

Acciona, S.A.

Cuentas Anuales del
ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2016 e
Informe de Gestión, junto con
el Informe de Auditoría Independiente

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
ACCIONA, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de la sociedad Acciona, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales

Los Administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Acciona, S.A., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad en España, que se identifica en la Nota 2.1 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de los Administradores de la Sociedad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la sociedad Acciona, S.A. a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C nº S0692



DELOITTE, S.L.

Año 2017 N° 01/17/00502
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....

Raquel Martínez

Raquel Martínez Armendáriz

28 de febrero de 2017

ACCIONA, S.A.

CUENTAS ANUALES
E
INFORME DE GESTIÓN
EJERCICIO 2016

ACCIONA, S.A.
BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Miles de euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	31/12/2016	31/12/2015	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	31/12/2016	31/12/2015
ACTIVO NO CORRIENTE		5.667.121	2.078.956	PATRIMONIO NETO	Nota 11	3.657.425	3.144.403
Inmovilizado intangible	Nota 5	--	--	FONDOS PROPIOS-		3.657.425	3.144.403
Patentes y marcas		--	--	Capital		57.260	57.260
Aplicaciones informáticas		--	--	Prima de emisión		170.110	170.110
Inmovilizado material	Nota 6	6.295	7.885	Reservas		3.057.145	2.756.010
Terrenos y construcciones		5.268	5.295	Legal y estatutarias		656.992	638.937
Otras instalaciones técnicas y mobiliario		139	1.571	Otras reservas		2.400.153	2.117.073
Otro inmovilizado material		888	1.019	Acciones y participaciones en patrimonio propias		(13.692)	(19.527)
Inversiones en empresas del Grupo, multigrupo y asociadas a largo plazo	Notas 8.2.1 y 17.2	5.416.742	1.809.342	Resultado del ejercicio		386.602	180.550
Participaciones en empresas		5.376.958	1.744.501				
Préstamos y créditos a empresas		39.784	64.841				
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 8.1	2.042	1.213	PASIVO NO CORRIENTE	Nota 12	915.780	1.024.087
Participaciones en empresas		895	--	Provisiones a largo plazo		166.293	255.446
Otros activos financieros		1.147	1.213	Otras provisiones		166.293	255.446
Activos por impuesto diferido	Nota 14.6	242.042	260.516	Deudas a largo plazo		739.512	763.434
ACTIVO CORRIENTE		121.271	3.183.563	Obligaciones y otros valores negociables	Nota 13.2	308.342	553.768
Activos no corrientes mantenidos para la venta	Nota 9	--	97.620	Deudas con entidades de crédito	Nota 13.1	431.170	209.666
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		111.520	86.405	Pasivos por impuesto diferido	Nota 14.7	9.975	5.207
Clientes, empresas del grupo y asociadas	Nota 17.2	51.259	38.824				
Deudores varios		76	475	PASIVO CORRIENTE		1.215.187	1.094.029
Personal		3.595	3.443	Provisiones a corto plazo		7.315	21
Activos por impuesto corriente	Nota 14.1	56.577	43.656	Deudas a corto plazo		145.331	390.937
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 14.1	13	7	Obligaciones y otros valores negociables	Nota 13.2	39.667	333.685
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Notas 8.2.2 y 17.2	4.521	2.994.827	Otros pasivos financieros		13.472	--
Créditos a empresas y otros activos financieros a corto plazo		4.521	2.994.827	Deudas con entidades de crédito	Nota 13.1	92.192	57.252
Periodificaciones a corto plazo		1.416	786	Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 17.2	988.338	668.904
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 10	3.814	3.925	Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 13.3	74.203	34.167
Tesorería		3.814	3.925	Proveedores		10.475	7.908
				Proveedores, empresas del grupo y asociadas	Nota 17.2	4.867	2.750
				Acreeedores varios		34.145	9.922
				Personal		20.598	10.732
				Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 14.1	4.118	2.855
TOTAL ACTIVO		5.788.392	5.262.519	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		5.788.392	5.262.519

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.

ACCIONA, S.A.
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2016
(Miles de euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 16.1	124.408	246.287
Prestación de servicios		51.064	46.612
Ingresos Financieros de participaciones en instrumentos de patrimonio		45.869	82.228
Ingresos Financieros de valores negociables y otros instrumentos financieros		27.475	117.447
Otros ingresos de explotación		328	4
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		328	4
Gastos de personal	Nota 16.2	(52.319)	(42.970)
Sueldos, salarios y asimilados		(42.346)	(37.695)
Cargas sociales		(9.973)	(5.275)
Otros gastos de explotación		(65.646)	(63.955)
Servicios exteriores		(64.292)	(60.133)
Tributos		(83)	(3.822)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(1.271)	--
Amortización del inmovilizado	Nota 6	(1.906)	(1.893)
Excesos de provisiones	Nota 12	80.400	70.532
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		85.265	208.005
Ingresos financieros		375	13
De valores negociables y otros instrumentos financieros de terceros		375	13
Gastos financieros		(57.732)	(53.451)
Por deudas con empresas del Grupo, multigrupo y asociadas	Nota 17.1	(12.377)	(1.910)
Por deudas con terceros		(45.355)	(51.541)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		--	5
Cartera de negociación y otros		--	5
Diferencias de cambio		(604)	(119)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	Notas 8.2.1 y 9	363.023	22.328
RESULTADO FINANCIERO		305.062	(31.224)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		390.327	176.781
Impuestos sobre beneficios	Nota 14.4	(3.725)	3.769
RESULTADO DEL EJERCICIO		386.602	180.550

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2016.

ACCIONA, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2016

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Miles de euros)

	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)	386.602	180.550
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
- Por valoración de instrumentos financieros	--	--
Activos financieros disponibles para la venta	--	--
Otros ingresos/gastos	--	--
- Por cobertura de flujos de efectivo	--	--
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos	--	--
- Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	--	--
- Efecto impositivo	--	--
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)	--	--
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
- Por valoración de instrumentos financieros	--	--
Activos financieros disponibles para la venta	--	--
Otros ingresos/gastos	--	--
- Por cobertura de flujos de efectivo	--	--
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos	--	--
- Efecto impositivo	--	--
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)	--	--
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)	386.602	180.550

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio 2016.

ACCIONA, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2016

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Miles de euros)

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Acciones propias	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambios de valor	TOTAL
SALDO AL 31/12/2014	57.260	170.110	2.727.440	(28.184)	137.464	--	3.064.090
Total ingresos y gastos reconocidos	--	--	--	--	180.550	--	180.550
Operaciones con accionistas	--	--	28.570	8.657	(137.464)	--	(100.237)
- Distribución de resultados / dividendos	--	--	22.945	--	(137.464)	--	(114.519)
- Operaciones con acciones propias (netas)	--	--	5.625	8.657	--	--	14.282
Otras variaciones del patrimonio neto	--	--	--	--	--	--	--
SALDO AL 31/12/2015	57.260	170.110	2.756.010	(19.527)	180.550	--	3.144.403
Total ingresos y gastos reconocidos	--	--	--	--	386.602	--	386.602
Operaciones con accionistas	--	--	(20.359)	5.835	(180.550)	--	(195.074)
- Distribución de resultados / dividendos (Nota 3)	--	--	37.401	--	(180.550)	--	(143.149)
- Operaciones con obligaciones (Nota 13.2)	--	--	(57.658)	--	--	--	(57.658)
- Operaciones con acciones propias (netas)	--	--	(102)	5.835	--	--	5.733
Otras variaciones del patrimonio neto - efecto reorganización societaria (Nota 8.2.1)	--	--	321.494	--	--	--	321.494
SALDO AL 31/12/2016	57.260	170.110	3.057.145	(13.692)	386.602	--	3.657.425

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2016.

