



RESULTADOS FY 2023

ENERO - DICIEMBRE

ÍNDICE

ÍNDICE	1
RESUMEN EJECUTIVO	4
ACCIONA ENERGÍA	4
INFRAESTRUCTURAS	7
NORDEX	8
OTRAS ACTIVIDADES	9
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA	12
BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO Y CASH FLOW	14
RESULTADOS POR DIVISIONES	18
ENERGÍA	18
INFRAESTRUCTURAS	23
NORDEX	26
OTRAS ACTIVIDADES	28
SOSTENIBILIDAD	30
COMUNICACIONES A LA CNMV, DIVIDENDO Y ACCIÓN	35
INFORMACIÓN DE CONTACTO	40
GLOSARIO DE TÉRMINOS	41
ANEXO 1: DETALLE DE MW	45
ANEXO 2: DETALLE DE PRODUCCIONES	46
ANEXO 3: DETALLE DE LAS PRINCIPALES CONCESIONES - TRANSPORTE Y HOSPITALES	47
ANEXO 4: DETALLE DE LAS PRINCIPALES CONCESIONES DE AGUA REGULADAS POR CINIIF12	48

AVISO LEGAL

Este documento ha sido preparado por ACCIONA, S.A. (en lo sucesivo, "ACCIONA" o la "Sociedad" y, junto con sus filiales, el "Grupo ACCIONA") para su uso exclusivo durante la presentación de los resultados financieros. Por tanto, no puede ser revelado ni hecho público por ninguna persona o entidad para ningún otro propósito sin el previo consentimiento por escrito de la Sociedad. La Sociedad no asume ninguna responsabilidad por el contenido de este documento si se utiliza con fines distintos al mencionado anteriormente.

La información y cualesquiera opiniones o afirmaciones vertidos en este documento no pretenden ser exhaustivas ni han sido verificadas por terceros independientes ni auditadas y, en algunos casos, se basan en información y estimaciones de la dirección y están sujetas a modificaciones; por tanto, no se formula ninguna garantía expresa ni implícita respecto a la imparcialidad, exactitud, carácter completo o corrección de la información o las opiniones y manifestaciones del presente. Cierta información financiera y estadística contenida en este documento puede estar sujeta a ajustes de redondeo.

Ni la Sociedad o sus filiales ni ninguna entidad perteneciente al Grupo ACCIONA o sus filiales, ni ninguno de los asesores o representantes asumen ningún tipo de responsabilidad, ya sea por negligencia o por otro motivo, por los daños o perjuicios derivados del uso de este documento o sus contenidos.

La información recogida en este documento sobre el precio al que los valores emitidos por el Grupo ACCIONA han sido comprados o vendidos, o sobre la rentabilidad de esos valores, no puede y no debe utilizarse para predecir la rentabilidad futura de los valores emitidos por el Grupo ACCIONA.

Ni este documento ni ninguna parte del mismo constituyen, ni pueden de ninguna manera considerarse o ser utilizados como asesoramiento legal, fiscal, de inversión, contable, regulatorio o de cualquier otro tipo sobre, acerca de o en relación con la Sociedad, ni pueden ser utilizados o invocados en relación con, formar la base de, o destinarse a, la incorporación a o la constitución en, cualquier contrato, acuerdo o decisión de inversión.

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Este documento no constituye una oferta ni invitación para adquirir o suscribir acciones, de conformidad con lo dispuesto en la Ley española sobre el Mercado de Valores (Ley 24/1988, de 28 de julio, según se encuentre modificada o refundida en cada momento), el Real Decreto-Ley 5/2005, de 11 de marzo, y el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, así como los reglamentos que los desarrollan.

Además, este documento no constituye una oferta de compra, venta o canje, ni una solicitud para una oferta de compra, venta o canje de valores, ni una solicitud de voto o aprobación en cualquier otra jurisdicción.

Especialmente, este documento no constituye una oferta de compra, venta o canje, ni una incitación para una oferta de compra, venta o canje de valores.

Ni este documento ni ninguna parte o copia del mismo puede ser llevado o transmitido a los Estados Unidos o publicado, divulgado, revelado o distribuido, directa o indirectamente, en los Estados Unidos, tal y como este término se define en la US Securities Act of 1933 (la "US Securities Act"). Este documento, así como cualquier parte o copia del mismo, no podrá ser publicado, divulgado, distribuido o revelado en Australia, Canadá, Sudáfrica o Japón. El incumplimiento de esta restricción puede constituir una violación de las leyes de valores de Estados Unidos, Australia, Canadá, Sudáfrica o Japón.

Este documento y la información contenida en el mismo no constituyen una solicitud de oferta de compra de valores ni una oferta de venta de valores en los Estados Unidos (en el sentido de la Regulation S de la US Securities Act). Las acciones ordinarias de ACCIONA no han sido, ni serán, registradas bajo la US Securities Act y no pueden ser ofrecidas o vendidas en los Estados Unidos sin estar registradas bajo la US Securities Act, excepto en virtud de una exención de, o en el caso de una transacción no sujeta a, los requisitos de registro de la US Securities Act y en cumplimiento de las leyes de valores estatales pertinentes. No habrá oferta pública de las acciones ordinarias en los Estados Unidos.

DECLARACIONES SOBRE HECHOS FUTUROS

Este documento contiene información sobre hechos futuros y datos sobre ACCIONA, incluidas proyecciones y estimaciones financieras, así como las asunciones subyacentes, declaraciones sobre planes, objetivos y expectativas respecto a operaciones futuras, inversiones en inmovilizado, sinergias, productos y servicios, y declaraciones sobre rentabilidad futura. Las declaraciones sobre hechos futuros son afirmaciones que no constituyen hechos históricos y son identificadas generalmente con las expresiones "se espera", "se prevé", "se cree", "se tiene la intención", "se estima", "pipeline" y similares.

Aunque ACCIONA opina que las expectativas reflejadas en dichas declaraciones a futuro son razonables, se avisa a los inversores y titulares de acciones de ACCIONA de que la información y afirmaciones sobre el futuro está sujeta a diversos riesgos e incertidumbres, muchos de los cuales son difíciles de predecir y generalmente fuera del control de ACCIONA, que podrían provocar que los resultados o la evolución efectiva difieran sustancialmente de los expresados, sugeridos implícitamente, o proyectados por la información y declaraciones sobre el futuro. Estos riesgos e incertidumbres incluyen los analizados en los documentos registrados por ACCIONA ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores, que pueden ser consultados públicamente.

Las declaraciones sobre el futuro no son garantías de rentabilidad futura. No han sido revisadas por los auditores de ACCIONA. Le advertimos que no confíe indebidamente en las declaraciones sobre el futuro, que contienen información únicamente hasta la fecha en que fueron elaboradas. Se hace la misma advertencia respecto de absolutamente todas las declaraciones sobre el futuro, escritas u orales, posteriores atribuibles a ACCIONA, al Grupo ACCIONA, o a alguno de sus respectivos socios, consejeros, directivos, empleados o cualesquiera personas que actúen en su representación. Todas las declaraciones sobre hechos futuros incluidas en este documento se basan en información de la que ACCIONA dispone en la fecha del presente. Con las excepciones previstas en la legislación aplicable, ACCIONA no asume ninguna obligación de revisar o actualizar públicamente las declaraciones sobre hechos futuros, ya sea como resultado de la aparición de nueva información, acontecimientos futuros, o cualquier otra circunstancia.

El Informe de Resultados contiene ciertas medidas financieras de la Sociedad no basadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), derivadas de (o basadas en) sus registros contables, y que ésta considera como medidas alternativas de rendimiento (APMs, por sus siglas en inglés) a los efectos del Reglamento Delegado (UE) 2019/979 de la Comisión de 14 de marzo de 2019 y tal y como se definen en las Directrices de la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA, por sus siglas en inglés) sobre medidas alternativas de rendimiento de 5 de octubre de 2015. El Informe de Resultados incluye la lista y la definición de las medidas alternativas de rendimiento (APMs). Otras compañías pueden calcular y representar la información financiera de forma diferente o usar las medidas alternativas de rendimiento con propósitos diferentes que los de la Sociedad, lo que limita la utilidad de dichas medidas como información comparable. Estas medidas no deben ser consideradas como alternativas a las establecidas de conformidad con las NIIF, tienen un uso limitado como herramientas de análisis, no deben considerarse de forma aislada y pueden no ser indicativas de los resultados de las operaciones. Los destinatarios de este documento no deben depositar una confianza excesiva en esta información. La información financiera incluida no ha sido revisada en cuanto a su exactitud o integridad y, por lo tanto, no se debe confiar en ella.

La definición y clasificación del pipeline (cartera de proyectos) de la división de Energía del Grupo ACCIONA, encabezada por Corporación Acciona Energías Renovables, S.A. ("ACCIONA Energía"), que comprende tanto los proyectos asegurados y bajo construcción (secured and under construction), los proyectos de alta visibilidad (highly visible projects) y los proyectos en desarrollo avanzado (advanced development projects), así como otras oportunidades identificadas, puede no ser necesariamente la misma que la utilizada por otras compañías dedicadas a negocios similares. En consecuencia, la capacidad estimada del pipeline de ACCIONA Energía puede no ser comparable a la capacidad estimada del pipeline divulgada por esas otras compañías. Asimismo, dada la naturaleza dinámica del pipeline, el pipeline de ACCIONA Energía está sujeto a cambios sin previo aviso y determinados proyectos clasificados en una determinada categoría de pipeline, tal y como se han identificado anteriormente, podrían ser reclasificados en otra categoría de pipeline o podrían dejar de llevarse a cabo en caso de que se produzcan acontecimientos inesperados, que pueden estar fuera del control de ACCIONA Energía.

RESUMEN EJECUTIVO

PRINCIPALES HITOS DEL PERIODO

Los resultados de ACCIONA en el ejercicio 2023 se caracterizan por:

- La positiva evolución de la división de **Infraestructuras**, tanto en cifra de negocios como en rentabilidad y en generación de flujo de caja. Además, ha sido un año récord en contratación, con €9.409 millones de nuevos proyectos adjudicados y €4.599 millones de contratos preadjudicados y pendientes de firma, gran parte de ellos vinculados a contratos concesionales a largo plazo de transporte y agua.
- La aceleración en el ritmo de instalación de capacidad de **energía** renovable, alcanzando ACCIONA Energía por primera vez la cifra de 1,7 GW instalados en un año, y la normalización parcial de los precios de la electricidad en España, así como la prolongación de la situación de bajo recurso energético.
- El punto de inflexión en la evolución operativa y financiera de **Nordex**, habiendo alcanzado un EBITDA positivo en el conjunto del año y un incremento del 17% en su cartera de pedidos.
- El elevado esfuerzo inversor, con €3.327 millones de **inversión** neta realizada en el ejercicio, la mayoría de ella destinada al despliegue de capacidad de energía renovable.
- La buena gestión de la **deuda** financiera, situándose el ratio de endeudamiento en 3,31x (deuda neta/EBITDA) a 31 de diciembre de 2023, a pesar de las elevadas inversiones.

Así, la cifra de negocios de ACCIONA en el año 2023 aumentó un 52,0% respecto a 2022, hasta €17.021 millones, impulsada por el negocio de Infraestructuras, cuya cifra de negocios se incrementó un +28%, alcanzando un récord histórico de facturación, con €7.723 millones de cifra de negocios. El EBITDA de ACCIONA disminuyó un 4,2%, hasta los €1.981 millones, por la caída del negocio de generación eléctrica en España (-41,1%). El resultado antes de impuestos alcanzó los €819 millones, lo que supone una disminución del 5,8% frente al ejercicio 2022, y el beneficio neto aumentó un 22,6%, hasta los €541 millones.

Estos resultados recogen el cambio de método de consolidación del fabricante de turbinas eólicas Nordex, que pasa a consolidarse por integración global desde el 1 de abril de 2023 al pasar nuestra participación del 40,9% al 47,08% de la compañía, y la toma de control de Renomar – sociedad propietaria de 494 MW eólicos en España – tras el incremento de nuestra participación del 50% al 75%, que pasa a consolidarse por integración global desde el 1 de mayo de 2023. Ambos hechos han generado una plusvalía combinada de €405 millones en el año 2023.

ACCIONA ENERGÍA

- En 2023, ACCIONA Energía aceleró notablemente su ritmo de crecimiento de acuerdo con sus objetivos estratégicos, instalando 1,7 GW de nueva capacidad, lo que supone el máximo histórico. La producción consolidada creció un 9,0% respecto al 2022. El entorno operativo mejoró sustancialmente con respecto al 2022, con la normalización de la cadena de suministro global.
- Los resultados financieros de ACCIONA Energía en 2023 reflejan la progresiva normalización de los precios energéticos, particularmente en España, siendo estos todavía superiores a los esperados pre-crisis energética. Las coberturas de precio, la

producción de los nuevos activos puestos en funcionamiento, y el crecimiento de los resultados en Internacional, han contribuido a mitigar el impacto de los precios. En España, la bajada de precios del pool se ha visto acrecentada por la modificación extemporánea de los parámetros retributivos para el semiperiodo regulatorio 2023-25, llevada a cabo en julio.

