco años.
- **Evolución del modelo de reporte:** ACCIONA consolidó su nuevo modelo de *reporting* con la publicación del Informe Integrado, que unifica la información financiera y de sostenibilidad, y con el desarrollo de ATLAS 2.0, una plataforma interactiva que mejora la visualización, trazabilidad y análisis del impacto local y global de la compañía.
- **Elevado alineamiento con la Taxonomía Europea:** El CapEx alineado sobre la cifra elegible alcanzó el 96,8% durante los cinco primeros meses del año, considerando el conjunto de los objetivos climáticos y ambientales.

- **Financiación sostenible:** A cierre del primer semestre de 2026, el 81% de la deuda corporativa bruta del Grupo estaba categorizada como verde o *sustainability-linked*. El volumen de instrumentos verdes, de impacto y vinculados a sostenibilidad ascendía a €13.685 millones, incluyendo deuda dispuesta y disponible.
- **Innovación en financiación sostenible:** ACCIONA actualizó su Marco de Financiación Sostenible incorporando una sección específica para la emisión de *Blue Bonds/Loans*, alineada con los estándares de ICMA e IFC. Esta actualización refuerza el liderazgo de la compañía en financiación sostenible, mejora la transparencia para los inversores y amplía el acceso a financiación vinculada a proyectos de agua.
- **Impulso a los mercados de carbono:** ACCIONA continuó avanzando en la monetización de su cartera climática mediante la selección de proyectos de saneamiento en Brasil y de almacenamiento energético (BESS) en Chile como actividades elegibles para generar ITMOs bajo el Artículo 6 del Acuerdo de París, al tiempo que prosiguió la comercialización de créditos de carbono procedentes de proyectos en Chile y República Dominicana.
- **Reconocimiento internacional en sostenibilidad:** ACCIONA reforzó su posicionamiento internacional al situarse, junto con ACCIONA Energía, en el puesto nº 11 del ranking *TIME World's Most Sustainable Companies 2026* y mantener, junto con Nordex, su presencia entre las 100 empresas más sostenibles del mundo según el *Global 100 Most Sustainable Corporations 2026*, entre otros reconocimientos.

FINANCIACIÓN DE IMPACTO

2026 marca un hito en la evolución de la financiación sostenible de ACCIONA con la consolidación del *Sustainable Impact Financing Framework*, que integra bajo una misma arquitectura las financiaciones verdes, azules y *sustainability-linked*. El marco incorpora además un acelerador de Impacto Local que permite combinar la contribución ambiental de los proyectos con beneficios sociales y territoriales medibles, dando lugar a estructuras de 'Doble Impacto' especialmente atractivas para inversores que buscan trazabilidad, adicionalidad y diferenciación:



Tipo I (Taxonomy-aligned UoP). En línea con la estructura tradicional de financiación mediante uso de fondos alineados con la Taxonomía, que puede clasificarse como financiación verde o azul, este tipo de financiación está destinada a apoyar actividades económicas alineadas con la Taxonomía de la UE mediante el fomento de proyectos específicos que contribuyen a objetivos medioambientales.



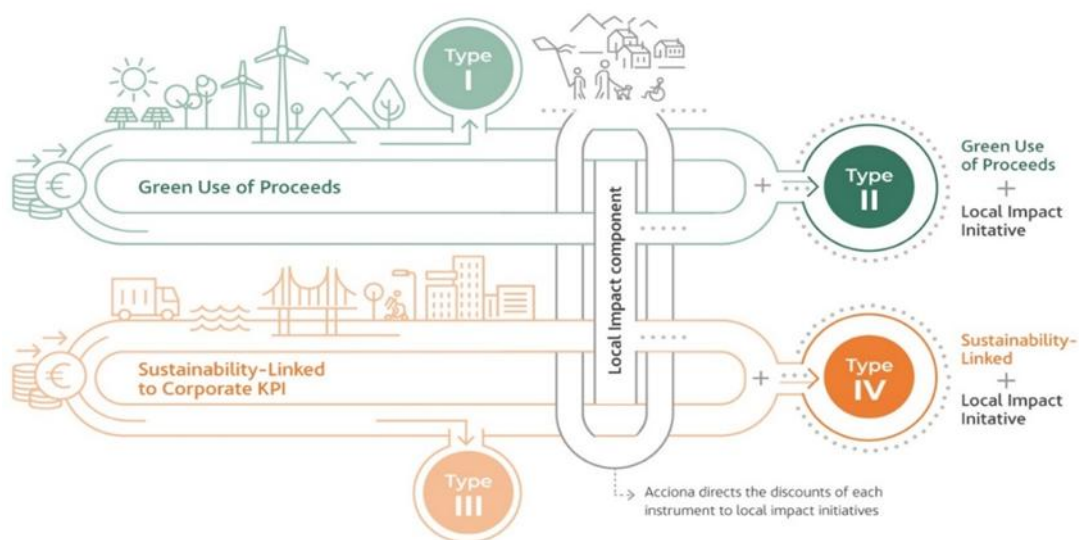
Tipo II (Taxonomy-aligned UoP+Local Impact). Esta estructura de financiación incorpora una estructura de uso de fondos alineada con la Taxonomía, que puede clasificarse como financiación verde o azul, y por lo tanto, canaliza las inversiones hacia actividades alineadas con la Taxonomía de la UE, y adicionalmente apoya iniciativas con impacto medioambiental y/o social positivo a nivel local.



Tipo III (SL). En línea con la estructura tradicional de financiación vinculada a sostenibilidad, estos instrumentos están ligados a la consecución de objetivos de sostenibilidad significativos y ambiciosos definidos a nivel corporativo.



Tipo IV (SL+Local Impact). Este tipo de instrumento se basa en la estructura SL y, además, apoya iniciativas que generan un impacto medioambiental y/o social positivo a nivel local.



OPERACIONES DE FINANCIACIÓN SOSTENIBLE

El siguiente cuadro refleja las nuevas operaciones emitidas en 2026 así como los instrumentos e importes totales.

Tipo de financiación		Instrumentos 2026 (#)	Instrumentos Vivos (#)	Importe 2026 (€m)	Importe total (€m)
Financiación verde	Tipo I	4	88	60	5.729
	Tipo II	3	20	97	4.087
Financiación orientada a objetivos	Tipo III	0	0	0	0
	Tipo IV	1	21	50	3.869
		8	129	207	13.685

El Marco de Financiación Sostenible, con la inclusión de elementos innovadores, ha despertado gran interés en el mercado y ha reforzado el posicionamiento de ACCIONA como compañía líder en el mercado de deuda sostenible. A cierre del primer semestre del 2026, el 81% de la deuda corporativa bruta del Grupo está categorizada como Verde (68%) o *Sustainability-linked* (13%).

CALIFICACIÓN ESG EXTERNA

ACCIONA y ACCIONA Energía son evaluadas de forma periódica en materia de sostenibilidad. En 2026, la Compañía ha vuelto a destacar en los ratings de las principales agencias:

Agencia	Escala	ACCIONA			ACCIONA ENERGÍA		
		Valoración	Media Industria	Industria	Valoración	Media Industria	Industria
 S&P Global	0 a 100	84	41	Elec. Utilities	n.a.		
 CDP	D- a A	A	B	Construcción	B	B	Renewable Power Generation
 SUSTAINALYTICS	100 a 0	20.2 Med Risk	32.3 High Risk	Utilities	12.6 Low Risk	32.6 High Risk	Utilities
 MSCI	CCC a AAA	AAA	A	Utilities	n.a.		
 ISS ESG	D- a A+	B Prime	C	Construcción	A - Prime	B	Electricidad Renovable
 ecovadis	0 a 100	85 Platinum	n.a.	Construcción de carreteras y ferrocarriles	88 platinum	n.a.	Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado

ACCIONA, ENTRE LAS EMPRESAS MÁS SOSTENIBLES: DOW JONES BEST-IN-CLASS WORLD INDEX Y SUSTAINABILITY YEARBOOK AWARD 2026

En 2026, ACCIONA ha sido reconocida nuevamente por su liderazgo en sostenibilidad al ser incluida en el Sustainability Yearbook 2026 de S&P Global, publicación que distingue a las compañías con las mejores prácticas de sostenibilidad a nivel mundial.