ACCIONA, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO 2016

(Miles de euros)

	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(16.618)	156.166
Resultado antes de impuestos	390.327	176.781
Ajustes al resultado:	(456.943)	(119.650)
Amortización del inmovilizado	1.906	1.893
Otros ajustes del resultado (netos)	(458.849)	(121.543)
Variación de Provisiones	187.481	(92.872)
Resultado por bajas y enajenaciones de inmovilizado financiero	(631.322)	--
Ingresos financieros	(27.475)	(13)
Dividendos	(45.869)	(82.228)
Gastos financieros	57.732	53.451
Diferencias de cambio	604	119
Cambios en el capital corriente	22.079	33.175
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:	27.919	65.860
Pagos de intereses	(44.313)	(29.789)
Cobros de dividendos	45.869	82.228
Cobros de intereses	26.120	13
Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios	243	13.408
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	508.609	107.246
Pagos por inversiones:	(3.188.249)	(373.157)
Empresas del Grupo, asociadas y unidades de negocio	(3.187.934)	(367.847)
Inmovilizado material, intangible	(315)	(5.310)
Cobros por desinversiones:	3.697.687	480.235
Empresas del Grupo, asociadas y unidades de negocio	3.389.620	480.235
Inmovilizado material, intangible	--	--
Activos financieros disponibles para la venta	308.067	--
Otros cobros/(pagos) de actividades de inversión	(829)	168
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(491.498)	(263.235)
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:	5.835	14.282
Adquisición	(338.284)	(289.838)
Enajenación	344.119	304.120
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:	(296.420)	(162.998)
- Emisión de obligaciones y otros valores negociables	--	334.722
- Emisión de deudas con entidades de crédito	309.672	9.500
- Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	(56.832)	(70.233)
- Devolución y amortización de obligaciones y otros valores negociables	(549.260)	(436.987)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(143.149)	(114.519)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	(57.764)	--
EFECTO DE VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	(604)	(119)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(111)	58
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	3.925	3.867
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	3.814	3.925
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
Caja y bancos	3.814	3.925
Otros activos financieros	--	--
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	3.814	3.925

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio 2016.

ACCIONA, S.A.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

1. - Actividad de la empresa

Acciona, S.A. es la Sociedad Dominante del Grupo Acciona. Fue constituida de conformidad con la legislación vigente en Barcelona, el día 16 de junio de 1916, por tiempo indefinido. Su domicilio social y sus oficinas principales donde desarrolla sus actividades se encuentran situadas en la Avenida de Europa nº 18 en Alcobendas (Madrid). La Sociedad se encuentra dada de alta en el epígrafe de Clasificación Nacional de Actividades Económicas (CNAE) con el número 6420.

La Sociedad participa en un Grupo de empresas que actúan en diversos sectores de la actividad económica, entre los que cabe destacar:

- Acciona Energía: que incluye el negocio eléctrico en sus distintas actividades industriales y comerciales, abarcando desde la construcción de parques eólicos a la generación, distribución y comercialización de las distintas fuentes de energía.
- Acciona Construcción de Infraestructuras: que incluye las actividades de construcción, ingeniería y las concesiones de transporte y hospitales.
- Acciona Agua: que incluye las actividades de construcción de plantas desaladoras, de tratamiento de aguas y potabilizadoras así como la gestión del ciclo integral del agua, actividad que abarca desde la captación, potabilización incluyendo la desalinización, hasta la depuración y retorno al medio ambiente del agua. Asimismo, opera concesiones de servicios relacionados con el ciclo integral agua.
- Acciona Servicios: que incluye las actividades facility services, handling aeroportuario, recogida y tratamiento de residuos y servicios logísticos, entre otros.
- Otras actividades: que incluye los negocios relativos a la gestión de fondos e intermediación bursátil, la producción de vinos, así como la actividad del subgrupo Acciona Trasmediterránea, el negocio inmobiliario, y otras participaciones.

La Sociedad podrá desarrollar todas las actividades de ejecución y complementarias de esos ramos, así como poseer participaciones en otras empresas con finalidad de inversión.

La Sociedad es cabecera de un Grupo de entidades dependientes, y de acuerdo con la legislación vigente, está obligada a formular separadamente cuentas consolidadas preparadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), las cuales presentan las siguientes magnitudes consolidadas, en miles de euros:

Concepto	2016	2015
Activos totales	17.407.764	15.777.617
Patrimonio neto	4.097.346	3.754.145
Importe neto de la cifra de negocios	5.977.419	6.543.524
Resultado consolidado atribuible a la Sociedad Dominante	351.981	207.324

Las cuentas anuales del ejercicio 2016 han sido formuladas por los Administradores, en reunión de su Consejo de Administración celebrado el día 28 de febrero de 2017.

Las cuentas anuales del ejercicio 2015, fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de Acciona, S.A. celebrada el 10 de mayo de 2016 y depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

2. - Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1 Marco Normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

Estas cuentas anuales se han formulado por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- a) Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007.
- c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

2.2 Imagen fiel

Las cuentas anuales del ejercicio 2016 expresadas en miles de euros, moneda funcional de la Sociedad, han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio. Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2016 se han preparado integrándose las uniones temporales de empresas (véase Nota 4.13 y Nota 8.2.3), en las que participa la Sociedad mediante el sistema de integración proporcional, es decir, mediante la incorporación de la cuota-parte correspondiente a la Sociedad por su participación en las mismas, tanto en resultados como en saldos de balance,

practicándose las oportunas eliminaciones de saldos de activo y pasivo, así como de las operaciones realizadas entre sí durante el ejercicio.

2.3 Principios contables no obligatorios aplicados

Sólo se han aplicado los principios contables obligatorios y en vigor a la fecha de formulación de estas cuentas anuales. Adicionalmente, los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

2.4 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de las presentes cuentas anuales se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos. (Véase Nota 4.3)
- La vida útil de los activos intangibles y materiales. (Véase Nota 4.1 y 4.2)
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros. (Véase Nota 4.5)
- El cálculo de provisiones. (Véase Nota 4.9)
- Los resultados fiscales que se declararán ante las autoridades tributarias en el futuro que han servido para el registro de los distintos saldos relacionados con el impuesto sobre sociedades en las presentes cuentas anuales. (Véase Nota 4.7)

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2016, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

2.5 Comparación de la información

La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2016 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2015.

En diciembre de 2016 se aprobó el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, por el que se modifica, entre otros, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre. Dicho Real Decreto 602/2016 es de aplicación a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2016. Dado que la Sociedad no posee activos intangibles que hayan sido considerados de vida útil indefinida previamente ni fondo de comercio, no se ha visto impactada de manera significativa por dicho cambio regulatorio.

Así, las principales modificaciones introducidas por el Real Decreto 602/2016 que afectan a la Sociedad se refieren a nuevos desgloses de información en la memoria entre los que se encuentran, como más significativos, los empleados con discapacidad mayor o igual al 33%.

En relación a la nueva información requerida de acuerdo al Real Decreto 602/2016 la Sociedad ha optado por no presentar información comparativa de acuerdo a lo permitido en el citado Real Decreto.

2.6 Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

2.7 Cambios de criterios contables y corrección de errores

Durante el ejercicio 2016 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2015.

En la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2016 no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2015.