- La Cifra de Negocios de ACCIONA Energía en 2023 se sitúa en €3.547 millones, con ingresos de Generación de €1.851 millones y otros ingresos de €1.696 millones que corresponden principalmente a la Comercialización en España y Portugal. El EBITDA del periodo se situó en €1.285 millones. El Beneficio Neto Atribuible se situó en €524 millones.
- Destaca la toma de mayor participación de Renomar – sociedad propietaria de 494 MW eólicos en España operados por ACCIONA Energía – en el segundo trimestre del año, una operación que la compañía considera atractiva desde el punto de vista financiero y estratégico. El incremento en la participación del 50% al 75%, y consiguiente consolidación, implica la contabilización de la sociedad por el método de integración global desde el 1 de mayo de 2023 (anteriormente por el método de la participación), aflorando una plusvalía de €145 millones que se registró en los resultados del primer semestre.
- La capacidad instalada total del grupo se situó en 13.523 MW, lo que supone un incremento de 1.7 GW añadidos en el último año.
- La capacidad instalada consolidada alcanza los 12.131 MW, incrementando 2.247 MW en el último año. La instalación de nuevos activos suma un total de 1.701 MW, mientras que los cambios de perímetro de consolidación, principalmente Renomar y en menor medida la integración global de la central fotovoltaica de Moura en Portugal (46 MW), añaden 539 MW a la capacidad consolidada. La compañía también incrementó su participación dos proyectos en Canadá que añaden 10 MW, y por otro lado se produjo una baja de 3 MW en EE.UU.
- La compañía contaba con 1.577 MW en construcción a cierre del ejercicio, principalmente en Australia (MacIntyre y Aldoga) y Norte América (Forty Mile y Red-Tailed Hawk) y República Dominicana (Cotoperi).
- La producción total del grupo creció un 4,1% hasta alcanzar los 24.894 GWh gracias a los nuevos activos puestos en marcha, y a pesar de un recurso bajo generalizado y mayores vertidos. La producción consolidada subió un 9,0% hasta alcanzar 21.433 GWh que en términos homogéneos descendió un 0,5%, con una ligera caída en España y una mejora marginal en Internacional.
- El precio medio de generación se sitúa en €86,4/MWh.
- La cifra de negocios de Generación en España se situó en €1.105 millones, mientras que en Internacional alcanzó los €746 millones. La cifra de negocios de Comercialización y Otros ha sido de €1.696 millones por los menores precios en el mercado ibérico.
- El EBITDA del grupo durante 2023 se sitúa en €1.285 millones. La contribución del negocio Internacional aumenta un 37,3% hasta €547 millones.
- En España, el EBITDA total ha sido de €739 millones, que compara con €1.255 millones en 2022. El EBITDA del negocio de Generación se sitúa en €749 millones. La producción consolidada creció un 9,4% alcanzando 10.146 GWh gracias principalmente a Renomar que compensa un recurso excepcionalmente bajo. El precio medio total alcanzado por la compañía durante 2023 fue de €108,9/MWh frente a €167,6/MWh en 2022, debido

principalmente a la caída del precio medio del *pool* hasta €87,1/MWh, que compara con €167,5/MWh de media en 2022.

- Las ventas de energía en el mercado alcanzaron un precio medio de €84,4/MWh.
 - Las coberturas de precio contribuyeron a incrementar el precio medio alcanzado en €20,9/MWh, mientras que en el mismo periodo del ejercicio anterior restaron €17,8/MWh.
 - Así, el precio medio de venta en el mercado, ajustado por coberturas se situó en €105,4/MWh que compara con la referencia de mercado de €87,1/MWh.
 - Los ingresos regulados aportan marginalmente al precio medio bajo los nuevos parámetros del semiperiodo regulatorio 2023-25, añadiendo €1,1/MWh al precio medio.
 - El ajuste de bandas regulatorias en su conjunto suma €2,5/MWh.
- El EBITDA del negocio Internacional sube un 37,3% alcanzando €547 millones con mejores ingresos y la no recurrencia del deterioro de la central de Moura en 2022 (contabilizado por puesta en equivalencia en ese ejercicio) por finalización de la tarifa regulada en Portugal. La producción consolidada asciende a 11.287 GWh, un crecimiento del 8,8% gracias a la producción de nuevos activos. El precio medio se sitúa en €66,1/MWh en línea con el año anterior, con mejora de precios en los activos de Américas que compensan bajadas en Australia, Resto de Europa y Resto del Mundo.
 - En la cuenta de resultados cabe destacar la plusvalía por la toma de control de Renomar por valor de €145 millones, así como los resultados por cambio de valor de ciertos contratos de suministro de energía (PPAs y coberturas a largo plazo), que aportan €9 millones a la cuenta de resultados, frente a una pérdida de €64 millones el año anterior, reflejando la caída de precios de la electricidad en el mercado. El gasto financiero incrementa en €31 millones situándose en €156 millones por mayor deuda financiera neta media y el mayor coste de financiación. Una parte importante de la deuda incremental está vinculada a inversiones en curso lo cual resulta en activación de gasto financiero.
 - El Cash flow neto de inversión durante 2023 asciende a €2.321 millones, casi el doble del importe invertido en el mismo periodo del año anterior (€1.279 millones) reflejando la aceleración de la actividad constructiva y de inversión en nuevos proyectos, así como el retraso en la monetización de un 30% del parque eólico australiano de MacIntyre que se espera tenga lugar en 2024. La inversión se concentra en Australia (construcción de MacIntyre), así como en Estados Unidos, con cuatro parques fotovoltaicos en construcción y el pago por la compra del proyecto de almacenamiento de Cunningham, y en el resto del continente americano (San Juan de Marcona, Calabaza, Forty Mile). La inversión del periodo incluye también la compra de la participación adicional en Renomar.
 - El 27 de agosto de 2023 la compañía anunció un programa de recompra de acciones afectando a un máximo de 4.938.759 acciones, representativas del 1,5%, aproximadamente, del capital social de la Sociedad a la fecha de la comunicación. Su importe monetario máximo asciende a 172.856.565 euros. A 31 de diciembre de 2023, se ha ejecutado el 50,88% del programa, con 2.513 millones de acciones a €25,769 de precio medio, c.€65 millones de inversión acumulada.

- La deuda financiera neta asciende a €3.726 millones frente a €2.021 millones a diciembre de 2022, reflejando la fuerte inversión durante el periodo y el pago del dividendo, parcialmente financiados con el cash flow operativo.
- En cuanto a los principales indicadores ESG, en materia ambiental la compañía mantiene el 100% del CAPEX alineado con la taxonomía europea de actividades sostenibles. Las emisiones de alcance 1 y 2 se han incrementado un 17% por cambios en el criterio de contabilización de las emisiones de vehículos de flota (anteriormente incluidas en alcance 3); pese a este incremento, las emisiones se mantienen muy por debajo de la senda objetivo SBTi (-68%). Respecto a los indicadores sociales, en julio se produjo un accidente fatal en el parque eólico El Cabrito (España) que supuso el fallecimiento de un trabajador de operación y mantenimiento. Se ha incrementado el porcentaje de mujeres en posiciones gerenciales y directivas hasta un 27%, con el lanzamiento de nuevos proyectos 50:50 para fomentar la incorporación de mujeres e iniciativas de liderazgo y *mentoring* para el desarrollo de talento femenino. En materia de gobernanza, se han recibido 14 comunicaciones en el canal ético y se refuerzan los procesos de debida diligencia sobre socios de negocio, incluyendo a proveedores, con un 100% de proveedores estratégicos auditados y 172 procesos de debida diligencia a socios. En materia de finanzas sostenibles, el Grupo ACCIONA ha publicado su nuevo marco de Financiación Sostenible, aplicable a ACCIONA Energía.

INFRAESTRUCTURAS

La división de **Infraestructuras** (que incluye los negocios de construcción, concesiones, agua y servicios urbanos y medioambiente) ha mostrado una excelente evolución en 2023, tanto en magnitudes financieras como en contratación.

Su cifra de negocios se incrementó un 28,4% en el conjunto del año, hasta los €7.723 millones, destacando el crecimiento de la facturación en Australia, Chile, Reino Unido, Brasil y España. El EBITDA aumentó un 49,3%, hasta los €551 millones, debido a la mayor producción, a los mejores márgenes obtenidos en todos los negocios, sobre todo en construcción internacional, y a la mayor contribución del área de concesiones. La cartera de Infraestructuras alcanza un nuevo máximo histórico, situándose en €24.508 millones, tras haber contratado €9.409 millones de nuevos proyectos en 2023.

- Dentro del área de Infraestructuras, los ingresos de **Construcción** aumentaron un 38,2%, hasta los €6.301 millones y su EBITDA aumentó un 63,0%, hasta los €370 millones, alcanzando un margen EBITDA sobre ventas del 5,9%, frente al 5,0% en 2022. Esta mayor rentabilidad se ha debido a los márgenes asociados al incremento de la producción, a los proyectos intensivos en maquinaria (que tienen mayor margen de EBITDA) y al cierre de acuerdos en proyectos que han supuesto mejoras de resultados. Por países, los mayores contribuidores a la cifra de negocios de construcción han sido Australia (41%), España (15%) y Brasil (9%).
- En la actividad de **Concesiones**, los resultados obtenidos en 2023 (€50 millones de ingresos y €67 millones de EBITDA) muestran un fuerte crecimiento respecto al mismo periodo del año anterior (+80,8% en EBITDA) principalmente por el avance de la construcción de la Línea 6 del metro de São Paulo, en Brasil.
- El negocio de **Agua** ha alcanzado unas ventas de €1.214 millones en 2023 y un EBITDA de €95 millones, lo que supone un incremento en el margen EBITDA hasta el 7,8%, frente al

7% de 2022, por el mayor peso de las actividades de Operación & Mantenimiento dentro de la cifra de negocios.

- Los ingresos de **Servicios Urbanos y Medioambiente** ascendieron a €165 millones, un 11,6% más que en 2022, y su EBITDA se situó en €18 millones, con un aumento del 18,2%. El margen EBITDA alcanzó el 11,0%, frente al 10,4% del año pasado.

En cuanto a la **cartera de infraestructuras**, a 31 de diciembre de 2023 ha alcanzado un nuevo record histórico, situándose en €24.508 millones (€34.050 millones si incluimos los proyectos en puesta en equivalencia), habiendo obtenido €9.409 millones de adjudicaciones en el año. Destacan como principales adjudicaciones del ejercicio la construcción de la carretera de circunvalación M80 de Melbourne (North East Link Secondary Package) y del sistema de distribución y transmisión Humelink, ambas en Australia, y la desaladora L'Eau de Mer Casablanca en Marruecos. Por zonas geográficas, Australia y el Sudeste asiático suponen un 33% de la cartera de Infraestructuras, Latino América un 27%, España un 20%, resto de Europa, África y Oriente Medio un 16% y Norte América un 3%.

Adicionalmente, al cierre del año la división de Infraestructuras contaba con contratos preadjudicados y pendientes de firma por importe de €4.599 millones, correspondiendo la mayoría de ellos a proyectos en Australia (la línea de transmisión de energía Central West Orana y la desaladora de Alkimos, en Perth) y en EE.UU. (la autopista I-10, en Louisiana).

NORDEX

Nordex, que pasó a consolidarse por integración global el 1 de abril de 2023, alcanzó una cifra de negocios en el ejercicio 2023 completo de €6.489 millones, un incremento del 14,0% respecto a 2022, impulsada por el aumento del 40% en instalaciones, que crecieron hasta 7,3 GW. El EBITDA alcanzó el punto de equilibrio, situándose en €2 millones, frente al EBITDA negativo de -€244m incurrido en 2022. Así, el margen de EBITDA mejoró hasta el 0.0% comparado con un margen del -4,3% en el ejercicio anterior.

En el ejercicio 2023, Nordex instaló 1.429 aerogeneradores en 24 países con una capacidad generadora total de 7,3 GW, frente a 1.129 aerogeneradores en 19 países con una capacidad de 5,2 GW en el 2022. De las instalaciones realizadas en durante el ejercicio, el 63% (en MW) corresponden a Europa, el 24% a América Latina, el 7% al Resto del Mundo y el 6% a Norte América.

Nordex recibió pedidos de turbinas por 1.270 unidades, con una capacidad nominal agregada de 7.358 MW, y con un valor total de €6.211 millones (frente a €5.344m en 2022, es decir un incremento del 16%). Por otra parte, los pedidos recibidos en el segmento de Servicios ascendieron a €924 millones (€677 millones en 2022).

Finalmente, la cartera total aumentó un 7,6%, hasta los €10.537 millones, de los cuales €6.911 millones corresponden al segmento de Proyectos (turbinas), que crece un +5,7% respecto al año anterior, y €3.626 millones (€3.256 millones en 2022) al segmento de Servicios.

OTRAS ACTIVIDADES

En **Otras Actividades**, la cifra de negocios aumentó un 2,8% respecto al año 2022, hasta los €1.216 millones, y el EBITDA alcanzó €54 millones, frente a €73 millones año anterior.