ACCIONA ha mantenido su presencia en el Dow Jones Best-in-Class World Index —anteriormente denominado DJSI World. ACCIONA forma parte del índice desde el 19 de diciembre de 2022, consolidando su posición entre las empresas líderes de su sector en materia de sostenibilidad.

Este índice selecciona al 10 % de las 2.500 mayores empresas del S&P Global Broad Market Index con mejor desempeño dentro de sus respectivos sectores, evaluadas de acuerdo con criterios económicos, ambientales y sociales a largo plazo.

| PRESENCIA EN ÍNDICES DE SOSTENIBILIDAD

ACCIONA forma parte de diversos índices bursátiles de sostenibilidad que incluyen a compañías líderes en este campo.

Proveedor	Nombre del Índice
Bloomberg	Bloomberg ESG Data Index Bloomberg ESG Score Total Coverage Index Bloomberg Europe Developed Markets Mid & Small Cap Price Return Index Bloomberg Goldman Sachs Global Clean Energy Price Return Index
 SOLACTIVE German Index Engineering	Solactive Clean Energy Index NTR Solactive Climate Action Selection 1 Index Solactive Candriam Factors Sustainable Europe Equity Index Solactive RIZE ETF Global Sustainable Infrastructure Index NTR
 EURONEXT	Euronext Low Carbon 300 Eurozone PAB NR
J.P.Morgan	J.P. Morgan QUEST Climate Adaptation (Extreme Climate) Index
STOXX	STOXX Europe Climate Impact Ex Global Compact CW & T
 WilderHill Clean Energy Index®	WilderHill New Energy Global Innovation Index
MSCI 	MSCI World Custom ESG Climate Series A Net in EUR MSCI EAFE Choice ESG Screened Index MSCI ESG Universe: ESG Ratings Global Equities MSCI Europe Select ESG Leaders Low Carbon Impact G Series

OTROS RECONOCIMIENTOS EN MATERIA DE SOSTENIBILIDAD

Reconocimiento	Organización	Posición	Detalles
Corporate Knights' 2026 Europe 50	Corporate Knights	9ª empresa de Europa	ACCIONA ocupa la 9.ª posición entre las 50 empresas europeas líderes en sostenibilidad. El ranking valora la proporción de ingresos e inversiones sostenibles y el crecimiento de los ingresos procedentes de actividades sostenibles.
New Energy Top 100 Green Utilities	Energy Intelligence	2º utility del mundo	ACCIONA Energía ha revalidado por décimo año consecutivo su posición como una de las compañías de generación eléctrica más “verde” del mundo.
Diversity Leaders 2026	Financial Times	Entre las 850 compañías con mayor diversidad e inclusión.	ACCIONA ha sido reconocida por tener la diversidad y la inclusión como una prioridad en su estrategia. El ranking se lleva a cabo entrevistando a más de 100.000 empleados de distintas empresas.
Gaia Rating	EthiFinance	N/A	Valoración del desarrollo social, medioambiental y de buen gobierno. La nota es de 79 sobre 100 (2025), por encima de la media del sector y destacando en aspectos sociales, ambientales y la relación con grupos de interés externos.
SE Index Member	Standard Ethics	EE- Sustainable Grade	El Índice tiene como objetivo medir, a lo largo del tiempo, la confianza de los mercados en las directrices e indicaciones voluntarias de la OCDE, la UE y la ONU sobre Sostenibilidad y Gobierno Corporativo.
2025 Sustainability Rating	EcoVadis	Platinum Medal (Top 1%)	ACCIONA ha sido reconocida con la medalla de Platino con un score de 85/100 en el Sustainability Rating de EcoVadis, demostrando un sólido sistema de gestión que aborda la sostenibilidad de forma eficiente.

6. Otra información relevante e información privilegiada del periodo

- 26 enero 2026: ACCIONA informa de la extensión del contrato de permuta financiera de retorno absoluto (*total return equity swap*) que tiene suscrito en relación con acciones de la Sociedad.
 - ACCIONA ha acordado en el día de hoy una extensión por un periodo de tres meses del contrato de permuta financiera de retorno absoluto (*total return equity swap*) en relación con acciones de ACCIONA por un importe nominal de 100.000.000€ o un máximo de 815.661 acciones representativas del 1,49% del capital social de la Sociedad, con vencimiento en el plazo de 12 meses (ahora extendido a 15 meses), y liquidable por diferencias en efectivo que suscribió el pasado 9 de mayo de 2025.
- 9 febrero 2026: ACCIONA remite detalle de las operaciones del Contrato de Liquidez comprendidas entre el 07/11/25 y el 07/02/26, ambos inclusive.
 - Se detallan las operaciones correspondientes al trigésimo cuarto de los trimestres de vigencia del citado contrato (desde el 7 de noviembre 2025 hasta el 7 de febrero de 2026, ambos inclusive).
- 26 febrero 2026: ACCIONA informa de la propuesta de designación de KPMG Auditores, S.L. como auditor de cuentas para los ejercicios 2027 a 2029.
 - El Consejo de Administración de la Sociedad, a propuesta de la Comisión de Auditoría y Sostenibilidad, ha acordado someter a la Junta General Ordinaria de Accionistas 2026 la designación de KPMG Auditores, S.L. como auditor de las cuentas anuales de ACCIONA, S.A. y de su grupo consolidado para los ejercicios 2027, 2028 y 2029.
 - La selección de KPMG Auditores, S.L. como auditor se ha llevado a cabo mediante un proceso competitivo liderado por la Comisión de Auditoría y Sostenibilidad conforme a lo establecido en el Reglamento (UE) nº 537/2014, del Parlamento Europeo y del Consejo de 16 de abril de 2014, y en la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas.
- 26 febrero 2026: 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: D. Diego Marín García, D. Fernando Fajardo Gérez, D^a. Iranzu Presmanes Zatarain, D. José Ángel Tejero Santos, D. José Díaz-Caneja Rodríguez, D. José Entrecanales Carrión, D. José Joaquín Mollinedo Chocano, D. José Julio Figueroa Gómez de Salazar, D. Juan Muro-Lara Girod, D^a. Macarena Carrión López de la Garma, D. Manuel Manjón Vilda, D^a. María Cordón Úcar, D^a. Mónica Rodríguez Ramón, D^a. Pepa Chapa Alós y D^a. Pilar Sánchez de Ibarguen Carmona.
- 26 marzo 2026: ACCIONA informa de la modificación del sistema de liquidación de los contratos de permuta financiera de retorno absoluto (*total return equity swap*) que tiene suscritos en relación con acciones de la Sociedad.
 - ACCIONA ha acordado una modificación de los dos contratos de permuta financiera de retorno absoluto (*total return equity swap*) en relación con acciones de ACCIONA suscritos el pasado 9 de mayo de 2025 (OIR números 34696 y 38631) y 27 de junio de 2025 (OIR 35521). Dicha modificación se refiere al método de liquidación de estos instrumentos financieros, que pasarán a ser liquidables físicamente mediante la entrega de acciones.