3. - Aplicación del resultado

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2016 y que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente (en euros):

	2016	2015
Base de reparto:		
Pérdidas y ganancias de Acciona, S.A.	386.601.903,47	180.549.874,53
Distribución:		
A Reserva Estatutaria	38.660.190,34	18.054.987,45
A Reservas Voluntarias	183.320.506,88	19.346.012,08
A Dividendos	164.621.206,25	143.148.875,00
Total	386.601.903,47	180.549.874,53

Estatutariamente existe la obligación de dotar, en todo caso, el 10% del beneficio neto a la reserva legal y estatutaria, de tal forma que cuando la primera está cubierta (20% del capital social), debe destinarse el sobrante resultante del indicado 10% a la reserva estatutaria. Esta reserva es de libre disposición.

4. Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales del ejercicio 2016, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

4.1. Inmovilizado intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente, se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado, conforme al criterio mencionado en la Nota 4.3. Dichos activos se amortizan en función de su vida útil. Cuando la vida útil de estos activos no puedan estimarse de manera fiable, se amortizan en un plazo de diez años.

a) Propiedad industrial:

En esta cuenta se registran los importes satisfechos para la adquisición de la propiedad o el derecho de uso de las diferentes manifestaciones de la misma (patentes y marcas), o por los gastos incurridos con motivo del registro de la desarrollada por la empresa. La amortización de la propiedad industrial se realiza aplicando el método lineal durante un periodo de cinco años.

b) Aplicaciones informáticas:

La Sociedad registra en esta cuenta los costes incurridos en la adquisición y desarrollo de programas de ordenador, incluidos los costes de desarrollo de las páginas web. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza aplicando el método lineal durante un periodo de cuatro años.

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 estos activos están totalmente amortizados.

4.2. Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición. Posteriormente se valora a su coste, minorado por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera conforme al criterio mencionado en la Nota 4.3.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los diferentes elementos que componen el inmovilizado material se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. Por el contrario, los importes invertidos en mejoras que contribuyen a aumentar la capacidad o eficiencia o a alargar la vida útil de dichos bienes se registran como mayor coste de los mismos.

La Sociedad amortiza el inmovilizado material siguiendo el método lineal, aplicando porcentajes de amortización anual calculados en función de los años de vida útil

estimada de los respectivos bienes, (o entre los años de vida que restan para el fin de la explotación del inmovilizado en cuestión, el menor), habiendo resultado el siguiente intervalo:

	Porcentaje de amortización
Construcciones	2% - 7%
Utillaje y mobiliario	10% - 15%
Equipos para procesos de información	25% - 50%
Otro inmovilizado	10% - 20%

4.3. Deterioro de valor de activos intangibles y materiales

Al cierre de cada ejercicio, la Sociedad efectúa un análisis de los activos encaminado a detectar la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de estos activos a un importe inferior al de su valor en libros. Este análisis se efectúa sistemáticamente para todos los fondos de comercio o activos intangibles de vida útil indefinida y para los restantes activos siempre que existan indicios objetivos de que pudieran existir tales pérdidas.

A efectos de este análisis, conocido como “test de deterioro”, el importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes estimados necesarios para su venta y el valor en uso. Por valor razonable se entiende el valor al que el activo en cuestión podría ser enajenado en condiciones normales y se determina en base a información del mercado, transacciones externas al Grupo, etc. Por otra parte, los procedimientos establecidos por la Dirección consisten en calcular el valor de uso de los activos afectados en base al valor actual, descontado a tasas representativas del coste del capital de la Sociedad, de los flujos de caja estimados para el futuro a obtener por el activo en cuestión.

El análisis de deterioro se aplica para cada activo individualmente considerado siempre que sea posible o para el conjunto de activos en que se integran y que constituyen una “unidad generadora de efectivo” para la que sea posible disponer de la información financiera requerida para el análisis.

En el caso de que se deba reconocer una pérdida por deterioro de una unidad generadora de efectivo a la que se hubiese asignado todo o parte de un fondo de comercio, se reduce en primer lugar el valor contable del fondo de comercio correspondiente a dicha unidad. Si el deterioro supera el importe de éste, en segundo lugar se reduce, en proporción a su valor contable, el del resto de activos de la unidad generadora de efectivo, hasta el límite del mayor valor entre los siguientes: su valor razonable menos los costes de venta, su valor en uso y cero.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente (circunstancia no permitida en el caso específico del fondo de comercio), el importe en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo se incrementa en la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido

ninguna pérdida por deterioro en ejercicios anteriores. Dicha reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce como ingreso.

Como resultado del análisis anterior de deterioro de valor, no ha sido necesario dotar importes adicionales a los deterioros ya reflejados en las cuentas anuales desde ejercicios anteriores (véase Nota 6).

4.4. Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que de las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos. La Sociedad sólo posee arrendamientos operativos.

Arrendamiento operativo

Los gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.

Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo, se tratará como un cobro o pago anticipado que se imputará a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.

4.5. Instrumentos financieros

4.5.1 Activos financieros

Clasificación:

Los activos financieros que habitualmente posee la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías:

- a) Préstamos y partidas a cobrar: activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o los que no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo. Esta categoría está constituida prácticamente en su totalidad por los activos registrados bajo los epígrafes “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” y “Préstamos y créditos a empresas” (ambos, registrados fundamentalmente con empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas).
- b) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento: valores representativos de deuda, con fecha de vencimiento fijada y cobros de cuantía determinable, que se negocian en un mercado activo y sobre los que la Sociedad manifiesta su intención y capacidad para conservarlos en su poder hasta la fecha de su vencimiento.

- c) Inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas: se consideran empresas del Grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas Asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas sociedades sobre las que, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.
- d) Activos financieros disponibles para la venta: se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio de otras empresas que no hayan sido clasificados en ninguna de las categorías anteriores.

Valoración inicial:

Los activos financieros se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que les sean directamente atribuibles.

En el caso de inversiones en el patrimonio de Empresas del Grupo que otorgan control sobre la sociedad dependiente, los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales relacionados con la adquisición de la inversión se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Valoración posterior:

- a) Los préstamos y partidas a cobrar se valoran por su coste amortizado.
- b) Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se valoran por su coste amortizado.
- c) Las inversiones en empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración (incluyendo el fondo de comercio, si lo hubiera).
- d) Por último, los activos financieros disponibles para la venta se valoran a su valor razonable, registrándose en el Patrimonio Neto el resultado de las variaciones en dicho valor razonable, hasta que el activo se enajena o haya sufrido un deterioro de valor (de carácter estable o permanente), momento en el cual dichos resultados acumulados reconocidos previamente en el Patrimonio Neto pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias. En este sentido, se considera que existe deterioro (carácter permanente) si se ha producido una caída de más del 40% del valor de cotización del activo durante un período de un año y medio, sin que se haya recuperado el valor, o si se ha producido un descenso del mismo de forma prolongada.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede estimarse con fiabilidad se valorarán por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. En estos casos la corrección valorativa se calculará de la misma forma que en las inversiones de empresas del Grupo y Asociadas y no será posible la reversión de la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores.

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad realiza un test de deterioro para los activos financieros que no están registrados a valor razonable. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, el registro de este deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se ceden los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

4.5.2 Pasivos financieros

Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o también aquellos que sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

Los débitos y partidas a pagar se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado.

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

4.5.3 Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio representa una participación residual en el patrimonio de la Sociedad, una vez deducidos todos sus pasivos.

Los instrumentos de capital emitidos por la Sociedad se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, neto de los gastos de emisión.

Las acciones propias que adquiere la Sociedad durante el ejercicio se registran, por el valor de la contraprestación entregada a cambio, directamente como menor valor del patrimonio neto. Los resultados derivados de la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de patrimonio propio, se reconocen directamente en patrimonio neto, sin que en ningún caso se registre resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias.