- El área **Inmobiliaria** mostró un descenso tanto en los ingresos como en el EBITDA respecto al año 2022 debido al mix de producto, dado que el precio medio de venta de las viviendas entregadas en 2023 ha sido inferior al de 2022, por el mayor peso de Polonia. El Valor Bruto de los Activos inmobiliarios se sitúa en €1.805 millones, incluyendo el activo Campus Mesena, un 17,1% superior al de diciembre 2022.
- **Bestinver** ha experimentado un descenso del 5% en sus ingresos y del 23% en el EBITDA respecto al año anterior, como consecuencia de la disminución de los activos medios bajo gestión, que han sido un 4,9% inferiores a los de 2022. Sin embargo, los activos bajo gestión a 31 de diciembre de 2023 son un 15,7% superiores a los de 31 de diciembre de 2022, situándose en €5.919 millones.
- **Corporativo y Otros** incluye diferentes negocios como movilidad eléctrica urbana, handling aeroportuario, facility services y ACCIONA Cultura. Destaca la buena evolución en ventas de aeropuertos impulsadas por las operaciones en el aeropuerto de Düsseldorf, y de ACCIONA Cultura con una intensa actividad en el negocio de eventos.

Pasando de nuevo a los resultados consolidados:

El **beneficio antes de impuestos** alcanzó los €819 millones, lo que supone un descenso del 5,8% frente al ejercicio anterior, debido al descenso del -28,5% en el BAI de ACCIONA Energía, afectado por los menores precios medios capturados. En el BAI del grupo se incluye el impacto positivo por el cambio en el método de consolidación de Nordex y la plusvalía generada por el cambio de método de consolidación de Renomar, motivado por la adquisición de un porcentaje adicional en ambas, que le ha permitido alcanzar el control, por un importe combinado de €405 millones.

El **beneficio neto atribuible** a ACCIONA ascendió a €541 millones, con un incremento del 22,6% respecto al año 2022.

La **deuda financiera neta** de ACCIONA (incluyendo la NIIF16) alcanzó los €6.551 millones a 31 de diciembre de 2023, lo que supone un incremento de €1.298 millones respecto a diciembre de 2022. Este incremento se debe fundamentalmente a las elevadas inversiones realizadas, que han ascendido a €3.327 millones en 2023, frente a €2.004 millones el año anterior (un 66% de incremento). Las inversiones realizadas por ACCIONA Energía han ascendido a €2.321 millones (+82% respecto a 2022), €267 millones se han invertido en Infraestructuras (+10%), €376 millones en Nordex (que incluye €275 millones de préstamo concedido por ACCIONA y capitalizado posteriormente y €101 millones de inversión propia de Nordex), €158 millones en Otras Actividades y €205 millones en existencias inmobiliarias.

En materia de sostenibilidad, la compañía ha logrado importantes avances durante este año. En el ámbito social, en paralelo al aumento del 26,0% de la plantilla, se ha logrado incorporar a más mujeres en puestos ejecutivos y directivos, alcanzando una proporción del 22,6% del total del colectivo. Esto supone un incremento de un 0,45% respecto a 2022.

En cuanto a los aspectos medioambientales, la proporción de CAPEX alineado con taxonomía sobre el elegible aumenta ligeramente hasta el 99%, aunque el valor absoluto del CAPEX

aumenta notablemente frente al año anterior. El incremento proviene fundamentalmente de la consolidación de Nordex y de la incorporación de otras actividades que en años anteriores no cumplían con los requerimientos de alineamiento. Se alcanza el objetivo de mantener el ratio por encima del 90%.

En relación con los indicadores de gobernanza, se ha seguido avanzando en la inclusión de estructuras de sostenibilidad en nuevas emisiones de deuda, suponiendo ya el 79% de la Deuda Corporativa Bruta de la Compañía. ACCIONA firmó 805,9 millones de euros en nuevas financiaciones verdes y 448,2 millones de euros en instrumentos vinculados a la sostenibilidad. Por su lado, ACCIONA Energía emitió 2.030 millones de euros en bonos verdes públicos, líneas de crédito y pagarés. Las nuevas emisiones elevan la Financiación Sostenible a 9.869 millones de euros.

MAGNITUDES CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

<i>(Millones de Euros)</i>	FY 2023	FY 2022	Var.(%)
Ventas	17.021	11.195	52,0%
EBITDA	1.981	2.068	-4,2%
BAI	819	869	-5,8%
Beneficio neto atribuible	541	441	22,6%

MAGNITUDES DE BALANCE E INVERSIÓN

<i>(Millones de Euros)</i>	31-dic-23	31-dic-22	Var.(%)
Patrimonio neto atribuible	5.009	4.885	2,5%
Deuda financiera neta (excluyendo NIIF16)	5.740	4.742	21,0%
Deuda financiera neta	6.551	5.253	24,7%
DFN/EBITDA	3,31x	2,54x	30,2%

<i>(Millones de Euros)</i>	FY 2023	FY 2022	Var.(%)
Inversión ordinaria	3.122	1.943	60,7%
Cashflow neto de inversión	3.327	2.004	66,0%

MAGNITUDES OPERATIVAS

Energía	31-dic-23	31-dic-22	Var.(%)
Capacidad total (MW)	13.523	11.826	14,3%
Capacidad consolidada (MW)	12.131	9.884	22,7%
Producción total (GWh)	24.894	23.910	4,1%
Producción consolidada (GWh)	21.433	19.657	9,0%
Precio medio (€/MWh)	86,4	114,0	-24,2%

Infraestructuras	31-dic-23	31-dic-22	Var.(%)
Cartera de infraestructuras (€m)	24.508	22.020	11,3%
Cartera de proyectos (€m)	17.514	16.314	7,4%
Cartera O&M agua (€m)	4.478	4.193	6,8%

Nordex	31-dic-23	31-dic-22	Var.(%)
Cartera (€m)	10.537	9.791	7,6%
	FY 2023	FY 2022	Var.(%)
Pedidos de turbinas (€m)	6.211	5.344	16,2%
Precio medio de venta pedidos (€/MW)	0,84	0,84	-0,1%
Instalaciones (MW)	7.253	5.221	38,9%

Otras actividades	31-dic-23	31-dic-22	Var.(%)
Cartera de preventas de viviendas (nº de unidades)	1.393	1.473	-5,4%
Valor bruto de los activos inmobiliarios (€m)	1.805	1.541	17,1%
Activos bajo gestión de Bestinver (€m)	5.919	5.117	15,7%

	31-dic-23	31-dic-22	Var.(%)
Número medio de empleados	57.843	45.892	26,0%

INDICADORES ESG

	FY 2023	FY 2022	Var.(%)
Mujeres en posiciones gerenciales y directivas (%)	22,6%	22,2%	0,45%
CAPEX alineado con Taxonomía UE - mitigación y adaptación (%)	99%	98%	1%
Emissiones evitadas (millones tCO ₂ e)	13,6	13,2	3,1%
Emissiones GEI alcance 1+2 (tCO ₂ e)	202.490	167.172	21%
Financiación sostenible (%)	79%	64%	15%

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

Resultado Neto Atribuible 541 441 100 22,6%

CIFRA DE NEGOCIOS

<i>(Millones de Euros)</i>	FY 2023	FY 2022	Var. (€m)	Var. (%)
Energía	3.547	4.351	-803	-18,5%
Infraestructuras	7.723	6.016	1.706	28,4%
Nordex	5.272	0	5.272	n.a
Otras Actividades	1.216	1.183	33	2,8%
Ajustes de Consolidación	-737	-355	-382	-107,5%
TOTAL Cifra de Negocios	17.021	11.195	5.826	52,0%

La cifra de negocios aumentó un 52,0% situándose en €17.021 millones, con la siguiente evolución en las distintas áreas de actividad durante el año 2023:

- Disminución de un 18,5% en los ingresos de Energía respecto al año 2022, situándose en €3.547 millones, principalmente por la caída de los precios de la electricidad, particularmente en España.
- Incremento de los ingresos del área de Infraestructuras en un 28,4%, impulsados por el crecimiento del 38,2% en el negocio de construcción.
- Nordex aportó €5.272 millones de cifra de negocios, correspondientes a los nueve meses que se ha consolidado por integración global.
- Aumento del 2,8% en la cifra de negocios de Otras Actividades, hasta €1.216 millones.

RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN (EBITDA)

<i>(Millones de Euros)</i>	FY 2023	% EBITDA	FY 2022	% EBITDA	Var. (€m)	Var. (%)
Energía	1.285	64%	1.653	79%	-368	-22,2%
Infraestructuras	551	27%	369	18%	182	49,3%
Nordex	117	6%	0	n.a	117	n.a
Otras Actividades	54	3%	73	3%	-20	-26,8%
Ajustes de Consolidación	-26	n.a	-28	n.a	1	5,3%
TOTAL EBITDA	1.981	100%	2.068	100%	-87	-4,2%
<i>Margen (%)</i>	<i>11,6%</i>		<i>18,5%</i>			<i>-6,8pp</i>

Nota: Contribuciones de EBITDA calculadas antes de ajustes de consolidación

El EBITDA de ACCIONA en el año 2023 descendió un 4,2%, situándose en €1.981 millones. Esta caída refleja el descenso del 22,2% en el EBITDA de ACCIONA Energía y el incremento del 49,3% en el EBITDA del negocio de Infraestructuras, impulsado principalmente por la mayor producción y la mejora de la rentabilidad en la actividad de construcción.

R E S U L T A D O D E E X P L O T A C I Ó N (E B I T)

El Resultado de Explotación se situó en €1.251 millones, un 6,2% inferior a los €1.334 millones obtenidos en el 2022. En esta cifra se incluye el impacto positivo por el cambio de método de consolidación de Nordex y la plusvalía generada por la compra de Renomar, tras el aumento en el porcentaje de participación en ambas entidades que ha propiciado su toma de control, por un importe conjunto de €405 millones.

R E S U L T A D O A N T E S D E I M P U E S T O S (B A I)

<i>(Millones de Euros)</i>	FY 2023	FY 2022	Var. (€m)	Var. (%)
Energía	720	1.007	-287	-28,5%
Infraestructuras	156	87	68	78,2%
Nordex	2	-197	199	100,9%
Otras Actividades	-22	-2	-20	n.a
Ajustes de Consolidación	-37	-26	-11	-41,0%
TOTAL BAI	819	869	-50	-5,8%
<i>Margen (%)</i>	<i>4,8%</i>	<i>7,8%</i>		<i>-2,9pp</i>

El Resultado Antes de Impuestos disminuyó un 5,8% en total del año 2023 respecto al año 2022, hasta los €819 millones, como efecto neto del fuerte aumento en el BAI de Infraestructuras (+78,2%), la contribución positiva de Nordex (€2 millones en 2023 frente a -€197 millones en 2022) y la caída del -28,5% en el BAI de ACCIONA Energía.

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO Y CASH FLOW

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

<i>(Millones de Euros)</i>	31-dic-23	31-dic-22	Var.(€m)	Var.(%)
Inmovilizado material, inmaterial e inversiones inmobiliarias	13.245	10.198	3.047	29,9%
Derecho de uso	824	548	276	50,4%
Inmovilizado financiero	184	263	-79	-30,0%
Inver. Contabilizadas Aplicando Método De La Part.	732	1.730	-998	-57,7%
Fondo de comercio	1.369	249	1.120	n.a
Otros activos no corrientes	2.014	1.417	597	42,1%
ACTIVOS NO CORRIENTES	18.368	14.405	3.963	27,5%
Existencias	3.067	1.386	1.681	121,3%
Deudores	4.405	3.340	1.065	31,9%
Otros activos corrientes	1.151	789	362	45,9%
Otros activos financieros corrientes	610	315	295	93,7%
Efectivo y otros medios líquidos	3.714	2.360	1.354	57,4%
Activos mantenidos para la venta	335	0	335	n.a
ACTIVOS CORRIENTES	13.282	8.190	5.092	62,2%
TOTAL ACTIVO	31.650	22.595	9.055	40,1%
Capital	55	55	0	0,0%
Reservas	4.423	4.406	17	0,4%
Resultado atribuible sociedad dominante	541	441	100	22,7%
Valores propios	-10	-17	7	41,2%
PATRIMONIO ATRIBUIBLE	5.009	4.885	124	2,5%
INTERESES MINORITARIOS	1.842	1.419	423	29,8%
PATRIMONIO NETO	6.851	6.304	547	8,7%
Deuda con entidades de crédito y obligaciones	8.045	5.725	2.320	40,5%
Obligaciones de arrendamientos a LP	687	439	248	56,5%
Otros pasivos no corrientes	3.803	2.303	1.500	65,1%
PASIVOS NO CORRIENTES	12.535	8.467	4.068	48,0%
Deuda con entidades de crédito y obligaciones	2.019	1.692	327	19,3%
Obligaciones de arrendamientos a CP	124	72	52	72,2%
Acreedores comerciales	6.958	3.889	3.069	78,9%
Otros pasivos corrientes	2.658	2.171	487	22,4%
Pasivos asociados a activos mantenidos para la venta	505	0	505	n.a.
PASIVOS CORRIENTES	12.264	7.824	4.440	56,7%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31.650	22.595	9.055	40,1%

CASH FLOW CONSOLIDADO

<i>(Millones de Euros)</i>	FY 2023	FY 2022	Var.(€m)	Var.(%)
EBITDA	1.981	2.068	-87	-4,2%
Financieros (*)	-347	-169	-178	-105,1%
Variación de circulante	430	196	234	119,1%
Otros Explotación	-164	-380	217	56,9%
Cashflow operativo	1.900	1.714	185	10,8%
Inversión ordinaria	-3.122	-1.943	-1.179	-60,7%
Existencias inmobiliarias	-205	-61	-144	n.a.
Cashflow neto de inversión	-3.327	-2.004	-1.323	-66,0%
Compra de acciones propias	1	-1	2	n.a.
Deuda por derivados	0	89	-89	-99,8%
Deuda por diferencia de cambio	12	-16	28	n.a.
Dividendo	-247	-225	-22	-9,8%
Cambio de perímetro y otros	664	-453	1.116	n.a.
Cashflow de financiación y otros (*)	430	-605	1.035	n.a.
Variación en deuda neta excluyendo NIIF 16 + Reduc. / - Incr	-997	-895	-102	-11,4%

Nota: Los pagos de arrendamientos operativos bajo la NIIF16 corresponden a €177 millones en el año 2023 de los cuales €33 millones están reflejados en el epígrafe "Financieros" (intereses) y €144 millones están reflejados en el epígrafe "Cambio de perímetros y otros".