- 7 mayo 2026: ACCIONA informa de la composición de las Comisiones Delegadas del Consejo y de la nueva Consejera Independiente Coordinadora.
- Como consecuencia de los acuerdos adoptados en el Consejo de Administración, ACCIONA informa de la modificación de la composición de las Comisiones Delegadas del Consejo, que quedan compuestas de la siguiente manera:
 - Comisión de Auditoría y Sostenibilidad:
 - D^a Sonia Dulá, Presidenta
 - D. Carlo Clavarino, Vocal
 - D^a. Maria Dolores Dancausa, Vocal
 - D^a. Maite Arango, Vocal
 - Comisión de Nombramientos y Retribuciones:
 - D. Javier Sendagorta, Presidente
 - D^a. Teresa Sanjurjo, Vocal
 - D. Jerónimo Gerard, Vocal
 - D^a. María Salgado, Vocal
- Asimismo, el Consejo de Administración ha acordado designar como Consejera Independiente Coordinadora a Dña. María Salgado Madriñán.
- 11 mayo 2026: ACCIONA remite detalle de las operaciones del Contrato de Liquidez comprendidas entre el 09/02/2026 y el 08/05/26, ambos inclusive.
 - Se detallan las operaciones correspondientes al trigésimo quinto de los trimestres de vigencia del citado contrato (desde el 9 de febrero de 2026 hasta el 8 de mayo de 2026, ambos inclusive).
- 12 mayo 2026: ACCIONA informa de la confirmación del rating concedido por la agencia de calificación DBRS.
 - La agencia de calificación crediticia DBRS Ratings GmbH (DBRS Morningstar) ha confirmado el rating de ACCIONA de 'BBB (low)', así como su rating a corto plazo de 'R-2 (low)', ambos con tendencia 'Estable'. Dichos ratings se sitúan dentro de la categoría de Investment Grade.
- 13 mayo 2026: 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 24 de junio de 2026 a las 12:00 hrs, en primera convocatoria y 25 de junio de 2026 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.acciona.com en los términos previstos en el anuncio de convocatoria.
- 25 junio 2026: ACCIONA informa de los acuerdos adoptados y el resultado de las votaciones en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en el día de hoy.

- En la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en el día de hoy, en segunda convocatoria, con asistencia del 88,29% del capital social (incluida autocartera), se han aprobado con el voto favorable de al menos el 86,03% 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 (CNMV) el pasado 13 de mayo de 2026, con número de registro 40877.
- 26 junio 2026: ACCIONA informa de la suspensión temporal del contrato de liquidez con motivo de la liquidación del derivado sobre acciones de ACCIONA.
 - ACCIONA informa de la suspensión temporal, en el día de hoy, del Contrato de Liquidez suscrito con fecha 10 de julio de 2017 con Bestinver, S.V., S.A. con motivo de la liquidación del contrato de permuta financiera de retorno absoluto (*total return equity swap*), en relación con acciones de ACCIONA, suscrito con una entidad financiera global con fecha 27 de junio de 2025 (OIR 35521 y 39935). El volumen final de acciones entregables en virtud del citado contrato de permuta financiera de retorno absoluto (*total return equity swap*) asciende a 627.810 acciones de ACCIONA.
- 26 junio 2026: ACCIONA informa de la reactivación de la operativa al amparo del contrato de liquidez tras la liquidación del derivado sobre acciones de ACCIONA.
 - Como continuación de la comunicación de Otra Información Relevante publicada en el día de hoy (OIR 41580), la Sociedad comunica la reanudación de la operativa llevada a cabo al amparo del Contrato de Liquidez suscrito con fecha 10 de julio de 2017 con Bestinver, S.V., S.A. (Hecho Relevante número 254438) tras la liquidación del contrato de permuta financiera de retorno absoluto (*total return equity swap*), en relación con acciones de ACCIONA (OIR 35521 y 39935) en virtud del cual se ha producido la entrega de 627.810 acciones de ACCIONA.
- 30 junio 2026: ACCIONA informa de las fechas e importe exacto de la distribución del dividendo aprobado por la Junta General Ordinaria de accionistas.
 - La Sociedad informa que la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de junio de 2026, aprobó el abono de un dividendo correspondiente al ejercicio 2025, pagadero el 9 de julio de 2026, a través de las entidades adheridas a la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro Compensación y Liquidación de Valores S.A. (Sociedad Unipersonal) (IBERCLEAR).
 - Las fechas relevantes para el reparto del dividendo son las siguientes:
 - Last trading date: 6 de julio de 2026
 - ExDate: 7 de julio de 2026
 - Record Date: 8 de julio de 2026
 - Fecha de pago: 9 de julio de 2026
 - Asimismo, se informa que el importe bruto del dividendo de €5,65 por acción aprobado por la Junta General de Accionistas, se ha visto ligeramente incrementado hasta la cifra de €5,74867096 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.

Con posterioridad al 30 de junio de 2026, ACCIONA ha publicado el siguiente hecho relevante:

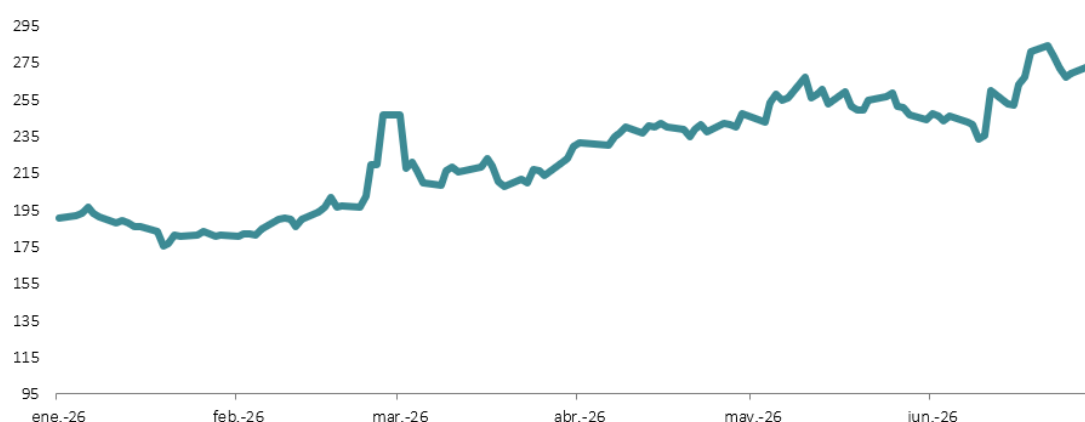
- 8 julio 2026: ACCIONA adjunta nota de prensa relativa a la compra de un porcentaje mayoritario de una sociedad en Estados Unidos.