A 31 de diciembre de 2016, Acciona, S.A. poseía 215.898 acciones propias que representaban un 0,3771% del capital social a dicha fecha. A su vez su sociedad dependiente Finanzas Dos, S.A. poseía 18.000 acciones propias que representaba un 0,0314% del capital social a dicha fecha. El coste de adquisición de dichas acciones ascendió a 13.692 miles de euros para las acciones propias en poder de Acciona, S.A. y a 711 miles de euros para las acciones propias en poder de Finanzas Dos, S.A. El coste de adquisición de las acciones propias, así como el resultado de las operaciones realizadas se registró directamente en el capítulo de patrimonio neto (véase nota 11.5).

A 31 de diciembre de 2015, Acciona, S.A. poseía 302.460 acciones propias que representaban un 0,5282% del capital social a dicha fecha. A su vez su sociedad dependiente Finanzas Dos, S.A. poseía 18.000 acciones propias que representaba un 0,0314% del capital social a dicha fecha. El coste de adquisición de dichas acciones ascendió a 19.527 miles de euros para las acciones propias en poder de Acciona, S.A. y a 711 miles de euros para las acciones propias en poder de Finanzas Dos, S.A. El coste de adquisición de las acciones propias, así como el resultado de las operaciones realizadas se registró directamente en el capítulo de patrimonio neto (véase nota 11.5).

4.5.4 Instrumentos financieros derivados

La Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos a los que se encuentran expuestas sus actividades, operaciones y flujos de efectivo futuros. Fundamentalmente, estos riesgos son de variaciones de los tipos de interés. En el marco de dichas operaciones, la Sociedad contrata instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo. No es política de la Sociedad contratar instrumentos financieros derivados con fines especulativos. El uso de derivados financieros se rige por las políticas y directrices establecidas por la Dirección de la compañía.

Para que estos instrumentos financieros se puedan calificar como de cobertura contable, son designados inicialmente como tales documentándose la relación de cobertura. Asimismo, la Sociedad verifica inicialmente y de forma periódica a lo largo de su vida (como mínimo en cada cierre contable) que la relación de cobertura es eficaz, es decir, que es esperable prospectivamente que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta (atribuibles al riesgo cubierto) se compensen casi completamente por los del instrumento de cobertura y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del 80 al 125% respecto del resultado de la partida cubierta.

En este tipo de coberturas, la parte de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz se reconoce transitoriamente en el patrimonio neto, imputándose en la cuenta de pérdidas y ganancias en el mismo período en que el elemento que está siendo objeto de cobertura afecta al resultado, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en cuyo caso los importes registrados en el patrimonio neto se incluirán en el coste del activo o pasivo cuando sea adquirido o asumido. Durante el ejercicio 2016, la Sociedad no ha utilizado coberturas de flujos de efectivo.

4.6. Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten aplicando el tipo de cambio en la fecha del balance de situación. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se producen.

4.7. Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en

que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

Acciona, S.A., tiene concedido por las autoridades competentes el régimen de consolidación fiscal del Impuesto sobre Sociedades, formando parte del Grupo de consolidación fiscal del que es Sociedad Dominante, con número de grupo 30/96.

4.8. Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen igualmente considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos, cuando se declara el derecho del accionista a recibirlos. En cualquier caso, los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.9. Provisiones y contingencias

Los Administradores de la Sociedad, en la formulación de las cuentas anuales, diferencian entre:

- a) Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.
- b) Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en el balance, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

4.10. Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión del despido. En las presentes cuentas anuales no se ha registrado provisión alguna por este concepto, ya que no están previstas situaciones de esta naturaleza.

4.11. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

La actividad de la Sociedad, por su naturaleza, no tiene un impacto medioambiental significativo.

4.12. Pagos basados en acciones

La Sociedad reconoce, por un lado, los bienes y servicios recibidos como un activo o como un gasto, atendiendo a su naturaleza, en el momento de su obtención y, por otro, el correspondiente incremento en el Patrimonio neto, si la transacción se liquida con instrumentos de patrimonio, o el correspondiente pasivo si la transacción se liquida con un importe que esté basado en el valor de los instrumentos de patrimonio.

En el caso de transacciones que se liquiden con instrumentos de patrimonio, tanto los servicios prestados como el incremento en el patrimonio neto se valoran por el valor razonable de los instrumentos de patrimonio cedidos, referido a la fecha del acuerdo de concesión. Si por el contrario se liquidan en efectivo, los bienes y servicios recibidos y el correspondiente pasivo se reconocen al valor razonable de estos

últimos, referido a la fecha en la que se cumplen los requisitos para su reconocimiento.

4.13. *Negocios conjuntos*

La empresa contabiliza sus inversiones en Uniones Temporales de Empresas (UTEs) registrando en su balance la parte proporcional que le corresponde, en función de su porcentaje de participación, de los activos controlados conjuntamente y de los pasivos incurridos conjuntamente. Asimismo, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias la parte que le corresponde de los ingresos generados y de los gastos incurridos por el negocio conjunto. Igualmente, en el Estado de cambios en el patrimonio neto y en el Estado de flujos de efectivo se integra la parte proporcional de los importes de las partidas del negocio conjunto que le corresponden.

4.14. *Transacciones con vinculadas*

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

4.15. *Partidas corrientes y no corrientes*

Se consideran activos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación que con carácter general se considera de un año, también aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. Los activos que no cumplen estos requisitos se califican como no corrientes.

Del mismo modo, son pasivos corrientes los vinculados al ciclo normal de explotación y en general todas las obligaciones cuyo vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo. En caso contrario, se clasifican como no corrientes.

4.16. *Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta*

La Sociedad clasifica un activo no corriente o un grupo enajenable como mantenido para la venta cuando ha tomado la decisión de venta del mismo y se estima que la misma se realizará dentro de los próximos doce meses.

Estos activos o grupos enajenables se valoran por su valor contable o su valor razonable deducidos los costes necesarios para la venta, el menor.

Los activos clasificados como no corrientes mantenidos para la venta no se amortizan, pero a la fecha de cada balance de situación se realizan las

correspondientes correcciones valorativas para que el valor contable no exceda el valor razonable menos los costes de venta.

Los ingresos y gastos generados por los activos no corrientes y grupos enajenables de elementos, mantenidos para la venta, que no cumplen los requisitos para calificarlos como operaciones interrumpidas dado que no constituyen una línea de negocio dentro de la Sociedad, se reconocen en la partida de la cuenta de pérdidas y ganancias que corresponda según su naturaleza.

5. - Inmovilizado intangible

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación en los ejercicios 2016 y 2015 ha sido el siguiente (en miles de euros):

	COSTE			AMORTIZACIÓN ACUMULADA		
	Patentes	Aplicaciones informáticas	Total coste	Patentes	Aplicaciones informáticas	Total amortización
Saldo a 31/12/2014	536	2.565	3.101	(535)	(2.559)	(3.094)
Adiciones o dotaciones	--	--	--	(1)	(6)	(7)
Saldo a 31/12/2015	536	2.565	3.101	(536)	(2.565)	(3.101)
Adiciones o dotaciones	--	--	--	--	--	--
Saldo a 31/12/2016	536	2.565	3.101	(536)	(2.565)	(3.101)

Total inmovilizado intangible	Coste	Amortización	Total neto
Saldo a 31/12/2014	3.101	(3.094)	7
Saldo a 31/12/2015	3.101	(3.101)	--
Saldo a 31/12/2016	3.101	(3.101)	--

Al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, la Sociedad tenía elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle (en miles de euros):

Descripción	Valor contable (bruto) 2016	Valor contable (bruto) 2015
Aplicaciones informáticas	2.565	2.565
Patentes	536	536
Total	3.101	3.101

A 31 de diciembre de 2016 y 2015, el inmovilizado intangible se encuentra totalmente amortizado.