Adviértase que en el ejercicio 2023 se ha modificado el criterio de presentación de los flujos de pago/cobro con socios minoritarios, pasando desde el Cash flow Operativo al Cash Flow de financiación y otros. Su inclusión dentro del Cash flow Operativo, hasta el ejercicio 2022, tenía como objetivo la obtención de una medida de la capacidad de generación de flujos operativos expresada en términos atribuidos, lo cual constituía una magnitud orientada a los accionistas de la sociedad dominante del Grupo. A partir del ejercicio 2023 se considera más relevante adoptar una medida de la capacidad de generación de flujos operativos orientada a los activos/operaciones, de forma que los flujos de pago/cobro con socios minoritarios ya no se computan dentro del Cash flow Operativo sino del Cash Flow de financiación y otros.

PATRIMONIO ATRIBUIBLE

El patrimonio atribuible de ACCIONA a 31 de diciembre de 2023 se situó en €5.009 millones, un 2,5% superior al de 31 de diciembre de 2022.

VARIACIÓN DE DEUDA FINANCIERA NETA

<i>(Millones de Euros)</i>	31-dic-23	% Total	31-dic-22	% Total	Var. (€m)	Var.(%)
Deuda de proyecto	611	6%	631	9%	-20	-3,2%
Deuda corporativa	9.453	94%	6.786	91%	2.667	39,3%
Deuda financiera	10.064		7.417		2.646	35,7%
Efectivo + Activos Financieros Corrientes	-4.324		-2.675		1.649	61,6%
Deuda financiera neta excl. NIIF16	5.740		4.742		997	21,0%
Deuda financiera neta	6.551		5.253		1.298	24,7%

La deuda financiera neta a 31 de diciembre de 2023 ascendió a €6.551 millones (incluyendo €811 millones del efecto de la NIIF16), lo que supone un incremento de €1.298 millones respecto a diciembre de 2022 debido a la combinación de los siguientes factores:

- Cash flow Operativo, por importe de €1.900 millones, que incluye una variación positiva del capital circulante de €430 millones, que a su vez es el resultado de un consumo de circulante de €279 millones en ACCIONA Energía y una contribución positiva del resto del grupo por importe de €709 millones. Bajo el epígrafe “Otros Explotación” se incluyen principalmente impuestos y los resultados por puesta en equivalencia operativa.
- Cash flow Neto de Inversión, por importe de -€3.327 millones, €2.321 millones se han invertido en energía, €267 millones en Infraestructuras, €376 millones en Nordex (que incluye €275 millones de préstamo concedido por ACCIONA y capitalizado posteriormente y €101 millones de inversión propia de Nordex) €158 millones en Otras Actividades y €205 millones en existencias inmobiliarias.
- Cash flow de Financiación y otros alcanzó los €430 millones, correspondiendo principalmente a cambios de perímetro y otros. La consolidación global de Nordex aporta €456 millones de caja neta a la cifra de deuda neta consolidada del grupo a 31 de diciembre de 2023.

La evolución del apalancamiento financiero ha sido la siguiente:

<i>(Millones de Euros)</i>	31-dic-23	31-dic-22
Apalancamiento (DFN / Patrimonio Neto) (%)	95%	83%

I N V E R S I O N E S

<i>(Millones de Euros)</i>	FY 2023	FY 2022	Var. (€m)	Var.(%)
Energía	2.321	1.279	1.042	81,5%
Infraestructuras	267	244	24	9,7%
Construcción	163	128	36	28,0%
Concesiones	67	92	-26	-27,9%
Agua	14	14	0	1,5%
Servicios Urbanos y Medioambiente	23	10	13	133,0%
Nordex	376	243	133	54,7%
Otras actividades	158	178	-20	-11,1%
Inversión ordinaria	3.122	1.943	1.179	60,7%
Inmobiliario	205	61	144	235%
Cashflow neto de inversión	3.327	2.004	1.323	66,0%

La inversión ordinaria de los distintos negocios de ACCIONA en el año 2023 – excluyendo la inversión en existencias del negocio Inmobiliario – ha ascendido a €3.122 millones, frente a €1.943 millones del 2022.

Energía invirtió €2.321 millones, lo que representa el 74% de la inversión ordinaria total del Grupo, principalmente correspondiente a los proyectos en construcción en Australia (MacIntyre), Estados Unidos (fundamentalmente Union, Red-Tailed Hawk y Fort Bend).

Infraestructuras invirtió €267 millones netos, destacando €140 millones en maquinaria de construcción, principalmente, y €67 millones en concesiones.

La inversión correspondiente a Nordex ascendió a un total de €376 millones durante este año, incluyendo €275 millones de préstamo concedido por ACCIONA y capitalizado posteriormente y €101 millones de inversión propia de Nordex.

Otras Actividades incluye la inversión de €158 millones, donde se incluyen inversiones realizadas en movilidad eléctrica urbana, Nordex H2, Solideo y ACCIONA Campus.

RESULTADOS POR DIVISIONES

ENERGÍA

<i>(Millones de Euros)</i>	FY 2023	FY 2022	Var. (€m)	Var. (%)
Generación España	1.105	1.555	-450	-28,9%
Generación Internacional	746	685	61	8,9%
Ajustes intragrupo, comerc. y otros	1.696	2.111	-414	-19,6%
Cifra de Negocios	3.547	4.351	-803	-18,5%
Generación España	749	1.272	-523	-41,1%
Generación Internacional	550	436	114	26,2%
Ajustes intragrupo, comerc. y otros	-14	-55	41	-74,7%
EBITDA	1.285	1.653	-368	-22,2%
<i>Margen generación (%)</i>	<i>70,2%</i>	<i>76,2%</i>		

ESPAÑA

<i>(Millones de Euros)</i>	FY 2023	FY 2022	Var. (€m)	Var. (%)
Generación - España	1.105	1.555	-450	-28,9%
Ajustes intragrupo, comerc. y otros	1.321	1.643	-322	-19,6%
Cifra de Negocios	2.426	3.198	-772	-24,1%
Generación	678	1.153	-474	-41,1%
Generación - pta. en equivalencia	71	119	-49	-40,8%
Total Generación	749	1.272	-523	-41,1%
Ajustes intragrupo, comerc. y otros	-10	-17	7	40,2%
EBITDA	739	1.255	-516	-41,1%
<i>Margen generación (%)</i>	<i>67,8%</i>	<i>81,8%</i>		

La cifra de negocios en España se situó en €2.426 millones en 2023, principalmente como consecuencia de los menores precios de electricidad en el periodo, que afectan tanto a la actividad de Generación como a la de Comercialización.

El EBITDA descendió a €739 millones.

La cifra de negocios de Generación en España se situó en €1.105 millones, mientras que el EBITDA de Generación se situó en €749 millones. Los factores que explican la evolución del EBITDA de Generación se resumen a continuación:

- La capacidad instalada consolidada en España se sitúa a 31 de diciembre de 2023 en 5.311 MW frente a 4.775 MW a diciembre de 2022, aumentando en 536 MW

principalmente por el cambio de perímetro (Renomar) y por el incremento de 41 MW de solar fotovoltaico

- La producción consolidada aumentó un 9,4% en 2023 situándose en 10,146 GW
- El precio medio total alcanzado por la compañía durante el periodo fue de €108,9/MWh frente a €167,6/MWh en 2022, debido principalmente a la caída del precio medio del *pool* hasta €87,1/MWh de media en 2023 que compara con €167,5/MWh de media en 2022.
 - Las ventas de energía en el mercado alcanzaron un precio medio de €84,4/MWh, por debajo del precio del *pool*.
 - Las coberturas de precio contribuyeron a incrementar el precio medio alcanzado en €20,9/MWh, mientras que en el mismo periodo del ejercicio anterior restaron €17,8/MWh.
 - Así, el precio medio de venta en el mercado, ajustado por coberturas se situó en €105,4/MWh, que compara con la referencia de mercado de €87,1/MWh.
 - Los ingresos regulados aportan marginalmente al precio medio bajo los nuevos parámetros del semiperiodo regulatorio 2023-25, añadiendo €1,1/MWh al precio medio.
 - El ajuste de bandas regulatorias en su conjunto suma €2,5/MWh.

ESPAÑA – COMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS Y DEL PRECIO

	Producción consolidada (GWh)	Precio capturado (€/MWh)				Cifra de Negocios Generación (€m)				
		Mercado	Rinv+Ro	Bandas	Otros	Total	Mercado	Rinv+Ro	Bandas	Otros
FY 2023										
Regulado	2.063	84,5	5,3	12,3	102,0	174	11	25		211
Mercado - cubierto	6.011	121,5			121,5	730				730
Mercado - no cubierto	2.072	79,4			79,4	165				165
Total - Generación	10.146	105,4	1,1	2,5	108,9	1.069	11	25		1.105
FY 2022										
Regulado	3.212	165,6	24,1	29,4	219,0	532	77	94		703
Mercado - cubierto	4.844	129,1			129,1	625				625
Mercado - no cubierto	1.222	185,9		-0,7	185,2	227			-1	226
Total - Generación	9.278	149,2	8,3	10,2	167,6	1.385	77	94	-1	1.555
Var.(%)										
Regulado	-35,8%				-53,4%					-70,1%
Mercado - cubierto	24,1%				-5,9%					16,8%
Mercado - no cubierto	69,5%				-57,1%					-27,3%
Total - Generación	9,4%				-35,0%					-28,9%

Nota: Reexpresión del año 2022 por reclasificación de cifra de negocios entre mercado no cubierto y cubierto por importe de €22 millones por homologación de criterio con 2023

(€/MWh)	FY 2023	FY 2022	Var.(€m)	Var.(%)
Precio de mercado capturado	84,4	167,0	-82,6	-49,4%
Gas Clawback	0,0	-0,1	0,1	n.a
Coberturas	20,9	-17,8	38,7	-217,5%
Precio de mercado capturado con coberturas	105,4	149,1	-43,8	-29,3%
Ingreso regulatorio	1,1	8,3	-7,3	-87,2%
Bandas	2,5	10,2	-7,7	-75,4%
Precio medio	108,9	167,6	-58,7	-35,0%

Nota: El impacto en cifra de negocios del "Gas Clawback" en 2023, por importe de €34,8 millones, ha sido reclasificado como coste operativo siguiendo la recomendación de ESMA

INTERNACIONAL

<i>(Millones de Euros)</i>	FY 2023	FY 2022	Var.(€m)	Var.(%)
Generación - Internacional	746	685	61	8,9%
<i>EEUU</i>	129	101	27	26,9%
<i>México</i>	252	211	41	19,2%
<i>Chile</i>	61	54	8	14,3%
<i>Otras Américas</i>	53	47	6	12,1%
<i>Américas</i>	494	413	81	19,7%
<i>Australia</i>	55	69	-13	-19,7%
<i>Resto de Europa</i>	119	129	-10	-7,8%
<i>Resto del mundo</i>	78	75	3	4,3%
Ajustes intragrupo, comerc. y otros	375	468	-92	-19,7%
Cifra de Negocios	1.121	1.153	-31	-2,7%
Generación - Internacional	537	451	86	19,2%
<i>EEUU</i>	90	50	40	80,4%
<i>México</i>	186	157	29	18,7%
<i>Chile</i>	47	17	30	176,4%
<i>Otras Américas</i>	36	35	1	2,7%
<i>Américas</i>	359	258	100	38,8%
<i>Australia</i>	28	41	-13	-32,4%
<i>Resto de Europa</i>	89	96	-7	-7,4%
<i>Resto del mundo</i>	62	55	7	12,0%
Generación - pta. en equivalencia	13	-15	28	189,5%
Total Generación	550	436	114	26,2%
Ajustes intragrupo, comerc. y otros	-4	-38	34	90,2%
EBITDA	547	398	148	37,3%
<i>Margen generación (%)</i>	<i>73,8%</i>	<i>63,7%</i>		
BAI	-32	-162	130	80,3%
<i>Margen (%)</i>	<i>-2,8%</i>	<i>-14,0%</i>		

La cifra de negocios del perímetro internacional ha sido de €1.121 millones.