- ACCIONA ha alcanzado un acuerdo para adquirir el 80% de Vertical Earth, contratista de infraestructuras con sede en Georgia. La transacción consolida Atlanta como el centro estratégico para el crecimiento de la división de Infraestructuras de ACCIONA en Estados Unidos. El acuerdo tiene previsto su cierre antes de fin de año, sujeto a las aprobaciones regulatorias habituales. Brett Johnson, fundador y consejero delegado de Vertical Earth, mantendrá una participación del 20% en la compañía y continuará al frente. Con una amplia experiencia en transportes, construcción civil y estructuras, Vertical Earth, fundada en 1997, registró unos ingresos de US\$217 millones en 2025 (€191 millones). La compañía cuenta con un equipo de más de 600 profesionales en Georgia y Florida. Vertical Earth proporcionará a ACCIONA un impulso significativo a su capacidad de autoejecución en un mercado estratégico para su división de Infraestructuras, además de conocimiento local y acceso a los proveedores y el talento necesarios. EEUU representa el 20% de la industria global de infraestructuras, con un potencial de contratación de US\$303.000 millones este año y un fuerte enfoque en los modelos de colaboración público-privada (PPP). Asimismo, ofrece una cartera de proyectos significativa en los estados del sureste del país, impulsada por ambiciosos planes de inversión de los Departamentos de Transportes. En los últimos dos años, ACCIONA ha multiplicado por diez su cartera agregada de proyectos en EEUU, hasta alcanzar cerca de €70.000 millones, con proyectos relevantes como la autopista SR400 en Georgia y el puente de Calcasieu en Luisiana.

7. Dividendo

El 25 de junio de 2026 la Junta General de Accionistas ha aprobado el abono de un dividendo correspondiente al ejercicio 2025, pagadero el 9 de julio de 2026 de €5,65 por acción por un importe total de €310 millones.

8. Evolución Bursátil 6m 2026



9. Principales datos bursátiles

	30-jun-26
Precio 30 de junio 2025 (€/acción)	152,80
Precio 30 de junio 2026 (€/acción)	277,20
Precio mínimo 1S 2026 (20/01/2026)	175,70
Precio máximo 1S 2026 (22/06/2026)	284,40
Volumen medio diario (acciones)	96.120
Volumen medio diario (€)	21.641.329
Número de acciones	54.856.653
Capitalización bursátil 30 junio 2026 (€ millones)	15.206

10. Capital Social

A 30 de junio de 2026, 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 2026 1.652.178 acciones en autocartera, representativas de 3,0118% del capital.

| 11. Hechos posteriores

Como se indica en la nota 17, con fecha 25 de junio de 2026, la Junta General Ordinaria de Accionistas de Acciona, S.A. aprobó el pago de un dividendo de 5,65 euros por acción correspondiente al ejercicio 2025. El importe total del dividendo, que ascendió a 310 millones de euros, se encontraba registrado a 30 de junio de 2026 en el epígrafe *Otros pasivos corrientes* del estado de situación financiera resumido consolidado y se pagó el día 9 de julio de 2026.

Con fecha 2 de julio de 2026 el Grupo completó la venta de 64MW hidráulicos en España a White Summit Capital, gestora de infraestructuras para la transición energética. El importe de la operación asciende a 66 millones de euros. La cartera vendida comprende 17 centrales minihidráulicas en Navarra y una en La Rioja, con capacidades que oscilan entre 1 MW y 6,2 MW, y acuerdos de concesión a largo plazo (véase nota 12).

Con fecha 27 de julio de 2026 el Grupo ha firmado y ejecutado la venta a Galp New Energies, S.A. del 100% del capital de diversas sociedades del Grupo titulares una cartera de 15 parques eólicos operativos en España con una potencia instalada de 361MW, por un importe de 432 millones de euros (equity value), (véase nota 12).

El Sistema de Gestión de Riesgos de Acciona clasifica los distintos riesgos a que está expuesto el Grupo en ocho categorías: financieros, estratégicos, operativos, fortuitos, medioambientales, sociales, cumplimiento y fiscales. A continuación, se relacionan aquellos riesgos que, a juicio de la Dirección, presentan mayor criticidad:

- 1. Riesgos asociados al deterioro del contexto geopolítico:** A lo largo de 2025 y del primer semestre de 2026 se ha intensificado el deterioro del contexto geopolítico global, incrementándose la probabilidad de que se materialicen impactos potenciales en varios de los mercados estratégicos para ACCIONA. La política arancelaria de Estados Unidos ha tenido un impacto significativo a nivel global, tanto en los flujos comerciales como en el entorno corporativo, y ha estado marcada por medidas de carácter cambiante e impredecible: a las sucesivas rondas de aranceles generalizados y sectoriales anunciadas durante 2025 han seguido, ya en 2026, pronunciamientos judiciales que han limitado parte de dichas medidas y el anuncio de nuevos esquemas arancelarios, lo que mantiene elevada la incertidumbre comercial. Este contexto ha supuesto además una reconfiguración acelerada de las alianzas geopolíticas y de los marcos de cooperación entre países y bloques económicos. Asimismo, este riesgo engloba otras problemáticas, como un posible cambio de prioridades en la Unión Europea que redujera la ambición en los objetivos de transición energética o la situación de alta inestabilidad en Oriente Medio, agravada por el conflicto bélico entre Estados Unidos e Irán. La degradación de este entorno puede afectar a las operaciones, entre otras formas, mediante la disminución del valor de activos en operación, la dificultad para avanzar en el desarrollo de proyectos o el incremento de los costes de ejecución en aquellas regiones más afectadas.
- 2. Riesgo de tipo de interés:** Acciona gestiona activamente el riesgo de fluctuaciones en los tipos de interés mediante un equilibrio entre la deuda contratada a tipo fijo y tipo variable. La mayor parte de la deuda está referenciada al Euribor, aunque también hay exposición a variaciones de otros índices como el australiano BBSY o el estadounidense SOFR, entre otros. El ciclo de recortes de tipos iniciado a mediados de 2024 por los principales bancos centrales alcanzó su punto mínimo a lo largo de 2025, dando paso a una fase de estabilidad en las condiciones monetarias. No obstante, en la primera mitad de 2026 se ha producido un cambio de tendencia: el repunte de la inflación, impulsado principalmente por el encarecimiento de la energía derivado del conflicto en Oriente Medio, ha llevado al Banco Central Europeo a elevar de nuevo los tipos de interés en junio de 2026, la primera subida en tres años. Este giro incrementa la incertidumbre sobre la evolución futura de los costes de financiación, si bien el equilibrio mantenido entre deuda a tipo fijo y variable permite mitigar el impacto de eventuales subidas adicionales.
- 3. Riesgo de divisas:** Acciona está expuesta al riesgo de tipo de cambio derivado principalmente de la deuda asumida en moneda extranjera, de las cuentas a cobrar referenciadas principalmente a la evolución de monedas distintas al euro y de las inversiones en activos ubicados fuera de la Zona Euro. Para mitigar el riesgo de tipo de cambio, los activos no corrientes en monedas distintas del euro se financian en la misma moneda en la que están denominados. Asimismo, se contratan coberturas de tipo de cambio para cubrir otras transacciones y flujos de efectivo en moneda extranjera. Las principales divisas distintas al euro a las que está expuesto el Grupo son el dólar estadounidense y dólar australiano, por el peso que han ido ganando sus operaciones en ambos países. Es destacable también la presencia del Grupo en países como Brasil, Sudáfrica, México, Chile o Polonia, con exposición relevante a sus respectivas monedas locales. La volatilidad del mercado cambiario depende de múltiples factores como la evolución de las distintas economías, los tipos de interés, la inflación y factores geopolíticos, entre otros.
- 4. 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.

Tras las modificaciones regulatorias ocurridas a lo largo el ejercicio 2023, principalmente el RDL 5/2023 de 28 de junio, y la orden TED/741/2023 de 30 de junio, se preveía que una parte significativa de los activos renovables del Grupo ya no percibirían una retribución adicional al precio de mercado, quedando por tanto expuestos a las variaciones de precio del mercado eléctrico en el semiperíodo regulatorio 2023-2025. El Grupo trata de reducir la exposición a las variaciones de precio cerrando mecanismos de coberturas de precios.