No existen compromisos firmes de compra de activos intangibles al cierre del ejercicio 2016. Tampoco existen compromisos firmes de venta de estos activos a 31 de diciembre de 2016.

6. - Inmovilizado material

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación en los ejercicios 2016 y 2015, así como la información más significativa que afecta a este epígrafe han sido los siguientes (en miles de euros):

	COSTE				AMORTIZACIÓN ACUMULADA				PROVISIONES	
	Terrenos y Construc.	Otras instalac./ mobiliar.	Otro inmov.	Total coste	Terrenos y construc.	Otras instalac./ mobiliar.	Otro inmov.	Total amortiz.	Otras instalac./ mobiliar.	Total provis.
Saldo 31/12/2014	128	11.832	2.543	14.503	(63)	(6.874)	(1.227)	(8.164)	(1.879)	(1.879)
Adiciones o dotaciones	5.250	--	60	5.310	(20)	(1.508)	(357)	(1.885)	--	--
Saldo a 31/12/2015	5.378	11.832	2.603	19.813	(83)	(8.382)	(1.584)	(10.049)	(1.879)	(1.879)
Adiciones o dotaciones	82	45	189	316	(109)	(1.477)	(320)	(1.906)	--	--
Saldo a 31/12/2016	5.460	11.877	2.792	20.129	(192)	(9.859)	(1.904)	(11.955)	(1.879)	(1.879)

Total inmovilizado material	Coste	Amortizaciones	Provisión	Total neto
Saldo a 31/12/2014	14.503	(8.164)	(1.879)	4.460
Saldo a 31/12/2015	19.813	(10.049)	(1.879)	7.885
Saldo a 31/12/2016	20.129	(11.955)	(1.879)	6.295

La Sociedad posee inmuebles cuyo valor por separado de la construcción y del terreno, al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, es el siguiente (en miles de euros):

Inmuebles	Saldo a 31/12/2016	Saldo a 31/12/2015
Terrenos	4.466	4.466
Construcciones	994	912
Total	5.460	5.378

Al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, la Sociedad tenía elementos del inmovilizado material totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle (en miles de euros):

Descripción	Valor contable (bruto) 31/12/2016	Valor contable (bruto) 31/12/2015
Mobiliario	1.123	547
Otro inmovilizado material	1.272	663
Total	2.395	1.210

No existen compromisos firmes de compra de inmovilizado al cierre del ejercicio 2016. Tampoco existen compromisos firmes de venta de inmovilizado a 31 de diciembre de 2016. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se dan circunstancias

especiales que afecten a la disponibilidad de los bienes del inmovilizado material, tales como litigios, embargos, arrendamiento a tiempo definido u otras.

La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Los Administradores consideran las coberturas alcanzadas al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 apropiadas en relación con los riesgos cubiertos.

7. - Arrendamientos

Al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, la Sociedad tiene contratadas con los arrendadores, por arrendamientos operativos, las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas para el conjunto de los años futuros cubiertos por los actuales contratos en vigor (en miles de euros):

Arrendamientos operativos Cuotas mínimas	Valor nominal 2016	Valor nominal 2015
Menos de un año	2.546	2.695
Entre uno y cinco años	2.436	4.749
Más de cinco años	--	--
Total	4.982	7.444

Los importes anteriores no incluyen pagos contingentes tales como repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente.

En su posición de arrendatario, el contrato de arrendamiento operativo más significativo que tiene la Sociedad al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 se refiere al edificio de oficinas de 22.510 metros cuadrados para el desarrollo de su actividad, sito en Avenida de Europa nº 18 Alcobendas (Madrid). El contrato de arrendamiento se inició el 15 de diciembre de 1993 y la duración del mismo es de 25 años. Asimismo, los importes por renta pagados durante los ejercicios 2016 y 2015 han sido de 2.097 y 2.266 miles de euros respectivamente.

8. - Inversiones financieras (largo y corto plazo)

8.1. Inversiones financieras a largo plazo

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación en los ejercicios 2016 y 2015, así como la información más significativa que afecta a este epígrafe han sido los siguientes (en miles de euros):

Inversiones financieras a largo plazo	Participación en empresas			Otros activos financieros a largo plazo	Total
	Coste	Deterioro de valor	Valor neto contable		
Saldo a 31/12/2014	1.058	(1.058)	--	1.382	1.382
Altas	--	--	--	605	605
Bajas	--	--	--	(774)	(774)
Saldo a 31/12/2015	1.058	(1.058)	--	1.213	1.213
Altas	1.500	(605)	895	619	1.514
Bajas	--	--	--	(685)	(685)
Saldo a 31/12/2016	2.558	(1.663)	895	1.147	2.042

Las partidas que se incluyen en el apartado “Otros activos financieros a largo plazo” corresponden a fianzas y depósitos así como a otras periodificaciones a largo plazo.

El detalle por categoría del epígrafe “Inversiones financieras a largo plazo” al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente (en miles de euros):

Ejercicio 2016	Instrumentos financieros a largo plazo			
	Categorías / Clases	Participaciones en empresas	Créditos y otros	Total
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	--	392	392	392
Préstamos y partidas a cobrar y otros	--	755	755	755
Activos disponibles para la venta	895	--	895	895
Total		895	1.147	2.042

Ejercicio 2015	Instrumentos financieros a largo plazo			
	Categorías / Clases	Participaciones en empresas	Créditos y otros	Total
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	--	369	369	369
Préstamos y partidas a cobrar y otros	--	844	844	844
Total		--	1.213	1.213

El detalle por vencimientos de las partidas que forman parte del epígrafe “Inversiones financieras a largo plazo” es el siguiente (en miles de euros):

	2018	2019	2020	2021	2022 y siguientes	Total
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	392	--	--	--	--	392
Préstamos y partidas a cobrar	561	80	--	--	114	755
Activos disponibles para la venta	895	--	--	--	--	895
Total	1.848	80	--	--	114	2.042

8.2 Empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas

8.2.1 Inversiones en empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas a largo plazo

El movimiento habido en esta partida del balance de situación en los ejercicios 2016 y 2015 ha sido el siguiente (en miles de euros):

	Saldo a 31/12/2014	Altas o dotaciones	Trasposos (Nota 8.2.2)	Bajas	Saldo a 31/12/2015	Altas o dotaciones	Trasposos (Nota 8.2.2)	Bajas	Saldo a 31/12/2016
Participación en empresas del Grupo y Asociadas	2.751.827	113.267	(97.620)	(8.895)	2.758.579	4.204.569	--	(58.750)	6.904.398
Deterioro Participación empresas de Grupo y Asociadas	(1.014.103)	(10.865)	--	10.890	(1.014.078)	(216.002)	(358.474)	61.114	(1.527.440)
Total Participaciones Neto	1.737.724	102.402	(97.620)	1.995	1.744.501	3.988.567	(358.474)	2.364	5.376.958
Créditos en empresas del Grupo y Asociadas	145.145	12.879	(35.850)	(18.637)	103.537	11.113	2.500	(28.095)	89.055
Deterioro créditos empresas de Grupo y Asociadas	(38.696)	--	--	--	(38.696)	(9.350)	(1.225)	--	(49.271)
Total Créditos Neto	106.449	12.879	(35.850)	(18.637)	64.841	1.763	1.275	(28.095)	39.784
Total Participaciones y Créditos	1.844.173	115.281	(133.470)	(16.642)	1.809.342	3.990.330	(357.199)	(25.731)	5.416.742

a) Participaciones en empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas:

Total inversiones en participaciones en empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas	Coste	Deterioros	Total neto
Saldo a 31/12/2014	2.751.827	(1.014.103)	1.737.724
Saldo a 31/12/2015	2.758.579	(1.014.078)	1.744.501
Saldo a 31/12/2016	6.904.398	(1.527.440)	5.376.958

Las altas más representativas del epígrafe “Participaciones en empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas a largo plazo” están relacionadas con la reorganización de la

estructura de deuda y capital de las filiales realizada por el Grupo durante el ejercicio 2016, en virtud de la cual el Grupo ha cancelado financiación de las filiales mediante fondos corporativos y adicionalmente ha procedido a reducir los préstamos intergrupo incrementando el equity aportado. Dentro de esta reorganización las variaciones más significativas son las siguientes:

- Ampliación de capital en Acciona Inmobiliaria S.L.U. por importe de 1.311 millones de euros.
- Ampliación de capital en Corporación Acciona Energías Renovables S.L.U. por importe de 1.143 millones de euros.
- Ampliación de capital en Acciona Financiación de Filiales S.A.U. por importe de 412 millones de euros.
- Ampliación de capital en Acciona Logística S.L.U. por importe de 275 millones de euros.
- Ampliación de capital en Tictres S.A. por importe de 13 millones de euros.