El EBITDA del negocio Internacional en su conjunto aumentaron hasta alcanzar los €547 millones. El EBITDA de Generación se situó en €550 millones:

- La capacidad instalada consolidada Internacional a 31 de diciembre de 2023 se situó en 6.820 MW, un crecimiento de 1.711 MW durante los últimos 12 meses, destacando 1.049 MW en EE.UU. (Fort Bend, High Point, Union y Red-Tailed Hawk), 473 MW en Australia (MacIntyre), 136 MW en Perú (San Juan de Marcona).
- La producción total consolidada creció un 8,8% hasta alcanzar 11,287 GWh, gracias a la producción de nuevos activos.
- El precio medio internacional se mantiene estable en €66,1/MWh, con subidas en Chile, México, EE.UU. y caídas en Australia, Resto de Europa y Resto del Mundo.

- El EBITDA del negocio Internacional sube un 37,3% alcanzando €547 millones con menores ingresos y la no recurrencia del deterioro de la central de Moura en 2022 (contabilizado por puesta en equivalencia en ese ejercicio) por finalización de la tarifa regulada en Portugal.

INTERNACIONAL – COMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS

	Producción consolidada (GWh)	Precio realizado (€/MWh)	Cifra de negocios Generación (€ millones)
FY 2023			
EEUU (*)	2.398	53,6	129
México	3.009	83,6	252
Chile	2.044	29,9	61
Otras Américas	717	73,8	53
Américas	8.168	60,5	494
Australia	1.205	45,7	55
Resto de Europa	966	123,0	119
Resto del mundo	947	82,0	78
Total - Generación	11.287	66,1	746
FY 2022			
EEUU (*)	2.078	48,8	101
México	2.887	73,1	211
Chile	2.137	25,0	54
Otras Américas	621	76,0	47
Américas	7.723	53,5	413
Australia	940	72,9	69
Resto de Europa	877	147,0	129
Resto del mundo	838	88,9	75
Total - Generación	10.378	66,0	685
Var.(%)			
EEUU (*)	15,4%	10,0%	26,9%
México	4,2%	14,4%	19,2%
Chile	-4,4%	19,5%	14,3%
Otras Américas	15,5%	-2,9%	12,1%
Américas	5,8%	13,1%	19,7%
Australia	28,2%	-37,3%	-19,7%
Resto de Europa	10,2%	-16,3%	-7,8%
Resto del mundo	13,0%	-7,7%	4,3%
Total - Generación	8,8%	0,1%	8,9%

Nota: El precio medio en EE.UU. incluye €3,3/MWh correspondiente al margen de la actividad de almacenamiento de energía con baterías (BESS), que ha aportado €7,9 millones de margen en el periodo e inyectado en la red 31,7 GWh de energía (€250/MWh). Por otro lado, el precio medio de EE.UU. no incluye los incentivos fiscales por producción de proyectos que suman 753 MW y que reciben un PTC "normalizado" de \$27/MWh.

DESGLOSE DE CAPACIDAD INSTALADA Y PRODUCCIÓN POR TECNOLOGÍA

31-dic-23	Totales		Consolidados		Netos	
	MW instalados	GWh producidos	MW instalados	GWh producidos	MW instalados	GWh producidos
España	5.839	11.766	5.311	10.146	5.409	10.713
Eólico	4.682	9.374	4.169	7.775	4.263	8.348
Hidráulico	868	1.744	868	1.744	868	1.744
Solar Fotovoltaica	227	298	213	277	219	286
Biomasa	61	351	61	351	59	335
Internacional	7.684	13.128	6.820	11.287	6.461	10.318
Eólico	4.705	9.766	4.431	9.168	3.863	7.733
México	1.076	3.009	1.076	3.009	925	2.506
EEUU	1.058	1.946	987	1.881	848	1.659
Australia	1.077	1.327	1.013	1.205	977	1.086
India	164	398	164	398	142	347
Italia	156	251	156	251	117	188
Canadá	181	466	151	378	113	284
Sudáfrica	138	352	138	352	57	145
Portugal	120	271	120	271	84	188
Polonia	101	222	101	222	76	167
Costa Rica	50	246	50	246	32	160
Chile	312	846	312	846	301	821
Croacia	30	74	30	74	23	55
Hungría	24	45	0	0	12	22
Vietnam	84	277	0	0	21	69
Peru	136	36	136	36	136	36
Solar Fotovoltaica	2.725	3.268	2.135	2.025	2.360	2.515
Chile	610	1.198	610	1.198	610	1.198
Sudáfrica	94	198	94	198	39	81
Portugal	46	92	46	44	34	56
México	405	772	0	0	202	386
Egipto	186	424	0	0	93	212
Ucrania	100	105	100	105	97	101
EE.UU.	1.227	424	1.227	424	1.227	424
Rep. Dominicana	58	57	58	57	58	57
Solar Termoeléctrica (EE.UU.)	64	93	64	93	48	70
Almacenamiento (EE.UU.)	190	0	190	0	190	0
Total Eólico	9.387	19.141	8.600	16.943	8.126	16.081
Total otras tecnologías	4.136	5.753	3.531	4.490	3.744	4.950
Total Energía	13.523	24.894	12.131	21.433	11.870	21.031

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

INFRAESTRUCTURAS

<i>(Millones de Euros)</i>	FY 2023	FY 2022	Var. (€m)	Var. (%)
Construcción	6.301	4.560	1.741	38,2%
Concesiones	50	52	-2	-3,8%
Agua	1.214	1.272	-59	-4,6%
Servicios Urbanos y Medioambiente	165	148	17	11,6%
Ajustes de consolidación	-7	-16	9	55,9%
Cifra de Negocios	7.723	6.016	1.706	28,4%
Construcción	370	227	143	63,0%
Concesiones	67	37	30	80,8%
Agua	95	89	6	6,8%
Servicios Urbanos y Medioambiente	18	15	3	18,2%
EBITDA	551	369	182	49,3%
<i>Margen (%)</i>	<i>7,1%</i>	<i>6,1%</i>		
BAI	156	87	68	78,2%
<i>Margen (%)</i>	<i>2,0%</i>	<i>1,5%</i>		

La cifra de negocios de Infraestructuras en 2023 alcanzó el récord histórico de €7.723 millones, un 28,4% superior a la obtenida en 2022, y el EBITDA se situó en €551 millones, con un crecimiento del 49,3% respecto a 2022. El beneficio antes de impuestos ascendió a €156 millones, un 78,2% superior al del año anterior.

Por geografías, destaca el crecimiento de cifra de negocios en Australia, Brasil, España, Chile y Reino Unido. El área geográfica más importante para el conjunto de Infraestructuras es Australia, que aporta un 34% de la cifra de negocios. La facturación en España es de €1.330 millones, la cual aumenta un 16,5% respecto al 2022, aportando un 17,2% a la cifra de negocios de la División.

| CONSTRUCCIÓN

<i>(Millones de Euros)</i>	FY 2023	FY 2022	Var. (€m)	Var. (%)
Cifra de Negocios	6.301	4.560	1.741	38,2%
EBITDA	370	227	143	63,0%
<i>Margen (%)</i>	<i>5,9%</i>	<i>5,0%</i>		

La cifra de negocios de construcción en 2023 se incrementó un 38,2%, hasta los €6.301 millones, destacando el aumento de actividad en Oceanía (+63%), Chile (+88%), Reino Unido (+80%) y Brasil (+32%). Por países, los mayores contribuidores a la cifra de negocios de construcción han sido Australia (41%), España (15%) y Brasil (9%). Destacan como proyectos en construcción más importantes la Línea 6 del Metro São Paulo, en Brasil y el Sídney Metro West y el túnel occidental de la Bahía de Sídney (Western Harbour Tunnel), en Australia.

El EBITDA generado por el negocio de construcción en 2023 aumentó un 63,0% respecto a 2022, hasta los €370 millones, alcanzando un margen EBITDA sobre ventas del 5,9%, frente al 5,0% en 2022. Esta mayor rentabilidad refleja los márgenes asociados a la mayor producción y a grandes contratos intensivos en maquinaria, así como a la mejor evolución de la actividad industrial.

| CONCESIONES

<i>(Millones de Euros)</i>	FY 2023	FY 2022	Var. (€m)	Var. (%)
Cifra de Negocios	50	52	-2	-3,8%
EBITDA	67	37	30	80,8%
<i>Margen (%)</i>	<i>134,4%</i>	<i>71,5%</i>		

La cifra de negocios de Concesiones descendió un 3,8% mientras que el EBITDA aumentó un 80,8% hasta situarse en €67 millones. Este fuerte crecimiento en EBITDA es debido fundamentalmente a la construcción del tramo Naranja de la Línea 6 del metro de São Paulo, en Brasil, y el canal Fargo-Moorhead en Estados Unidos, activos financieros sin riesgo de demanda.

El valor contable del equity invertido en concesiones de transporte a 31 de diciembre de 2023 ascendía a €246 millones.

El anexo 3 muestra detalle del portfolio de concesiones a 31 de diciembre de 2023.

| AGUA

<i>(Millones de Euros)</i>	FY 2023	FY 2022	Var. (€m)	Var. (%)
Cifra de Negocios	1.214	1.272	-59	-4,6%
EBITDA	95	89	6	6,8%
<i>Margen (%)</i>	<i>7,8%</i>	<i>7,0%</i>		

Los ingresos de Agua descendieron un 4,6% en el año 2023, por menores trabajos de Diseño y Construcción (D&C), mientras que el EBITDA aumentó un 6,8% por el mayor peso de servicios/O&M (principalmente en México y Qatar). En términos de geografías, ACCIONA Agua mantiene una fuerte presencia en Oriente Medio (Arabia Saudí y Qatar) que supone un 44% de la cifra de negocios.

El valor contable del equity invertido en concesiones de agua a 31 de diciembre de 2023 ascendía a €149 millones.

El anexo 4 muestra el detalle del portfolio de concesiones de agua contabilizadas por CINIIF12 a 31 de diciembre de 2023.

SERVICIOS URBANOS Y MEDIOAMBIENTE

<i>(Millones de Euros)</i>	FY 2023	FY 2022	Var. (€m)	Var. (%)
Cifra de Negocios	165	148	17	11,6%
EBITDA	18	15	3	18,2%
<i>Margen (%)</i>	<i>11,0%</i>	<i>10,4%</i>		

La cifra de negocios de Servicios Urbanos y Medioambiente se ha incrementado un 11,6%, hasta los €165 millones y el EBITDA aumenta en un 18,2%, hasta €18 millones, lo que sitúa el margen EBITDA del negocio en el 11,0% en el año frente al 10,4% del año anterior.

CARTERA DE INFRAESTRUCTURAS

<i>(Millones de Euros)</i>	31-dic-23	31-dic-22	Var. (%)	Peso (%)
Construcción	16.174	15.061	7,4%	66%
Concesiones	1.591	769	106,8%	6%
Agua	5.819	5.446	6,9%	24%
Servicios Urbanos y Medioambiente	925	744	24,4%	4%
TOTAL	24.508	22.020	11,3%	100%

<i>(Millones de Euros)</i>	31-dic-23	31-dic-22	Var. (%)	Peso (%)
Actividades de Construcción	17.514	16.314	7,4%	71%
Concesiones de Agua & O&M	4.478	4.193	6,8%	18%
Concesiones	1.591	769	106,8%	6%
Servicios Urbanos y Medioambiente	925	744	24,4%	4%
TOTAL	24.508	22.020	11,3%	100%

<i>(Millones de Euros)</i>	31-dic-23	31-dic-22	Var. (%)	Peso (%)
España	4.869	4.042	20,5%	20%
Internacional	19.639	17.977	9,2%	80%
TOTAL	24.508	22.020	11,3%	100%

La cartera total de **Infraestructuras** aumentó un 11,3% con respecto a diciembre 2022, hasta €24.508 millones, alcanzando un nuevo máximo histórico. Durante el año 2023 se consiguieron nuevos proyectos por valor de €9.409 millones. Destacar que, en el año 2023, ACCIONA ha resultado adjudicataria o seleccionada como *Preferred Bidder*, entre otros, de dos grandes proyectos de concesiones de transporte:

- I10 Calcasieu, en EE. UU.: contrato para el diseño, construcción y mantenimiento de unos 10Kms de la I10, reemplazando el puente existente del río Calcasieu en Lake Charles, Luisiana. Se estiman 7 años de construcción y 50 años de explotación. La inversión total estimada es de USD3.049 millones (€2.760 millones), siendo la participación de ACCIONA un 50% en la construcción y un 30% en la concesionaria.
- Central West Orana, en Australia: contrato para el diseño, construcción, operación, mantenimiento y transferencia de una red de líneas de transmisión de unos 250 Kms y

varias subestaciones para la Renewable Energy Zone en NSW-Sydney. Se estiman 4 años de construcción y 31 años de explotación. La inversión total estimada es de AUD8.188 millones (€5.035 millones), siendo la participación de ACCIONA un 50% en la construcción y un 36% en la concesionaria.