Finalmente, el 3 de febrero de 2026 entró en vigor la orden TED/53/2026 de 27 de enero de actualización de parámetros retributivos aplicable al semiperíodo 2025-2028. Estas medidas suponen fundamentalmente la reposición de la retribución a la inversión para prácticamente todas las instalaciones tipo eólicas y de biomasa del Grupo con vida útil regulatoria aún vigente durante ese semiperíodo regulatorio manteniendo así las expectativas previas de mantenimiento de rentabilidad que se esperaban dentro de los rangos de precios futuros esperados.

Con fecha 29 de junio de 2026 se ha aprobado el Real Decreto-ley 18/2026, por el que se establece una reducción progresiva del Impuesto sobre el Valor de la Producción de la Energía Eléctrica (IVPEE), regulado en la Ley 15/2012, de 27 de diciembre. Esta norma prevé una reducción gradual de la carga fiscal durante el segundo semestre de 2026, mediante la aplicación de una minoración de la base imponible del 30% para el tercer trimestre de ese año y del 40% para el cuarto trimestre, la aplicación de un tipo impositivo reducido del 3,5% durante el ejercicio 2027 y su eliminación a partir del ejercicio 2028.

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

Además de la cobertura mediante contratos de venta de energía, ACCIONA Green Energy también realiza la gestión de la energía 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.

Adicionalmente, ACCIONA mitiga el total de los riesgos mediante diversas medidas implementadas por el Grupo, tales como la diversificación del negocio, lo que ayuda a reducir los riesgos inherentes a su sector. Actualmente opera en más de 40 mercados en Europa, América, África, Asia y Oceanía. Además, aplica medidas preventivas para gestionar riesgos no relacionados con su actividad principal y mitiga el cambio climático limitando las emisiones y promoviendo la inversión socialmente responsable, entre otras acciones.

Los demás riesgos considerados, para los cuales Acciona ha implementado medidas específicas, están detallados en las cuentas consolidadas del 31 de diciembre de 2025. Estas cuentas reflejan un análisis exhaustivo de los distintos riesgos y las estrategias adoptadas para mitigarlos, asegurando así la estabilidad y continuidad de las operaciones del Grupo.

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 Resumida Consolidada
ESF	Estado de Situación Financiera Resumido 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 requiera 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	30.06.2026	30.06.2025
Importe neto de la cifra de negocios	P&L	10.142	9.231
Otros ingresos	P&L	526	1.031
Variación de existencias de productos terminados o en curso	P&L	-444	233
Aprovisionamientos	P&L	-2.675	-3.259
Gastos de personal	P&L	-1.924	-1.791
Otros gastos de explotación	P&L	-4.542	-3.943
Resultado método de participación - objeto análogo	P&L	70	54
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)		1.153	1.556

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:

Millones de euros	Origen de la información	30.06.2026	30.06.2025
EBITDA	APM	1.153	1.556
Importe neto de la cifra de negocios	P&L	10.142	9.231
Margen EBITDA (%)		11,4%	16,9%

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:

Millones de euros	Origen de la información	30.06.2026	30.06.2025
Resultado antes de impuestos de actividades continuadas (BAI)	P&L	303	715
Importe neto de la cifra de negocios	P&L	10.142	9.231
Margen BAI (%)		3,0%	7,7%

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:

Millones de euros	Origen de la información	30.06.2026	31.12.2025
Deudas con entidades de crédito no corrientes	ESF	5.940	5.614
Obligaciones y otros valores negociables no corrientes	ESF	4.444	4.695
Deudas con entidades de crédito corrientes	ESF	1.392	973
Obligaciones y otros valores negociables corrientes	ESF	1.626	1.054
Deuda financiera		13.402	12.336
Obligaciones por arrendamiento no corrientes	ESF	749	742
Obligaciones por arrendamiento corrientes	ESF	138	132
Obligaciones por arrendamiento		887	874
Otros activos financieros corrientes	ESF	-674	-824
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	ESF	-5.373	-5.396
Efectivo y activos financieros corrientes		-6.047	-6.220
Deuda financiera neta		8.243	6.989

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:

Millones de euros	Origen de la información	30.06.2026	31.12.2025
Deuda financiera neta	APM	8.243	6.989
Obligaciones por arrendamiento corrientes y no corrientes	ESF	-887	-874
Deuda financiera neta excluyendo NIIF 16		7.355	6.115

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:

Millones de euros	Origen de la información	30.06.2025	31.12.2025
Deuda con entidades de crédito sin recurso corriente y no corriente	Nota 15.1	251	141
Obligaciones, bonos y valores negociables sin recurso	Nota 15.2	132	136
Deuda sin recurso (deuda proyecto)		383	277

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

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

Millones de euros	Origen de la información	30.06.2026	31.12.2025
Deuda con entidades de crédito con recurso corriente y no corriente	Nota 15.1	7.081	6.446
Obligaciones, bonos y valores negociables con recurso	Nota 15.2	5.939	5.613
Deuda con recurso (deuda corporativa)		13.020	12.058

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:

Millones de euros	Origen de la información	30.06.2026	31.12.2025
Deuda financiera neta	APM	8.243	6.989
Patrimonio Neto	ESF	6.448	6.285
Apalancamiento financiero		128%	111%

Desinversiones: Expresa el precio de venta obtenido, en términos de Deuda financiera neta excluyendo NIIF 16, 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*, 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.

Millones de euros	Origen de la información	30.06.2026	30.06.2025
Venta CAH	Nota 3		958
Cancelación deuda asociada ⁽¹⁾	DNO		-350
Otros	DNO		-9
Desinversiones	APM		599

(1) Dicha deuda se encuentra clasificada en pasivos mantenidos para la venta a 31/12/2024

Inversión ordinaria: Expresa las cantidades aplicadas durante el periodo a adquisiciones 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, incluyendo los pagos por adquisición de sociedades o negocios. En este último caso, también se computan como inversión los saldos de Deuda Financiera incorporados en esas sociedades o negocios, así como los saldos de *Efectivo y equivalentes* y *Otros activos financieros corrientes*, siempre que estos no formen parte de su capital circulante.

También incluye las cantidades percibidas por enajenaciones marginales de esos mismos elementos, siempre no se realicen en el marco de una estrategia de desinversión, conforme a la definición establecida en el APM *Desinversiones*.

Esta magnitud muestra, por tanto, la capacidad de crecimiento del Grupo como resultado del incremento en la capacidad de generación de caja y resultados a partir de las inversiones netas realizadas en activos fijos.

Se expresa en términos netos, es decir, después de detraer (en su caso, sumar) la variación de saldos del periodo de proveedores de inmovilizado.