Asimismo se incluye dentro de este epígrafe como movimiento relevante la adquisición del 29,9% de Nordex S.E., por 754 millones de euros, tras el perfeccionamiento el 4 de abril de 2016 de la operación suscrita entre las partes en octubre 2015 (véase nota 9).

Por último, durante el ejercicio 2016 se ha realizado una reorganización en la división de Infraestructuras en virtud de la cual Acciona S.A. suscribe una ampliación de capital en Corporación Acciona Infraestructuras, S.L.U. por importe de 761 millones de euros. Dicha ampliación de capital se ha llevado a cabo mediante la aportación no dineraria de las participaciones (netas de deterioro) que a la fecha ostentaba Acciona, S.A. en Acciona Agua, S.A.U., Acciona Infraestructuras, S.A.U. y Acciona Service, S.A.U. En relación a esta aportación no dineraria, puesto que dichas participaciones en sociedades otorgan el control sobre determinados negocios del Grupo Acciona (al ser las sociedades aportadas las cabeceras de las divisiones de Agua, Construcción y Servicios respectivamente), la mencionada aportación se ha realizado tomando como referencia el valor consolidado de los activos netos de dichas sociedades dentro del Grupo Acciona, por lo que se ha generado un incremento patrimonial de 321 millones de euros que se ha registrado en reservas de acuerdo a la normativa vigente.

La baja más significativa se ha debido a la venta de Mostostal Warszawa, S.A. a la filial Acciona Infraestructuras. Dicha operación se ha realizado tomando como base la cotización a la fecha de la operación. La plusvalía registrada ha ascendido a 24 millones de euros.

Dentro de las dotaciones realizadas en el ejercicio en relación a los deterioros en participaciones en empresas de grupo y asociadas, destaca el destinado a cubrir riesgos fundamentalmente en la división Inmobiliaria tras la ampliación de capital realizada en el ejercicio.

La información más significativa relacionada con las empresas del Grupo, Multigrupo y asociadas al 31 de diciembre de 2016 es la reflejada en el Anexo I.

Con anterioridad a la fecha de formulación de estas cuentas anuales, y en cumplimiento del art. 155 del TRLSC, la Sociedad ha realizado notificaciones a todas las sociedades participadas directa o indirectamente en más de un 10 % del capital de las mismas al cierre del ejercicio 2016.

b) Créditos a empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas a Largo Plazo

Dentro del epígrafe “Créditos a empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas” a largo plazo, se recogen principalmente los siguientes créditos subordinados o participativos otorgados a empresas participadas, todos concedidos a tipo de interés de mercado:

- Un préstamo participativo a la Sociedad Concesionaria Hospital del Norte por importe de 9 millones de euros, derivado de la operación de financiación concedida a esta sociedad para la construcción del Hospital Infanta Sofía en San Sebastián de Los Reyes (Madrid). El tipo de interés a aplicar es el 1% del beneficio después de impuestos obtenido por la sociedad concesionaria una vez compensadas las pérdidas obtenidas en de ejercicios anteriores. Este crédito tiene un vencimiento final coincidente con el término de la concesión.
- Un préstamo participativo a la Sociedad Concesionaria Puente del Ebro, S.A. por importe de 3 millones de euros, con vencimiento en 30 de diciembre de 2033.
- Un préstamo subordinado a la sociedad Nova Dársena Sportiva de Bara S.A por importe de 16 millones de euros con vencimiento en agosto de 2035.
- Un préstamo subordinado a la Sociedad Gran Hospital de Can Misses S.A. por importe de 3 millones de euros con vencimiento el 16 de Octubre de 2042.
- Préstamo subordinado a la Sociedad Autovía de los Viñedos S.A. por un importe de 3 millones de euros con vencimiento octubre del 2030.
- Préstamo subordinado con Infraestructuras y Radiales S.A por importe de 26,5 millones de euros con vencimiento en octubre de 2021.
- Un crédito subordinado otorgado a la sociedad mexicana Hospital de León Bajío, S.A. de CV, por importe de 85 millones de pesos mexicanos (contravalor en euros 4 millones), enmarcado en la operación de financiación concedida a esta sociedad para la construcción del hospital del mismo nombre. Este crédito tiene un vencimiento final el día 10 de octubre de 2027.
- Préstamo subordinado con Sociedad Concesionaria Novo Hospital de Vigo por importe de 20 millones de euros con vencimiento en marzo de 2034.

- Préstamo subordinado con Sociedad Concesionaria A2 tramo 2 por importe de 2 millones de euros con vencimiento en junio de 2025.

El principal movimiento producido en el ejercicio ha sido la cancelación del préstamo con Acciona Inmobiliaria de 25 millones de euros.

8.2.2 Créditos en empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas a corto plazo

El movimiento habido en esta partida del balance de situación en los ejercicios 2016 y 2015 ha sido el siguiente (en miles de euros):

Coste	Créditos a empresas del Grupo y Asociadas	Total deterioro	Total
Saldo a 31/12/2014	3.647.167	(439.649)	3.207.518
Altas	180.920	--	180.920
Trasposos (Nota 8.2.1)	35.850	--	35.850
Bajas	(461.598)	32.137	(429.461)
Saldo a 31/12/2015	3.402.339	(407.512)	2.994.827
Altas	--	--	--
Trasposos (Nota 8.2.1)	(2.500)	359.699	357.199
Bajas	(3.388.148)	40.643	(3.347.505)
Saldo a 31/12/2016	11.691	(7.170)	4.521

Los movimientos más significativos en la partida de los “Créditos en empresas del Grupo y Asociadas a corto plazo” durante el ejercicio 2016 se producen en relación a la reestructuración de la deuda y capital descrita en el apartado 8.2.1 anterior, en virtud de la cual Acciona S.A. ha cobrado determinados créditos con filiales a través de los fondos recibidos vía aportación de capital. Los movimientos más relevantes son:

- Cobro de los créditos e intereses con Corporación Acciona Energías Renovables, S.L. por importe de 1.404 millones de euros.
- Cobro del préstamo e intereses con Acciona Financiación Filiales por importe de 729 millones de euros por la tesorería cedida a través del sistema de barrido de saldos (cash pooling) implantado por el Grupo durante 2014.
- Cobro del préstamo a Tictres S.A. por importe de 13 millones de euros, consecuencia de la ampliación de capital en dicha sociedad detallada en el punto 8.2.1.

- Cobro de los préstamos e intereses con Acciona Inmobiliaria S.L.U. por 680 millones de euros, consecuencia de la ampliación de capital en dicha sociedad detallada en el punto 8.2.1.
- Cobro de los préstamos otorgados a Acciona Logística S.A. por un importe bruto de 414 millones de euros.