El desglose por negocios de la cartera de Infraestructuras es el siguiente:

- **Construcción:** la cartera de construcción alcanza los €16.174 millones, lo que supone un incremento del 7,4% respecto a diciembre de 2022. Destacar que hay aproximadamente un 55% de la cartera de Australia en modelos colaborativos-Alianzas, que suponen aproximadamente un 24% del total de la cartera de Construcción (16% del total cartera de la División). Entre las adjudicaciones más importantes del año destacan la carretera de circunvalación M80 de Melbourne (North East Link Secondary Package) y el sistema de distribución y transmisión Humelink, también en Australia.
- **Agua:** la cartera de agua alcanza €5.819 millones, suponiendo una subida del 6,9% con respecto a diciembre de 2022. Destacar que la cartera de agua incluye actividades de construcción por €1.341 millones, y actividades de Operación y Mantenimiento (O&M) por €4.478 millones. Entre las adjudicaciones más importantes del año resalta la desaladora L'Eau de Mer Casablanca en Marruecos; con una capacidad de 822.000 m³ por día, se trata de la mayor planta desaladora de África.
- **Concesiones:** la cartera de concesiones alcanza los €1.591 millones, lo que supone un incremento del 106,8% respecto al año anterior, debido a la adjudicación de la autopista de Aragón A127, en España, y de dos proyectos de líneas de transmisión en Perú (Ica-Poroma y Cállic-Jaén Norte).
- **Servicios urbanos y medioambiente:** la cartera de servicios urbanos y medioambiente alcanza €925 millones de euros, lo que supone un incremento del 24,4% con respecto a diciembre de 2022.

Si incluimos las participaciones de ACCIONA en proyectos por puesta en equivalencia, la cartera agregada de Infraestructuras se eleva a €34.050 millones.

NORDEX

<i>(Millones de Euros)</i>	FY 2023	FY 2022	Var. (€m)	Var. (%)
Cifra de Negocios	6.489	5.694	796	14,0%
Margen Bruto	985	486	499	102,6%
<i>Margen Bruto (%)</i>	<i>15,2%</i>	<i>8,5%</i>		
EBITDA	2	-244	246	100,8%
<i>Margen (%)</i>	<i>0,0%</i>	<i>-4,3%</i>		
EBIT	-186	-427	240	56,3%
<i>Margen (%)</i>	<i>-2,9%</i>	<i>-7,5%</i>		

Nota: En esta tabla se presentan los resultados reportados por Nordex correspondientes a 2023; ACCIONA consolida por Integración Global Nordex desde el 1 de abril de 2023. Los datos del 2022 se corresponden con los publicados por Nordex en su informe.

El crecimiento de las actividades de Instalación a lo largo del ejercicio impulsó la cifra de negocios consolidada de Nordex gracias a un incremento del 14,0% a €6.489 millones en 2023 (2022: €5.694 millones). Las ventas del segmento de Proyectos crecieron un 13,8% hasta los €5.828 millones al cierre de 2023 (2022: €5.122 millones), mientras que el segmento de Servicios, que normalmente representa una fuente de ingresos estables, incrementó su cifra de negocios en un 18,3% hasta los €679 millones (2022: €574 millones) gracias a los nuevos contratos ganados.

El beneficio bruto (es decir, ingresos brutos menos el coste de materiales) experimentó un marcado destacado crecimiento del 102,6% para llegar hasta los €985 millones durante el ejercicio (2022: €496 millones), mientras el EBITDA aumentó hasta los €2 millones (2022: -€244 millones). El EBIT (beneficio antes de intereses e impuestos o BAII) del ejercicio 2023 era negativo en -€186 millones (2022: -€427 millones). Esta mejora se corresponde con una mejora del margen de EBIT hasta el -2,9% (2022: -€8 millones).

<i>(Millones de Euros)</i>	31-dic-23	31-dic-22	Var. (€m)	Var. (%)
Cartera	10.537	9.791	747	7,6%
Cartera de proyectos	6.911	6.535	376	5,8%
Cartera de servicios	3.626	3.256	371	11,4%

	FY 2023	FY 2022	Var. (€m)	Var. (%)
Pedidos de turbinas (Millones de euros)	6.211	5.344	868	16,2%
Pedidos de turbinas (MW)	7.358	6.326	1.032	16,3%
Precio medio de venta pedidos (€m/MW)	0,84	0,84	0,0	-0,1%
Instalaciones (MW)	7.253	5.221	2.032	38,9%

En 2023, se adjudicaron al Grupo Nordex pedidos firmes en el segmento de Proyectos por un valor total de €6.211 millones (2022: €5.244 millones) correspondientes a 1.270 aerogeneradores con una capacidad nominal agregada de 7,4 GW (2022: 1.235 aerogeneradores con una capacidad nominal agregada de 6,3 MW).

Se generaron pedidos en 23 países en 2023, con los mayores volúmenes (en términos de MW) en Alemania, Turquía, España y Suecia.

Por otra parte, el precio medio de venta (PMV) por megavatio de producción permaneció estable en €0,84m/MW (2022: €0,84m/MW).

La capacidad nominal y el número de aerogeneradores instalados aumentó en el ejercicio hasta los 7,3 GW (2022: 5,2 MW) y 1.429 aerogeneradores en 25 países (2022: 1.129 aerogeneradores en 19 países). De las instalaciones realizadas en el ejercicio, el 63% corresponden a Europa, el 24% a América Latina, el 7% al Resto del Mundo y el 6% a Norte América.

Por otra parte, la cartera de pedidos en el segmento de Proyectos llegó hasta los €6.911 millones al 31 de diciembre de 2023 (31 de diciembre de 2022: €6.535 millones). De esta cantidad, el 84% correspondía a Europa, 10% a América Latina, 4% a Norte América y el 2% al Resto del Mundo.

Los pedidos recibidos en el segmento de Servicios sumaron €924 millones (2022: €677 millones), mientras la cartera del segmento supuso €3.626 millones al cierre del ejercicio (31 de diciembre de 2022: €3.256 millones).

OTRAS ACTIVIDADES

<i>(Millones de Euros)</i>	FY 2023	FY 2022	Var. (€m)	Var. (%)
Inmobiliaria	193	247	-54	-21,9%
Bestinver	96	101	-5	-4,9%
Corp. y otros	927	834	92	11,1%
Cifra de Negocios	1.216	1.183	33	2,8%
Inmobiliaria	4	13	-8	-65,1%
<i>Margen (%)</i>	<i>2,3%</i>	<i>5,2%</i>		
Bestinver	36	47	-11	-23,0%
<i>Margen (%)</i>	<i>37,4%</i>	<i>46,2%</i>		
Corp. y otros	13	14	-1	-4,1%
EBITDA	54	73	-20	-26,8%
BAI	-22	-2	-20	n.a.

| INMOBILIARIA

La cifra de negocios del área Inmobiliaria disminuyó un -21,9% con respecto al año 2022, hasta los €193 millones, con 720 viviendas entregadas entre enero y diciembre de 2023, frente a 617 en el mismo periodo del año anterior (+17%), pero con un precio medio de venta (ASP) menor, debido al mayor peso de Polonia sobre el total viviendas entregadas.

En términos de actividad comercial, se han cerrado preventas correspondientes a 640 unidades en 2023, cifra ligeramente superior a 2022 (+3,5%). Tras ello, la cartera de preventas a 31 de diciembre de 2023 asciende a 1.393 unidades, que suponen el 65% de las que tenemos en comercialización (c2.150) y equivale a €517 millones, lo que cubre alrededor del 90% de las entregas previstas para 2024 y una parte importante de las previstas para 2025.

El GAV (Gross Asset value o Valor Bruto de los Activos), a 31 de diciembre de 2023 se sitúa en €1.805 millones, un 17% superior al de diciembre de 2022, habiéndose incrementado el valor tanto el de los activos de patrimonio como el de los activos de promoción.

| BESTINVER

Bestinver disminuyó su cifra de negocios un 4,9%, como consecuencia de los menores fondos medios bajo gestión (€5.637 millones en 2023 frente a €5.929 millones en 2022). Sin embargo, los activos bajo gestión a 31 de diciembre de 2023 son un 15,7% superiores a los de 31 de diciembre de 2022, situándose en €5.919 millones.

| CORPORACIÓN Y OTROS

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

La cifra de negocios total del 2023 alcanzó los €927 millones, con un crecimiento del 11,1% respecto a 2022, impulsado por el crecimiento de la facturación de ACCIONA Cultura (+50%), especialmente en la actividad de eventos, y de Aeropuertos (+28,7%). El EBITDA alcanzó los €13 millones, cifra muy similar a la del ejercicio anterior, afectado por la contribución negativa de Movilidad Eléctrica Urbana. Las ventas de Silence en 2023 han ascendido a 9.178 unidades, un 28,4% inferiores a las del año anterior, afectadas por el descenso global del mercado europeo de vehículos eléctricos.

SOSTENIBILIDAD

HITOS PRINCIPALES DE SOSTENIBILIDAD

En términos de **sostenibilidad**, la compañía ha progresado de manera significativa durante 2023 en sus principales indicadores ESG.

En el **ámbito social**, se ha registrado un aumento notable (+26%) en la plantilla total, como resultado de la consolidación de Nordex y el incremento de la actividad de la compañía en LATAM. Los mayores aumentos de plantilla respecto a 2022 se registran en España, que aumenta en 2.967 empleados, Alemania, que incrementa en 2.091, Chile, que crece en 1.888 y Brasil, con la incorporación de 1.194 empleados.

Se ha consolidado, asimismo, la implantación de la Oficina de Voluntariado en la compañía y se ha retomado el Día del Voluntariado en 2023, que ha contado con la participación de más de 700 voluntarios en 17 países. Todo lo anterior ha tenido un gran impacto en el número de horas de voluntariado realizadas en el año (+77% respecto a 2022).

En lo que respecta a los **indicadores medioambientales**, la proporción de CAPEX alineado con taxonomía sobre el elegible aumenta ligeramente hasta un 99%, superando el objetivo de mantener el ratio por encima del 90%, aunque el valor absoluto de la cifra de CAPEX aumenta notablemente frente al año anterior. El incremento es debido fundamentalmente a Nordex y a la incorporación de otras actividades que en años anteriores no cumplían con los requerimientos de alineamiento.

Aumentan un 21% las emisiones de GEI respecto al año 2022 por la incorporación de Nordex al perímetro de la compañía. Las cifras ex-Nordex, que son las relevantes para el objetivo SBTi vigente, permanecen en la senda de los compromisos de descarbonización de ACCIONA, un 1% por debajo de las cifras de 2022. La eficiencia de nuestras operaciones en términos de toneladas de CO2 emitidas por millón de euros de facturación mejoran un 7%.

El consumo de agua aumenta debido a proyectos de gran consumo como Gabal Al Asfar, en Egipto, y las labores de excavación de la línea 6 de Sao Paulo.

En relación con las **métricas de gobernanza**, las actuaciones de difusión y accesibilidad del Canal Ético han tenido éxito, como demuestra el aumento notable del uso de este medio de comunicación.

Respecto a la financiación, se ha seguido avanzando en la inclusión de estructuras de sostenibilidad en las nuevas emisiones, alcanzando ya el 79% de la Deuda Corporativa Bruta de la Compañía. ACCIONA firmó 805,9 millones de euros en nuevas financiaciones verdes y 448,2 millones de euros en instrumentos vinculados a la sostenibilidad. Por su lado, ACCIONA Energía emitió 2.030 millones de euros en bonos verdes públicos, líneas de crédito y pagarés. Las nuevas emisiones elevan la Financiación Sostenible a 9.869 millones de euros.

FINANCIACIÓN SOSTENIBLE

2023 ha supuesto un gran avance en la estrategia de financiación de ACCIONA con la publicación y consolidación del Sustainable Impact Financing Framework (“Marco de Financiación Sostenible”) que cubre tanto la financiación verde como los instrumentos sustainability-linked. Además, introduce un nuevo acelerador de Impacto Local que, combinado con cualquiera de los dos tipos de instrumentos mencionados, da lugar a una estructura de "Doble Impacto":

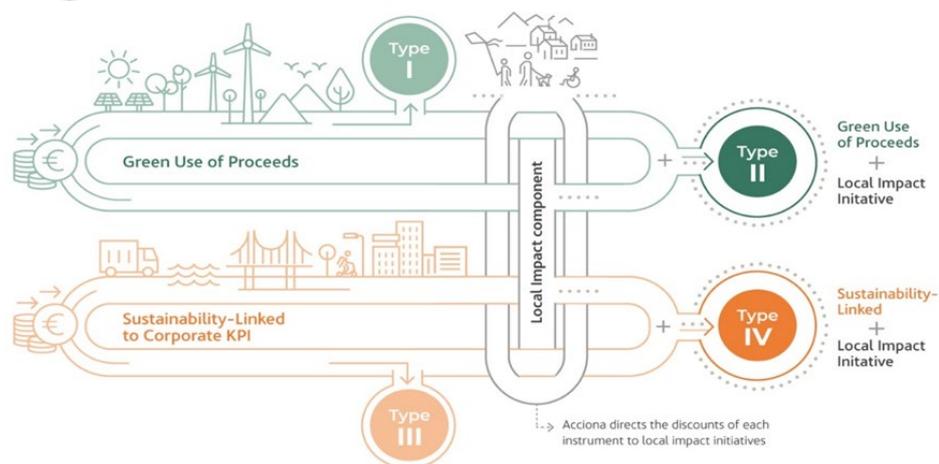
- 

Tipo I (Green UoP). En línea con la estructura tradicional de financiación verde, 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 (Green UoP+Local Impact). Esta estructura de financiación incorpora una estructura de Green UoP 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.