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

Millones de euros	Origen de la información	30.06.2026	30.06.2025
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	EFE	-743	-253
Cobro por desinversiones empresas del grupo	EFE		-948
Integración DFN por variaciones de perímetro	DNO		-41
Inversión ordinaria		-743	-1.242

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 los estados financieros consolidadas:

Millones de euros	Origen de la información	30.06.2026	30.06.2025
Inversión ordinaria	APM	-743	-1.242
Variación existencias inmobiliarias	Nota 11	11	-55
Variación provisión existencias inmobiliarias	Nota 11		13
Variación por diferencias de conversión y otros existencias inmobiliarias	Nota 11	7	-4
Traspaso existencias a inmovilizado	DNO		-18
Otros	DNO	-1	-9
Existencias inmobiliarias		17	-73
Deinversiones	APM		599
Cashflow neto de inversión		-726	-716

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	30.06.2026	30.06.2025
EBITDA	APM	1.153	1.557
Pagos/cobros por intereses	EFE	-170	-179
Financieros		-170	-179
Cambios en el capital corriente	EFE	-839	-369
Existencias inmobiliarias	APM	-17	73
Variación de circulante		-857	-296
Cobros de dividendos	EFE	18	20
Cobros/(Pagos) por impuestos sobre beneficios	EFE	-147	-217
Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	EFE	86	-90
Plusvalía rotación de activos	Nota 3		-493
Otros flujos de explotación	DNO	-145	97
<i>Correcciones/ajustes:</i>			
Resultado método de participación - objeto análogo	PyG	-70	-54
Otros Explotación		-258	-737
Cashflow operativo		-132	344

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 y a los socios minoritarios, (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, distintos de los incluidos en la magnitud *Inversión ordinaria*, (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	30.06.2026	30.06.2025
Cobros/(pagos) por instrumentos de patrimonio	EFE	-200	
Variación de DFN excl. NIIF16 por derivados	DNO	-5	-25
Variación de DFN Excl. NIIF16 por diferencia de cambio	DNO	2	51
Distribución de dividendos intereses minoritarios	EFE	-28	-30
Traspaso de DFN Excl. NIIF16 a mantenidos para la venta	DNO		-6
Integración DFN por variaciones de perímetro	DNO		6
Equity swap sobre CAER	Nota 13.4		-101
Pago por arrendamientos operativos - Principal	EFE	-98	-98
Otros	DNO	-53	-77
Cambio de perímetro y otros		-179	-306
Cashflow de financiación y otros		-383	-282

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.

ANEXO 1: DETALLE DE MW INSTALADOS

30-jun-26	H1 2026 Capacidad Instalada (MW)					H1 2025 Capacidad Instalada (MW)					Var. MWs		
	Total	Consol.	Pta. Equiv.	Minorit.	Neto	Total	Consol.	Pta. Equiv.	Minorit.	Neto	Total	Consol.	Neto
España	4.794	4.266	252	-154	4.364	5.181	4.653	252	-154	4.751	-387	-387	-387
Eólico	4.284	3.770	246	-152	3.864	4.668	4.154	246	-152	4.248	-384	-384	-384
Hidráulico	64	64	0	0	64	67	67	0	0	67	-3	-3	-3
Solar Fotovoltaica	333	318	6	0	324	333	318	6	0	325	0	0	0
Biomasa	111	111	0	-2	109	111	111	0	-2	109	0	0	0
Almacenamiento	2	2	0	0	2	2	2	0	0	2	0	0	0
Internacional	9.905	8.861	368	-825	8.405	9.966	8.772	370	-802	8.340	-61	89	64
Eólico	5.515	5.062	73	-618	4.517	5.842	5.238	75	-636	4.677	-326	-176	-160
EE.UU.	1.278	1.278	0	-141	1.136	1.431	1.281	22	-141	1.162	-153	-3	-25
Canadá	460	430	0	-38	393	460	430	0	-38	393	0	0	0
México	1.076	1.076	0	-150	925	1.076	1.076	0	-150	925	0	0	0
Chile	312	312	0	-11	301	312	312	0	-11	301	0	0	0
Costa Rica	0	0	0	0	0	50	50	0	-17	32	-50	-50	-32
Perú	0	0	0	0	0	136	136	0	0	136	-136	-136	-136
Australia	1.513	1.174	31	-67	1.138	1.513	1.174	31	-67	1.138	0	0	0
Italia	156	156	0	-39	117	156	156	0	-39	117	0	0	0
Portugal	120	120	0	-36	84	120	120	0	-36	84	0	0	0
Polonia	101	101	0	-25	76	101	101	0	-25	76	0	0	0
Croacia	102	102	0	-8	95	102	102	0	-8	95	0	0	0
Sudáfrica	138	138	0	-81	57	138	138	0	-81	57	0	0	0
India	164	164	0	-21	142	164	164	0	-21	142	0	0	0
Vietnam	84	0	42	0	42	84	0	21	0	21	0	0	21
Filipinas	12	12	0	0	12	0	0	0	0	0	12	12	12
Solar Fotovoltaica	4.135	3.545	295	-190	3.650	3.870	3.280	295	-150	3.425	265	265	225
EE.UU.	1.316	1.316	0	0	1.316	1.313	1.313	0	0	1.313	3	3	3
México	405	0	202	0	202	405	0	202	0	202	0	0	0
Chile	610	610	0	0	610	610	610	0	0	610	0	0	0
Rep. Dominicana	303	303	0	-120	183	221	221	0	-80	141	83	83	42
Perú	178	178	0	0	178	0	0	0	0	0	178	178	178
Australia	485	485	0	0	485	485	485	0	0	485	0	0	0
Portugal	46	46	0	-11	34	46	46	0	-11	34	0	0	0
Ucrania	100	100	0	-3	96	100	100	0	-3	96	0	0	0
Sudáfrica	94	94	0	-55	39	94	94	0	-55	39	0	0	0
India	413	413	0	0	413	411	411	0	0	411	2	2	2
Egipto	186	0	93	0	93	186	0	93	0	93	0	0	0
Solar Termoelectrica (EE.UU.)	64	64	0	-16	48	64	64	0	-16	48	0	0	0
Almacenamiento (EE.UU.)	190	190	0	0	190	190	190	0	0	190	0	0	0
Total capacidad instalada	14.699	13.127	620	-979	12.768	15.147	13.425	622	-956	13.091	-448	-298	-323
Total Eólico	9.799	8.832	319	-770	8.381	10.510	9.393	320	-788	8.926	-710	-561	-545
Total otras tecnologías	4.900	4.295	301	-209	4.387	4.638	4.032	302	-168	4.166	262	262	221