Adicionalmente, se han producido los siguientes cobros:

- Cobro de los préstamos e intereses otorgados a Finanzas Nec, S.A. por importe de 71 millones de euros.
- Baja de los préstamos otorgados a Tratamiento de Residuos la Rad S.L. por importe de 41 millones de euros, producto de la liquidación de la sociedad.

En cuanto al movimiento de las provisiones por deterioro, durante el ejercicio 2016 se han traspasado las provisiones que tenían los préstamos, a provisiones de cartera asociadas a las ampliaciones de capital.

8.2.3 Uniones temporales de empresas

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad mantenía las siguientes participaciones en Uniones Temporales de Empresas (UTEs):

Denominación de la Unión Temporal	Actividad	% Part.	Domicilio
Ineuropa Handling, U.T.E.	Servicios Aeroportuarios	80%	Sta.Cruz de Tenerife
Ineuropa Handling Alicante, U.T.E.	Servicios Aeroportuarios	80%	Madrid
Ineuropa Handling Madrid, U.T.E.	Servicios Aeroportuarios	80%	Madrid
Ineuropa Handling Mallorca, U.T.E.	Servicios Aeroportuarios	80%	Madrid
Pasarela Barajas, U.T.E.	Servicios Aeroportuarios	10%	Madrid

Las UTEs de Handling se encuentran en proceso de liquidación, tras la no renovación, en el ejercicio 2006, de las licencias para operar en los aeropuertos de Madrid, Alicante y Tenerife y el traspaso de la actividad en el ejercicio 2007 del resto de las UTEs cuyas concesiones se mantuvieron (Mallorca, Menorca e Ibiza) a la sociedad del Grupo Acciona Airport Services, S.A., participada al 100% por Acciona, S.A. No se espera que del proceso de liquidación se deriven quebrantos significativos para la Sociedad.

A continuación se indican, en miles de euros, los saldos atribuibles correspondientes a las UTEs integradas en los estados financieros de Acciona, S.A., al 31 de diciembre de 2016. Se agrupan todas las UTEs de Handling, cuyos saldos son poco significativos como consecuencia del proceso de liquidación comentado en el párrafo anterior (en miles de euros):

ACTIVO	Importe	PASIVO	Importe
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	74	Fondos Propios	15
		TOTAL PATRIMONIO NETO	15
Efectivo y otros activos equivalentes	682	Acreedores comerc. y otras cuentas pagar	741
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	682	TOTAL PASIVO CORRIENTE	741
TOTAL ACTIVO	756	TOTAL PASIVO	756

8.3 Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros

Riesgo de liquidez:

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

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad presenta un fondo de maniobra negativo por importe de 1.093.916 miles de euros. Tal y como se indica en la Nota 1, la Sociedad es cabecera de un Grupo de sociedades que actúan en diversos sectores de la actividad económica. Al 31 de diciembre de 2016, el Grupo presenta un resultado bruto de explotación (descontadas dotaciones a la amortización, variación de provisiones, deterioros y resultados por enajenación de inmovilizado y otras ganancias y pérdidas) de 1.191.527 miles de euros y un resultado consolidado atribuible a Acciona S.A. como Sociedad Dominante de 351.981 miles de euros (véase Nota 1). Adicionalmente, de acuerdo a lo indicado en la nota 18 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Acciona, al 31 de diciembre de 2016 las sociedades del Grupo disponían de una tesorería disponible de 1.428.319 miles de euros y asimismo tenían concedida financiación adicional no dispuesta por importe de 1.407.359 miles de euros.

Tomando en consideración estos hechos, los Administradores de la Sociedad consideran que el riesgo de liquidez está suficientemente mitigado.

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

9. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Al 31 de diciembre de 2015 figuraba registrada en este epígrafe la participación de la sociedad en Corporación Acciona Windpower S.L. tras la firma el 4 de octubre de 2015 de un acuerdo entre Acciona S.A. y la sociedad cotizada alemana Nordex, S.E. en virtud del cual Nordex, S.E. adquiriría la totalidad del capital social de Corporación Acciona Windpower, S.L. y Acciona recibiría como contraprestación 16.100.000 acciones de nueva emisión representativas del 16,6% del capital social de Nordex valoradas en 26 euros por acción (lo que representa un total de 418,6 millones de euros) y un pago en

efectivo de 366,4 millones de euros, resultando en un valor total de 785 millones de euros, validado por un experto independiente, y que sería ajustado en función de la deuda existente en el subgrupo Windpower a 31 de diciembre de 2015.

Adicionalmente, y según se indicó en las cuentas anuales del ejercicio 2015, Acciona, S.A suscribió un acuerdo con Momentum-Capital Vermögensverwaltungsgesellschaft GmbH y Ventus Venture Fund GmbH & Co. Beteiligungs KG (accionistas en ese momento de Nordex, S.E.) para la adquisición de 12.897.752 acciones actualmente en circulación de Nordex, S.E. representativas del 13,3% del capital social por un importe de 335,34 millones de euros equivalentes a 26 euros por acción. Una vez fueran ejecutadas las dos operaciones, el Grupo Acciona ostentaría una participación en Nordex, S.E. del 29.9% del capital social.

A 31 de diciembre de 2015 las dos operaciones estaban sujetas al cumplimiento de determinadas condiciones suspensivas, en particular la no oposición por parte de las autoridades de Competencia competentes. Finalmente el 4 de abril de 2016, una vez cumplidas las condiciones suspensivas, se perfeccionó la operación en los términos indicados anteriormente, por lo que desde el 1 de abril de 2016 (momento de la pérdida de control de Acciona Windpower) el Grupo dejó de consolidar su participación en la filial. La plusvalía resultante de la venta de Corporación Acciona Windpower S.L. en Acciona S.A. ha ascendido a 606 millones de euros y se encuentra registrada en el epígrafe “Deterioro y resultados por enajenación de instrumentos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2016 adjunta.

Como resultado del perfeccionamiento de la operación descrita, desde el 1 de abril de 2016 Acciona ostenta una participación del 29,9% en Nordex, S.E. La Junta General de Accionistas de Nordex, S.E. celebrada el pasado 10 de mayo de 2016 acordó nombrar a dos consejeros de Acciona como miembros del Supervisory Board de la sociedad (órgano de gobierno de Nordex, S.E., el cual está formado por seis miembros). El Grupo Acciona, en virtud de este hecho así como del resto de los acuerdos suscritos, ha determinado que ejerce influencia significativa sobre Nordex, S.E., siendo considerada dicha entidad como empresa asociada integrándose por tanto en el Grupo Acciona por el método de la participación (véase nota 8.2.1).

10. Tesorería y otros activos líquidos equivalentes

El detalle de las cuentas del epígrafe “Tesorería y otros activos líquidos equivalentes” al cierre del ejercicio 2016 y 2015 es el siguiente (en miles de euros):

	31/12/2016	31/12/2015
Tesorería	3.814	3.925
Total	3.814	3.925

La Sociedad invierte sus excedentes de liquidez en cuentas remuneradas para obtener una rentabilidad de mercado. No existen restricciones a la disponibilidad de dichos importes.

11. Patrimonio neto

11.1. Capital

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social de la Sociedad ascendía a 57.260 miles de euros, representado por 57.259.550 acciones de 1 euro de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas.

A continuación se indican, de acuerdo con las notificaciones recibidas por la Sociedad, los titulares de participaciones significativas directas e indirectas en el capital social a 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	31/12/2016	31/12/2015
Tussen de Grachten, BV	27,80%	27,69%
Wit Europesse Investering, BV(*)	28,23%	28,04%
Fil Limited (**)	--	--
Capital Research and Management Company (**)	4,07%	4,07%

(*) Anteriormente denominada Entrezca, BV.