Por último, para incrementar la transparencia con el mercado, el Grupo ha incluido en el Marco de Financiación Sostenible una serie de normas claras que dan mayor confort a los inversores y entidades financieras.

OPERACIONES DE FINANCIACIÓN SOSTENIBLE

El siguiente cuadro refleja las nuevas operaciones emitidas en 2023 así como los instrumentos e importes totales.

Tipos de Financiación		Instrumentos 2023 (#)	Instrumentos Vivos (#)	Importe 2023 (€M)	Importe total (€M)
Financiación Verde	Tipo I	11	54	1.484	4.276
	Tipo II	4	6	1.198	2.119
Financiación Sostenible	Tipo III	0	0	0	0
	Tipo IV	4	15	448	3.474
Total		19	75	3.130	9.869

El Marco de Financiación Sostenible, con la inclusión de elementos innovadores, ha despertado mucho interés en el mercado y ha reforzado el posicionamiento de ACCIONA como compañía líder en el mercado de deuda sostenible. A cierre 2023, el 79% de la deuda corporativa bruta del Grupo está categorizada como Verde (61%) o Sustainability-Linked (19%).

CALIFICACIÓN ESG EXTERNA

ACCIONA y ACCIONA Energía son evaluadas periódicamente por múltiples agencias de rating ESG, destacando en las mejores posiciones de su sector. A cierre del ejercicio 2023 las calificaciones vigentes de los principales ratings son:

Agencia	Escala	ACCIONA			ACCIONA ENERGÍA		
		Valoración	Media Industria	Industria	Valoración	Media Industria	Industria
	0 a 100	85	34	Elec. Utilities	87	34	Elec. Utilities
	D- a A	A	C	Construcción	A	C	Construcción
	100 a 0	17.8 Low Risk	35 High Risk	Utilities	10.7 Low Risk	25 Med Risk	Utilities
	CCC a AAA	AA	A	Utilities	AAA	A	Utilities
	D- a A+	C+ Prime	D+	Construcción	A - Prime	B	Electricidad Renovable
	0 a 100	62 Advanced	45	Heavy Construction		n/a	

EN 2023, ACCIONA REPITE COMO MIEMBRO DEL DOW JONES SUSTAINABILITY WORLD INDEX Y SUSTAINABILITY YEARBOOK AWARD

El índice está compuesto por líderes mundiales en sostenibilidad identificados por S&P Global a través de su Corporate Sustainability Assessment o “CSA”. Representa al top 10 % de las 2.500 empresas más grandes del S&P Global Broad Market Index, según criterios económicos, medioambientales y sociales. ACCIONA forma parte de este índice desde el 19 de diciembre del 2022 y ha mantenido esta posición de liderazgo en 2023.

S&P Global ha incluido a ACCIONA en el top 5% en su Sustainability Yearbook Award 2023, distinción que la sitúa en el pódium de las mejores utilities del mundo en materia de sostenibilidad

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 ESG Data Index
	Bloomberg ESG Score Universe
	Bloomberg ESG Coverage Index
	Bloomberg Goldman Sachs Global Clean Energy Index Price Return
	Bloomberg DM ex NZ ESG Screened Price Index
	Solactive Clean Energy Index NTR
	Solactive Corner European Family Owned ESG Company Index NTR
	Solactive ISS ESG Screened Europe Small Cap Index NTR
	Solactive Candriam Factors Sustainable Europe Equity Index
	S&P North America and Europe Clean Energy Index (USD)
	Euronext Eurozone ESG Large 80
	Euronext Vigeo Europe 120 Index
	Fidelity Clean Energy Index PR
	SGI European Green Deal ESG Screened Index
	Foxberry SMS Global Sustainable Infrastructure USD Net Total Return Index
	J.P. Morgan QUEST Renewable Energy Index
	MSCI World Custom ESG Climate Series A Net in EUR

OTROS RECONOCIMIENTOS EN MATERIA DE SOSTENIBILIDAD

Reconocimiento	Organización	Posición	Detalles
Europe's Climate Leaders 2023	Financial Times	Entre las 300 compañías más descarbonizadas	Ranking de las compañías con mayor reducción en intensidad de emisiones entre 2015-2021, combinado con un score de transparencia de las compañía en el reporting de Alcance 3 y los compromisos corporativos.
New Energy Top 100 Green Utilities	Energy Intelligence	1º utility del mundo	ACCIONA Energía ha revalidado por noveno año consecutivo su posición como la compañía de generación eléctrica más “verde” del mundo.
Diversity Leaders 2023	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 72 sobre 100 (2023), 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.
2023 Sustainability Rating	EcoVadis	Platinum medal (Top 1%)	ACCIONA ha sido reconocida con la medalla de Platino con un score de 78/100 en el Sustainability Rating de EcoVadis, demostrando un sólido sistema de gestión que aborda la sostenibilidad de forma eficiente.

COMUNICACIONES A LA CNMV, DIVIDENDO Y ACCIÓN

HECHOS RELEVANTES DEL PERIODO

- 25 de enero de 2023: ACCIONA remite detalle de las operaciones del Contrato de Liquidez comprendidas entre el 24/10/2022 y el 24/01/2023, ambos inclusive
 - Se detallan las operaciones correspondientes al vigésimo segundo de los trimestres de vigencia del citado contrato (desde el 24 de octubre de 2022 hasta el 24 de enero de 2023, ambos inclusive)

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

- 26 de abril de 2023: ACCIONA remite detalle de las operaciones del Contrato de Liquidez comprendidas entre el 25/01/2023 y el 25/04/2023, ambos inclusive
 - Se detallan las operaciones correspondientes al vigésimo tercero de los trimestres de vigencia del citado contrato (desde el 25 de enero de 2023 hasta el 25 de abril de 2023, ambos inclusive)

- 11 de mayo de 2023: ACCIONA remite anuncio de Convocatoria y propuestas de acuerdos a la Junta General Ordinaria de Accionistas
 - El Consejo de Administración de ACCIONA ha convocado Junta General Ordinaria de Accionistas para el próximo día 19 de junio de 2023 a las 12:00hs, en primera convocatoria y 20 de junio de 2023 en segunda convocatoria, a la misma hora (siendo previsible que se celebre en segunda convocatoria)
 - Se remiten asimismo las propuestas de acuerdos que el Consejo de Administración de ACCIONA somete a la consideración de la Junta General de Accionistas en relación con todos los puntos del orden del día y que, junto con la restante documentación relacionada con la Junta General, estarán a disposición de los accionistas en el domicilio social y página web de la sociedad www.acciona.com en los términos previstos en el anuncio de convocatoria

- 11 de mayo de 2023: ACCIONA informa de la actualización de su participación en la sociedad Nordex, SE
 - Cumplidas las formalidades del aumento de capital del fabricante alemán de turbinas eólicas Nordex SE (NDX1), acordado por esta compañía en su Junta General Extraordinaria de Accionistas del pasado 27 de marzo de 2023, ACCIONA ha aumentado su participación en Nordex SE del 40,9% al 47,08%

- 20 de junio de 2023: ACCIONA informa de los acuerdos adoptados y el resultado de las votaciones en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada ese mismo día
 - En la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 20 de junio, en segunda convocatoria, con asistencia del 84,14% del capital social (incluida autocartera), se han aprobado con el voto favorable de al menos el 80,86% del capital con derecho a voto concurrente a la Junta, todas y cada una de las propuestas de acuerdo sometidas a votación en los términos previstos en la documentación puesta a disposición de los accionistas y que resultan coincidentes con las propuestas de acuerdos que fueron comunicadas a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el pasado 11 de mayo de 2023, con número de registro 22536.
 - El pago del dividendo por importe bruto de aproximadamente, €4,5 por acción, (o cifra superior que fije el Consejo de Administración o sus miembros con facultades delegadas en caso de existir autocartera

directa) será pagado el día 6 de julio de 2023. El pago del dividendo se hará a través de las entidades participantes en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Sociedad Unipersonal).

- 20 de junio de 2023: ACCIONA informa de la composición del Consejo de Administración y Comisiones, tras los acuerdos adoptados por la Junta General Ordinaria y el Consejo de Administración quedando fijado en trece: Presidente: D. José Manuel Entrecanales Domecq, Consejero Ejecutivo. Vicepresidente: D. Juan Ignacio Entrecanales Franco, Consejero Ejecutivo. Consejero Coordinador: D. Jerónimo Gerard Rivero, Consejero Independiente. Vocal: D. Daniel Entrecanales Domecq, Consejero Dominical. Vocal: D. Javier Entrecanales Franco, Consejero Dominical. Vocal: D^a. Sonia Dulá, Consejera Independiente. Vocal: D. Javier Sendagorta Gómez del Campillo, Consejero Independiente. Vocal: D. José María Pacheco Guardiola, Consejero Independiente. Vocal: D^{ña}. María Dolores Dancausa Treviño, Consejera Independiente. Vocal: D. Carlo Clavarino, Consejero Independiente. Vocal: D^{ña}. Maite Arango García Urriaga, Consejera Independiente. Vocal: D^{ña}. María Salgado Madriñán, Consejera Independiente. Vocal: D^{ña}. Teresa Sanjurjo González, Consejera Independiente

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

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

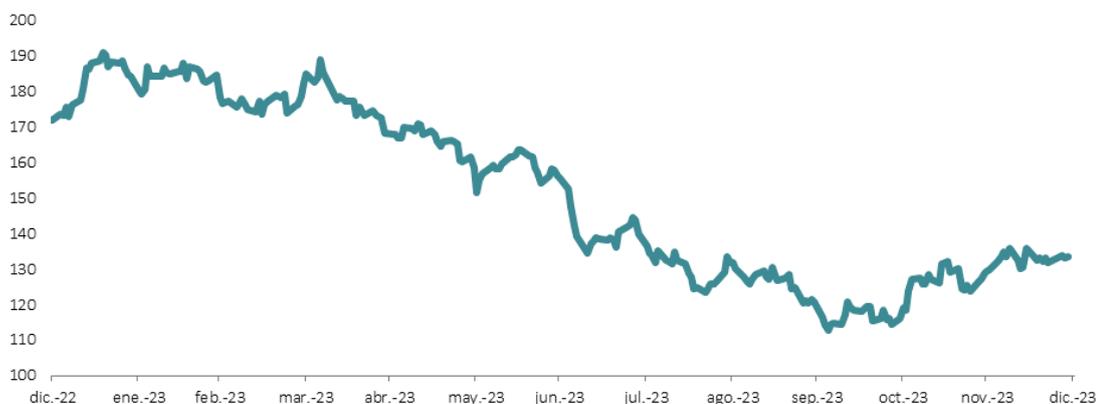
- Fecha de pago: 6 de julio de 2023
- Asimismo, se informa que el importe bruto del dividendo de €4,5 por acción aprobado por la Junta General de Accionistas, se ha visto ligeramente incrementado hasta la cifra de 4,50987605 euros por acción, debido al ajuste realizado por la autocartera directa. De esa cantidad se deducirá, en su caso, la retención a cuenta de impuestos a pagar que proceda.
- 27 de julio de 2023: ACCIONA remite detalle de las operaciones del Contrato de Liquidez comprendidas entre el 26/04/2023 y el 26/07/2023, ambos inclusive
 - Se detallan las operaciones correspondientes al vigésimo cuarto de los trimestres de vigencia del citado contrato (desde el 26 de abril de 2023 hasta el 26 de julio de 2023, ambos inclusive)
- 8 de agosto de 2023: 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', así como su rating a corto plazo de 'R-2 (middle)', ambos con tendencia 'Estable'. Dichos ratings se sitúan dentro de la categoría de Investment Grade.
- 30 de octubre de 2023: ACCIONA remite detalle de las operaciones del Contrato de Liquidez comprendidas entre el 27/07/2023 y el 27/10/2023, ambos inclusive
 - Se detallan las operaciones correspondientes al vigésimo quinto de los trimestres de vigencia del citado contrato (desde el 27 de julio de 2023 hasta el 27 de octubre de 2023, ambos inclusive)

D I V I D E N D O

El 20 de junio de 2023 la Junta General de Accionistas aprobó el abono de un dividendo correspondiente al ejercicio 2022, pagadero el 6 de julio de 2023 de €4,50 por acción por un importe total de €246,8 millones. El 29 de febrero de 2024 el Consejo de Administración de ACCIONA propuso la distribución de un dividendo de €266 millones (€4,85 por acción) con cargo a los resultados del ejercicio 2023.

DATOS Y EVOLUCIÓN BURSÁTIL

EVOLUCIÓN BURSÁTIL DE ACCIONA (€/ACCIÓN)



PRINCIPALES DATOS BURSÁTILES

	31-dic-23
Precio 29 de diciembre 2023 (€/acción)	133,30
Precio 30 de diciembre 2022 (€/acción)	171,90
Precio mínimo FY 2023 (4/10/2023)	112,65
Precio máximo FY 2023 (17/01/2023)	190,90
Volumen medio diario (acciones)	87.755
Volumen medio diario (€)	13.186.831
Número de acciones	54.856.653
Capitalización bursátil 29 diciembre 2023 (€ millones)	7.312

CAPITAL SOCIAL

A 31 de diciembre de 2023, el capital social de ACCIONA ascendía a €54.856.653, representado por 54.856.653 acciones ordinarias de €1 de valor nominal cada una.