ANEXO 2: DETALLE DE PRODUCCIONES

30-jun-26	H1 2026 Producción (GWh)					H1 2025 Producción (GWh)					Var. % GWh		
	Total	Consol.	Pta. Equiv.	Minorit.	Neto	Total	Consol.	Pta. Equiv.	Minorit.	Neto	Total	Consol.	Neto
España	4.615	4.040	275	-122	4.193	4.976	4.428	262	-120	4.571	-7%	-9%	-8%
Eólico	4.001	3.438	270	-112	3.596	4.258	3.720	258	-110	3.868	-6%	-8%	-7%
Hidráulico	97	97	0	0	97	328	328	0	0	328	-70%	-70%	-70%
Solar Fotovoltaica	264	253	4	0	257	182	172	4	0	177	45%	47%	46%
Biomasa	252	252	0	-10	242	208	208	0	-10	198	21%	21%	22%
Almacenamiento	1	1	0	0	1	0	0	0	0	0	n.a.	n.a.	n.a.
Internacional	9.436	8.495	332	-878	7.948	8.645	7.612	350	-899	7.064	9%	12%	13%
Eólico	6.385	5.921	93	-761	5.253	6.362	5.834	98	-814	5.118	0%	1%	3%
EE.UU.	1.555	1.545	1	-134	1.413	1.731	1.511	33	-148	1.396	-10%	2%	1%
Canadá	556	511	0	-55	456	468	427	0	-59	368	19%	20%	24%
México	1.591	1.591	0	-259	1.332	1.509	1.509	0	-237	1.271	5%	5%	5%
Chile	310	310	0	-13	297	377	377	0	-11	366	-18%	-18%	-19%
Costa Rica	0	0	0	0	0	146	146	0	-51	95	n.a.	n.a.	n.a.
Perú	0	0	0	0	0	308	308	0	0	308	n.a.	n.a.	n.a.
Australia	1.504	1.207	35	-91	1.152	963	822	33	-93	762	56%	47%	51%
Italia	115	115	0	-29	87	112	112	0	-28	84	3%	3%	3%
Portugal	127	127	0	-41	86	134	134	0	-40	93	-5%	-5%	-7%
Polonia	91	91	0	-23	68	97	97	0	-24	73	-7%	-7%	-7%
Croacia	115	115	0	-9	105	57	57	0	-9	48	101%	101%	119%
Sudáfrica	149	149	0	-88	61	151	151	0	-89	62	-1%	-1%	-1%
India	158	158	0	-20	138	183	183	0	-24	159	-14%	-14%	-13%
Vietnam	114	0	57	0	57	125	0	31	0	31	-9%	n.a.	81%
Filipinas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	n.a.	n.a.	n.a.
Solar Fotovoltaica	2.997	2.519	239	-104	2.654	2.237	1.732	253	-73	1.911	34%	45%	39%
EE.UU.	1.051	1.051	0	0	1.051	1.034	1.034	0	0	1.034	2%	2%	2%
México	267	0	133	0	133	281	0	140	0	140	-5%	n.a.	-5%
Chile	400	400	0	0	400	416	416	0	0	416	-4%	-4%	-4%
Rep. Dominicana	140	140	0	-51	90	69	69	0	-11	58	102%	102%	54%
Perú	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	n.a.	n.a.	n.a.
Australia	388	388	0	0	388	29	29	0	0	29	n.a.	n.a.	n.a.
Portugal	37	37	0	-9	28	32	32	0	-8	24	18%	18%	18%
Ucrania	44	44	0	-1	42	58	58	0	-2	56	-25%	-25%	-24%
Sudáfrica	72	72	0	-42	30	88	88	0	-52	36	-18%	-18%	-18%
India	388	388	0	0	388	6	6	0	0	6	n.a.	n.a.	n.a.
Egipto	210	0	105	0	105	224	0	112	0	112	-6%	n.a.	-6%
Solar Termoelectrica (EE.UU.)	55	55	0	-14	41	46	46	0	-12	35	18%	18%	18%
Almacenamiento (EE.UU.)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	n.a.	n.a.	n.a.
Total Producción	14.051	12.535	606	-1.000	12.142	13.621	12.041	612	-1.019	11.634	3%	4%	4%
Total Eólico	10.386	9.359	363	-873	8.849	10.620	9.554	355	-924	8.985	-2%	-2%	-2%
Total otras tecnologías	3.665	3.177	243	-128	3.292	3.001	2.486	257	-94	2.649	22%	28%	24%

*Nota: No se reportan datos de producción para proyectos de almacenamiento.

ANEXO 3: DETALLE DE CONCESIONES (EXCLUYENDO AGUA)

	Nombre	Descripción	Periodo	País	ACCIONA	Estado	Metodología contable	Tipo de activo
Carreteras	A2 - Tramo 2	Remodelación, restauración, operación y mantenimiento de 76,5km de la carretera A2 entre el km 62 y el km 139 (provincia Soria-Guadalajara). Peaje en sombra	2007 - 2026	España	100%	Operación	Integración global	Activo intangible
	Carreteras de Aragón	Duplicación de calzada, conservación y explotación de la carretera A127 (tramo Gallur-Ejea de los Caballeros - lote 11)	2023 - 2049	España	98%	Construcción	Integración global	Activo financiero
	Toowoomba Second Range Crossing (Nexus)	Diseño, construcción y explotación de autopista de 41 km. para la circunvalación norte de Toowoomba (Queensland), desde Helidon Spa a Athol por Charlton. Pago por disponibilidad. (25 años explotación desde finalización construcción)	2015 - 2043	Australia	20%	Operación	Puesta en equivalencia	Activo financiero
	I-10 Calcasieu Bridge	Diseño, construcción y mantenimiento de unos 10kms de la I10 reemplazando el puente existente del río Calcasieu en Lake Charles	2024 - 2081	EEUU	30%	Construcción	Puesta en equivalencia	Bifurcado
	SR400	Diseño, construcción, financiación, operación, mantenimiento y gestión de peaje del proyecto que consiste en 1 y 2 carriles express por sentido en el corredor de la SR400. Localizada en Norte de Atlanta (Georgia) entre MARTA North Spring Station, Fulton County y aproximadamente 0,9millas al norte de la conexión SR400/Mc Farland Parkway	2025 - 2081	EEUU	33%	Construcción	Puesta en equivalencia	Activo intangible
Ferrocarril	Anillo Vial	Diseño, construcción, operación y mantenimiento de una autopista urbana de peaje de 35 kms compuesta por tres tramos (Lima, Perú)	2024 - 2084	Perú	33%	Construcción	Puesta en equivalencia	Bifurcado
	Consorcio Traza (Tranvía Zaragoza)	Construcción y explotación del tranvía que atraviesa la ciudad de Zaragoza de norte a sur (12,8km)	2009 - 2044	España	17%	Operación	Puesta en equivalencia	Bifurcado
	Concessionaria Linha Universidade	Construcción de obras civiles y sistemas, provisión de material rodante, operación, conservación, mantenimiento y expansión de los servicios públicos de transporte de la Línea 6 - Laranja de Metro de Sao Paulo.	2020 - 2044	Brasil	48%	Construcción	Puesta en equivalencia	Activo financiero
	Sydney Light Rail	Diseño, construcción, operación y mantenimiento de una línea de tranvía de 12 km, desde Circular Quay via George Street hasta Central Station y atravesando Surry Hills hasta Moore Park, Kensington, Kingsford y Randwick. Incluye la operación de la línea existente Inner West	2014 - 2036	Australia	5%	Operación	Puesta en equivalencia	Activo financiero
Canal	Fargo	Diseño, construcción, operación y mantenimiento de un canal anti-inundaciones de 48 kms (30 millas) entre Fargo (Dakota del Norte) y Moorhead (Minnesota)	2021 - 2056	EEUU	43%	Construcción	Puesta en equivalencia	Activo financiero
Puerto	Nova Darsena Esportiva de Bara	Construcción y explotación del puerto deportivo de Roda de Bara. Ingresos procedentes de cesión y alquiler de amarres, pañoles y superficies comerciales (191.771m2)	2005 - 2035	España	50%	Operación	Puesta en equivalencia	N/A
Hospital	Hospital de Leon Bajo	Diseño, construcción, equipamiento y O&M del hospital (184 camas)	2005 - 2030	México	100%	Operación	Integración global	Activo financiero
	Hospital La Serena	Diseño, construcción, equipamiento y O&M del hospital (668 camas)	2022 - 2042	Chile	100%	Construcción	Integración global	Activo financiero
	East Rockingham	Diseño, construcción, operación y mantenimiento de una nueva planta de transformación y gestión de residuos	2025 - 2054	Australia	10%	Construcción	Puesta en equivalencia	N/A
WTE	WTE Kwinana	Diseño, construcción, operación y mantenimiento de una nueva planta de transformación y gestión de residuos	2025 - 2054	Australia	100%	Operación	Integración global	N/A
LT	LT Reque - Nueva Carhuaquero LT Nueva Tumbes - Tumbes	Diseño, construcción, operación y transferencia de dos líneas de transmisión y dos subestaciones junto con la ampliación de dos subestaciones existentes	2022 - 2056	Perú	100%	Construcción (Reque) Operación (Tumbes)	Integración global	Activo financiero
	LT ICA - Poroma LT Cáclic - Jaen Norte	Diseño, construcción, operación y transferencia de dos líneas de transmisión y dos subestaciones junto con la ampliación de dos subestaciones existentes	2023 - 2057	Perú	100%	Construcción	Integración global	Activo financiero
	LT Poroma - Colectora LT San José - Repartición (Arequipa) LT San Isidro (Bella Unión) - Pampa (Chala)	Diseño, construcción, operación y transferencia de tres líneas de transmisión y seis subestaciones junto con la ampliación de seis subestaciones existentes	2024 - 2058	Perú	100%	Construcción	Integración global	Activo financiero
	ATN3 (LT Machupicchu - Quencoro - Onocora - Tintaya)	Construir, operar y explotar la Línea de Transmisión 220 kV Machupicchu - Quencoro - Onocora - Tintaya y subestaciones asociadas	2025 - 2058	Perú	100%	Construcción	Integración global	Activo financiero
	Central West Orana	Diseño, construcción, operación y mantenimiento de una red de líneas de transmisión de unos 250kms y varias subestaciones para la Renewable Energy Zona en NSW - Sydney	2024 - 2059	Australia	36%	Construcción	Puesta en equivalencia	Activo financiero