El Grupo mantenía a 31 de diciembre de 2023 110.202 acciones en autocartera, representativas de 0,2009% del capital.

INFORMACIÓN DE CONTACTO

DEPARTAMENTO DE RELACIÓN CON INVERSORES

- Avenida de la Gran Vía de Hortaleza, 3
28033 Madrid, España
- [Mail: inversores@acciona.es](mailto:inversores@acciona.es)
- Teléfono +34 91 663 22 88

GLOSARIO DE TÉRMINOS

De acuerdo con el Reglamento 1606/2002, del Parlamento Europeo y del Consejo de 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un Estado miembro de la Unión Europea y que tengan valores admitidos a negociación en un mercado regulado, deberán presentar sus cuentas consolidadas correspondientes a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2005, conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que hayan sido previamente convalidadas por la Unión Europea.

Las cuentas consolidadas del Grupo ACCIONA se presentan, de conformidad con los criterios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por el Parlamento Europeo hasta la fecha. Dichas cuentas se han preparado a partir de la contabilidad individual de ACCIONA S.A. y de las sociedades del Grupo, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarias para homogeneizarlas a los criterios establecidos en las NIIF.

ACCIONA presenta los resultados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) bajo una estructura corporativa compuesta por cuatro 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, de tratamiento de agua y potabilizadoras, así como la gestión del ciclo integral del agua, actividad que abarca desde la captación, potabilización incluyendo la desalinización, hasta la depuración y retorno al medio ambiente del agua. Asimismo, opera concesiones de servicios relacionados con el ciclo integral del agua.
- **Concesiones:** incluye principalmente la actividad de explotación de concesiones de transporte y hospitales.
- **Servicios Urbanos y Medioambiente:** incluye las actividades de Citizen Services.

Nordex: la actividad principal de Nordex es 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, fabricación de vehículos eléctricos, motosharing, interiorización

artística de museos y prestación de servicios tales como facility management y handling aeroportuario.

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.

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

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

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.

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.

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.

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.

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

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

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.

Desinversiones: Expresa el precio de venta obtenido por la enajenación de negocios o unidades generadoras de efectivo (UGEs) significativas que, dado que se realizan en el marco de una estrategia de desinversión, se informan de forma diferenciada para no desvirtuar el cómputo de la *Inversión Ordinaria*, 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.

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.

Cash flow 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).

Cash flow 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.

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.

Adviértase que en el ejercicio 2023 se ha modificado el criterio de presentación de los flujos de pago/cobro con socios minoritarios, pasando desde el Cash flow Operativo al Cash Flow de financiación y otros. Su inclusión dentro del Cash flow Operativo, hasta el ejercicio 2022, tenía como objetivo la obtención de una medida de la capacidad de generación de flujos operativos expresada en términos atribuidos, lo cual constituía una magnitud orientada a los accionistas de la sociedad dominante del Grupo. A partir del ejercicio 2023 se considera más relevante adoptar una medida de la capacidad de generación de flujos operativos orientada a los activos/operaciones, de forma que los flujos de pago/cobro con socios minoritarios ya no se computan dentro del Cash flow Operativo sino del Cash Flow de financiación y otros.

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

31-dic-23	FY 2023 Capacidad Instalada (MW)					FY 2022 Capacidad Instalada (MW)					Var MWs		
	Total	Consol.	Pta. Equiv	Minorit.	Neto	Total	Consol.	Pta. Equiv	Minorit.	Neto	Total	Consol.	Neto
España	5.839	5.311	252	-154	5.409	5.796	4.775	499	-31	5.243	43	536	166
Eólico	4.682	4.169	246	-152	4.263	4.681	3.674	493	-29	4.138	2	495	125
Hidráulico	868	868	0	0	868	868	868	0	0	868	0	0	0
Solar Fotovoltaica	227	213	6	0	219	186	172	6	0	178	41	41	41
Biomasa	61	61	0	-2	59	61	61	0	-2	59	0	0	0
Internacional	7.684	6.820	364	-723	6.461	6.030	5.109	394	-716	4.787	1.654	1.711	1.675
Eólico	4.705	4.431	69	-637	3.863	4.100	3.815	69	-634	3.250	605	616	613
México	1.076	1.076	0	-150	925	1.076	1.076	0	-150	925	0	0	0
EEUU	1.058	987	4	-142	848	1.062	990	4	-142	851	-5	-3	-3
Australia	1.077	1.013	32	-68	977	603	539	32	-68	504	473	473	473
India	164	164	0	-21	142	164	164	0	-21	142	0	0	0
Italia	156	156	0	-39	117	156	156	0	-39	117	0	0	0
Canadá	181	151	0	-38	113	181	141	0	-35	106	0	10	7
Sudáfrica	138	138	0	-81	57	138	138	0	-81	57	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
Costa Rica	50	50	0	-17	32	50	50	0	-17	32	0	0	0
Chile	312	312	0	-11	301	312	312	0	-11	301	0	0	0
Croacia	30	30	0	-8	23	30	30	0	-8	23	0	0	0
Hungría	24	0	12	0	12	24	0	12	0	12	0	0	0
Vietnam	84	0	21	0	21	84	0	21	0	21	0	0	0
Perú	136	136	0	0	136	0	0	0	0	0	136	136	136
Solar Fotovoltaica	2.725	2.135	295	-70	2.360	1.676	1.040	325	-66	1.299	1.050	1.095	1.061
Chile	610	610	0	0	610	610	610	0	0	610	0	0	0
Sudáfrica	94	94	0	-55	39	94	94	0	-55	39	0	0	0
Portugal	46	46	0	-11	34	46	0	30	-8	23	0	46	12
México	405	0	202	0	202	405	0	202	0	202	0	0	0
Egipto	186	0	93	0	93	186	0	93	0	93	0	0	0
Ucrania	100	100	0	-3	97	100	100	0	-3	97	0	0	0
EE.UU.	1.227	1.227	0	0	1.227	177	177	0	0	177	1.050	1.050	1.050
Rep. Dominicana	58	58	0	0	58	58	58	0	0	58	0	0	0
Solar Termoeléctrica (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	13.523	12.131	616	-877	11.870	11.826	9.884	893	-747	10.030	1.697	2.247	1.841
Total Eólico	9.387	8.600	315	-789	8.126	8.781	7.489	561	-663	7.388	606	1.111	738
Total otras tecnologías	4.136	3.531	302	-88	3.744	3.045	2.395	332	-84	2.642	1.091	1.136	1.102

ANEXO 2: DETALLE DE PRODUCCIONES

31-dic-23	FY 2023 Producción (GWh)					FY 2022 Producción (GWh)					Var % GWh		
	Total	Consol.	Pta. Equiv	Minorit.	Neto	Total	Consol.	Pta. Equiv	Minorit.	Neto	Total	Consol.	Neto
España	11.766	10.146	787	-220	10.713	11.720	9.278	1.186	-80	10.385	0%	9%	3%
Eólico	9.374	7.775	778	-205	8.348	9.713	7.285	1.181	-60	8.405	-3%	7%	-1%
Hidráulico	1.744	1.744	0	0	1.744	1.532	1.532	0	0	1.532	14%	14%	14%
Solar Fotovoltaica	298	277	9	0	286	24	11	6	0	17	n.a	n.a	n.a
Biomasa	351	351	0	-15	335	450	450	0	-19	430	-22%	-22%	-22%
Internacional	13.128	11.287	785	-1.754	10.318	12.191	10.378	802	-1.696	9.485	8%	9%	9%
Eólico	9.766	9.168	156	-1.592	7.733	9.162	8.709	109	-1.548	7.270	7%	5%	6%
México	3.009	3.009	0	-503	2.506	2.887	2.887	0	-474	2.413	4%	4%	4%
EEUU	1.946	1.881	4	-225	1.659	2.067	1.985	5	-245	1.745	-6%	-5%	-5%
Australia	1.327	1.205	61	-181	1.086	1.075	940	68	-186	822	23%	28%	32%
India	398	398	0	-51	347	354	354	0	-46	308	13%	13%	13%
Italia	251	251	0	-63	188	240	240	0	-60	180	5%	5%	5%
Canadá	466	378	0	-95	284	524	395	0	-99	297	-11%	-4%	-4%
Sudáfrica	352	352	0	-207	145	303	303	0	-178	125	16%	16%	16%
Portugal	271	271	0	-83	188	276	276	0	-83	193	-2%	-2%	-3%
Polonia	222	222	0	-56	167	217	217	0	-54	163	2%	2%	2%
Costa Rica	246	246	0	-86	160	226	226	0	-79	147	9%	9%	9%
Chile	846	846	0	-25	821	817	817	0	-27	790	4%	4%	4%
Croacia	74	74	0	-18	55	70	70	0	-17	52	5%	5%	5%
Hungría	45	0	22	0	22	40	0	20	0	20	12%	n.a	12%
Vietnam	277	0	69	0	69	67	0	17	0	17	n.a	n.a	n.a
Perú	36	36	0	0	36	0	0	0	0	0	n.a	n.a	n.a
Solar Fotovoltaica	3.268	2.025	629	-139	2.515	2.936	1.577	693	-125	2.145	11%	28%	17%
Chile	1.198	1.198	0	0	1.198	1.321	1.321	0	0	1.321	-9%	-9%	-9%
Sudáfrica	198	198	0	-116	81	182	182	0	-107	75	9%	9%	9%
Portugal	92	44	31	-19	56	88	0	58	-14	43	4%	n.a	30%
México	772	0	386	0	386	836	0	418	0	418	-8%	n.a	-8%
Egipto	424	0	212	0	212	435	0	217	0	217	-3%	n.a	-3%
Ucrania	105	105	0	-4	101	74	74	0	-3	71	41%	41%	42%
EE.UU.	424	424	0	0	424	0	0	0	0	0	n.a	n.a	n.a
Rep. Dominicana	57	57	0	0	57	0	0	0	0	0	n.a	n.a	n.a
Solar Termoelectrica (EE.UU.)	93	93	0	-23	70	93	93	0	-23	70	1%	1%	1%
Almacenamiento (EE.UU.)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	n.a	n.a	n.a
Total Producción	24.894	21.433	1.572	-1.974	21.031	23.910	19.657	1.988	-1.775	19.870	4%	9%	6%
Total Eólico	19.141	16.943	934	-1.796	16.081	18.876	15.994	1.289	-1.608	15.675	1%	6%	3%
Total otras tecnologías	5.753	4.490	638	-178	4.950	5.035	3.663	699	-167	4.195	14%	23%	18%

ANEXO 3: DETALLE DE LAS PRINCIPALES CONCESIONES - TRANSPORTE Y HOSPITALES

	Nombre	Descripción	Periodo	País	ACCIONA	Estado	Metodología contable	Tipo de activo
	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	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
	Puhoi to Warkworth	Financiación, diseño, construcción y conservación de la nueva autopista Puhoi a Warkworth. Este proyecto ampliará en 18,5 kilómetros la autopista de cuatro carriles (SH1)-18,5km (Northern Motorway) desde los túneles de Johnstone's Hill hasta el norte de Warkworth.	2016 - 2046	Nueva Zelanda	10%	Construcción	Puesta en equivalencia	Activo financiero
	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
Ferroc.	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
WTE	East Rockingham	Diseño, construcción, operación y mantenimiento de una nueva planta de transformación y gestión de residuos	2019 - 2052	Australia	10%	Construcción	Puesta en equivalencia	N/A
LT	LT Reque - Nueva Carhuaguero 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	Integración global	Activo intangible
	LT ICA - Poroma LT Cállic - 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 intangible

ANEXO 4: DETALLE DE LAS PRINCIPALES CONCESIONES DE AGUA REGULADAS POR CINIIF12

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 Javea	Construcción, explotación y mantenimiento de las instalaciones de desalación de agua de mar en Javea	2001 - 2023	España	100%	Operación	Integración global	Activo financiero
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
IDAM Ibiza -Portmany	Reforma, explotación y mantenimiento de las instalaciones de desalación de agua de mar en San Antonio Portmany e Ibiza	2009 - 2024	España	50%	Operación	Puesta en equivalencia	Activo financiero
PTAR Atotonilco	Construcción, explotación y mantenimiento de las instalaciones de depuración de aguas residuales en Atotonilco	2010 - 2035	Mexico	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
IDAM Arucas Moya	Ampliación, explotación y mantenimiento de las instalaciones de desalación de agua de mar en Arucas / Moya	2008 - 2024	España	100%	Operación	Integración global	Activo intangible
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	Mexico	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	Mexico	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	Mexico	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%	Construcción	Puesta en equivalencia	Activo financiero
Buraydah 2	Desarrollo, diseño, financiación, construcción, commissioning, operación y mantenimiento de planta de ISTP	2022 - 2049	Arabia Saudí	35%	Construcción	Puesta en equivalencia	Activo financiero
Tabuk 2	Desarrollo, diseño, financiación, construcción, commissioning, operación y mantenimiento de planta de ISTP	2022 - 2049	Arabia Saudí	35%	Construcción	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