ANEXO 4: DETALLE DE LAS PRINCIPALES CONCESIONES DE AGUA

Nombre	Descripción	Periodo	País	ACCIONA	Estado	Metodología contable	Tipo de activo
EDAR 8B	Construcción, explotación y mantenimiento de las inst de depuración de aguas residuales en la "Zona 08B" del Plan de depuración de Aragón	2008 - 2031	España	100%	Operación	Integración global	Activo intangible
EDAR 7B	Construcción, explotación y mantenimiento de las instalaciones de depuración de aguas residuales en la "Zona 07B" del Plan de depuración de Aragón	2011 - 2031	España	100%	Operación	Integración global	Activo intangible
IDAM Fouka	Construcción, explotación y mantenimiento de las instalaciones de desalación de agua de mar en Tipaza	2008 - 2036	Argelia	26%	Operación	Puesta en equivalencia	Activo financiero
PTAR Atotonilco	Construcción, explotación y mantenimiento de las instalaciones de depuración de aguas residuales en Atotonilco	2010 - 2035	México	24%	Operación	Puesta en equivalencia	Activo financiero
WWTP Mundaring	Construcción, explotación y mantenimiento de las instalaciones de depuración de aguas residuales en Mundaring	2011 - 2048	Australia	25%	Operación	Puesta en equivalencia	Activo financiero
PTAR La Chira	Construcción, explotación y mantenimiento de las instalaciones de depuración de aguas residuales en La Chira	2011 - 2037	Perú	50%	Operación	Puesta en equivalencia	Activo financiero
Red de saneamiento en Andratx	Construcción, explotación y mantenimiento de la red de saneamiento en Andratx	2009 - 2044	España	100%	Operación	Integración global	Activo intangible
Port City Water	Diseño, construcción, financiación, explotación y mantenimiento de una planta de tratamiento de agua potable en Saint John	2016 - 2048	Canadá	40%	Operación	Puesta en equivalencia	Activo financiero
Sercomosa	Compañía público-privada, cuya actividad principal es el suministro de agua a Molina de Segura	1998 - 2040	España	49%	Operación	Puesta en equivalencia	Activo intangible
Somajasa	Compañía público-privada para la gestión del ciclo integral del agua de los servicios públicos en algunos municipios de la provincia de Jaén	2007 - 2032	España	60%	Operación	Puesta en equivalencia	Activo intangible
Gesba	Servicio de suministro de agua en Andratx y Deià (Mallorca)	1994 - 2044	España	100%	Operación	Integración global	Activo intangible
Costa Tropical	Servicio de ciclo integral del agua en Costa Tropical (Granada)	1995 - 2045	España	49%	Operación	Integración proporcional	Activo intangible
Boca del Río	Servicio de ciclo integral del agua de los servicios públicos en Boca del Río (Veracruz)	2018 - 2047	México	70%	Operación	Integración global	Activo intangible
Shuqaiq 3	Desarrollo, diseño, financiación, construcción, commissioning, operación y mantenimiento de planta de SWRO	2019 - 2046	Arabia Saudí	10%	Operación	Puesta en equivalencia	Activo financiero
Veracruz	Servicio de ciclo integral del agua de los servicios públicos de agua y saneamiento en Veracruz y Medellín	2016 - 2046	México	100%	Operación	Integración global	Activo intangible
Los Cabos	Contrato para Ingeniería, proyecto ejecutivo, procura, construcción, puesta en marcha y operación de la planta Desaladora de Agua de Mar de Cabos San Lucas, municipio de Los Cabos	2023 - 2048	México	50%	Construcción	Puesta en equivalencia	Activo financiero
Madinah 3	Desarrollo, diseño, financiación, construcción, commissioning, operación y mantenimiento de planta de ISTP	2022 - 2049	Arabia Saudí	35%	Operación	Puesta en equivalencia	Activo financiero
Buraydah 2	Desarrollo, diseño, financiación, construcción, commissioning, operación y mantenimiento de planta de ISTP	2022 - 2049	Arabia Saudí	35%	Operación	Puesta en equivalencia	Activo financiero
Tabuk 2	Desarrollo, diseño, financiación, construcción, commissioning, operación y mantenimiento de planta de ISTP	2022 - 2049	Arabia Saudí	35%	Operación	Puesta en equivalencia	Activo financiero
Casablanca	Diseño, financiación, construcción y operación en Asociación Público-Privada, de una planta desaladora en el área Gran Casablanca	2024 - 2054	Marruecos	50%	Construcción	Puesta en equivalencia	Activo financiero
Sanepar	Prestación del servicio de alcantarillado sanitario en los municipios de la microrregión Oeste de Paraná (Lote 2)	2025 - 2049	Brasil	100%	Operación	Integración global	Activo bifurcado
CESAN – Brasil - Lote B	Adecuación, ampliación, mantenimiento y operación del sistema de alcantarillado y prestación de servicios de apoyo a la gestión comercial en municipios de la región sudeste de Brasil- Espiritu Santo (Lote B)	2025 - 2048	Brasil	100%	Operación	Integración Global	Activo bifurcado
Pernambuco	Prestación del servicio de abastecimiento de agua y alcantarillado sanitario en los municipios de la microrregión RMR-Pajeú (MRAE-II)	2026 - 2061	Brasil	50%	Operación	Puesta en equivalencia	Activo intangible

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 2026 en su sesión de 30 de julio de 2026:

D. José Manuel Entrecanales Domecq Presidente	D. Juan Ignacio Entrecanales Franco Vicepresidente
D. Jerónimo Marcos Gerard Rivero * Vocal	D. Daniel Entrecanales Domecq Vocal
D. Javier Entrecanales Franco Vocal	Dña. Sonia Dulá * Vocal
D. Javier Sendagorta Gómez del Campillo Vocal	Dña. Teresa Sanjurjo González Vocal
Dña. María Dolores Dancausa Treviño Vocal	D. Carlo Clavarino Vocal
Dña. Maite Arango García-Urtiaga Vocal	Dña. María Salgado Madriñán Consejera Independiente Coordinadora

* 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 esta, 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.