(**) Titular indirecto de dicha participación.

Wit Europesse Investering, B.V. y Tussen de Grachten, B.V. tienen suscrito un préstamo de valores concedido a HSBC por partes iguales de hasta 3 millones de acciones en conjunto para que puedan proveer préstamo de títulos a los inversores en el marco de la emisión de bonos convertibles realizada por Acciona, S.A. en el ejercicio 2014 y que fue comunicado a la CNMV a través de Hecho Relevante con registro 198.666.

11.2. Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, esta reserva se encontraba completamente constituida.

11.3. Prima de emisión

El saldo de la cuenta "Prima de emisión" se ha originado como consecuencia de los aumentos de capital social llevados a cabo con prima de emisión en diversas fechas. El Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

11.4. Otras Reservas

La variación principal en este epígrafe se debe al impacto de las aportaciones no dinerarias realizadas durante el ejercicio derivadas de la ampliación de capital de Corporación Acciona Infraestructuras S.L.U. comentada en el apartado 8.2.1, así como lo descrito en la Nota 13.2 “Obligaciones bonos y valores negociables” en relación a la recompra de obligaciones convertibles.

11.5. Acciones Propias

El movimiento durante los ejercicios 2016 y 2015 de las acciones propias ha sido el siguiente, en miles de euros:

	Número acciones	Coste
Saldo a 31/12/2014	516.499	28.184
Altas Contrato de Liquidez	3.428.656	247.091
Bajas Contrato de Liquidez	(3.391.297)	(244.121)
Movimientos contrato de Liquidez	37.359	2.970
Resto de altas	615.935	42.747
Resto de bajas	(867.333)	(54.374)
Resto de movimientos	(251.398)	(11.627)
Saldo a 31/12/2015	302.460	19.527
Altas Contrato de Liquidez	4.992.255	338.284
Bajas Contrato de Liquidez	(4.987.221)	(338.300)
Movimientos contrato de Liquidez	5.034	(16)
Resto de altas	--	--
Resto de bajas	(91.596)	(5.819)
Resto de movimientos	(91.596)	(5.819)
Saldo a 31/12/2016	215.898	13.692

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad tenía en su poder acciones propias de acuerdo con el siguiente detalle:

	Nº de acciones	Valor nominal (euros)	Precio medio de adquisición (euros)	Coste total de adquisición (miles de euros)
Acciones propias al 31/12/2015	302.460	302.460	64,56	19.527
Acciones propias al 31/12/2016	215.898	215.898	63,42	13.692

El 3 de julio de 2015 Acciona, S.A., comunicó la suscripción de un contrato de liquidez con Bestinver Sociedad de Valores, S.A., para la gestión de su autocartera. Las operaciones sobre acciones de la sociedad que realice Bestinver en el marco de este contrato serán en las bolsas de valores españolas y la finalidad perseguida será favorecer la liquidez de las transacciones así como la regularidad en la cotización.

El número de acciones destinadas a la cuenta de valores asociada a este contrato asciende a 48.000 acciones y el importe destinado a la cuenta de efectivo es de

3.300.000 euros. A 31 de diciembre de 2016 se ha obtenido una pérdida en las acciones que operan bajo el contrato de liquidez de 371 miles de euros, registrada en el epígrafe de reservas.

Con respecto al resto del movimiento de las acciones propias, durante el ejercicio 2016 se han dado de baja 91.596 acciones, con un beneficio de 368 miles de euros, registrado en el epígrafe de reservas. La reducción de la autocartera se ha debido a la entrega de acciones principalmente a la dirección del Grupo. Dicha entrega se ha realizado al amparo del Plan de Entrega de Acciones y del Plan de Sustitución de retribución variable (Nota 17.3).

12. Provisiones y contingencias

El detalle de las provisiones del balance de situación al 31 de diciembre de 2016, así como los principales movimientos registrados durante el ejercicio, es el siguiente (en miles de euros):

Provisiones a largo plazo	Importe
Saldo a 31/12/2014	340.337
Dotaciones	--
Aplicaciones y reversiones	(84.891)
Saldo a 31/12/2015	255.446
Dotaciones	21.437
Aplicaciones y reversiones	(103.295)
Traspaso a CP	(7.295)
Saldo a 31/12/2016	166.293

Dentro de este epígrafe se incluyen las provisiones que cubren los pasivos que pudieran derivarse de los diversos litigios, recursos, contenciosos y obligaciones pendientes de resolución al cierre del ejercicio y de participaciones en empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas, en aquellos casos en los que el valor razonable de recuperación de la participada es inferior al riesgo por financiaciones concedidas a la misma.

Dentro de los movimientos, se recogen las realizaciones en filiales del Grupo de deterioros ya previstos por la matriz.

13. Pasivos Financieros

13.1. Deudas con entidades de crédito

El saldo de las cuentas con entidades de crédito a largo y corto plazo al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente (en miles de euros):

	2016		2015	
	L/P	C/P	L/P	C/P
Deudas con entidades crédito	431.170	92.192	209.666	57.252

El detalle a 31 de diciembre de 2016 por vencimientos de las partidas que forman parte del epígrafe “Deudas con entidades de crédito a largo plazo” es el siguiente (en miles de euros):

	2018	2019	2020	2021	2022 y siguientes	Total
Deudas con entidades crédito	169.579	121.641	36.998	102.468	484	431.170

El movimiento de las deudas con entidades de crédito en los ejercicios 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	Saldo a 31/12/2014	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo a 31/12/2015	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo a 31/12/2016
Deudas con entidades de crédito LP	284.847	9.907	(31.500)	(53.588)	209.666	260.092	--	(38.588)	431.170
Deudas con entidades de crédito CP	39.139	--	(35.475)	53.588	57.252	49.580	(53.228)	38.588	92.192
Total Deudas con entidades de crédito	323.986	9.907	(66.975)	--	266.918	309.672	(53.228)	--	523.362

Los principales movimientos del ejercicio se corresponden con:

- i) Firma de un contrato de financiación bajo la modalidad de préstamo “Schuldschein” por importe de 150 millones de euros que tiene por finalidad financiar proyectos verdes y que se ha estructurado en tramos con vencimiento a 3 y 5 años y que devenga un tipo de interés de mercado.
- ii) Tres préstamos con diferentes entidades por importes de 70, 50 y 40 millones de euros a condiciones de mercado.

La Sociedad tiene concedidos préstamos con la entidad financiera Banco Europeo de Inversión por un importe de 201 millones de euros, de los cuales 38 millones vencen en 2017. Dichos préstamos vencen entre 2020 y 2021.

La Sociedad está obligada al cumplimiento de determinados ratios económicos y patrimoniales asociados a las cuentas consolidadas del Grupo, los cuales se cumplen a 31 de diciembre de 2016. Asimismo, no se prevén incumplimientos para 2017.

Acciona S.A., no mantiene pólizas de crédito corporativas a cierre de los ejercicios 2016 y 2015.

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 ninguna de las filiales para cuya financiación Acciona, S.A., es garante se encuentra en situación de incumplimiento de sus obligaciones financieras o de cualquier tipo de obligación que pudiera dar lugar a una situación de vencimiento anticipado de sus compromisos financieros.

Asimismo, durante los ejercicios 2016 y 2015, no se han producido impagos ni otros incumplimientos de principal, ni de intereses ni de amortizaciones referentes a las deudas con entidades de crédito.

13.2. Obligaciones, bonos y valores negociables

El saldo de las cuentas por obligaciones, bonos y valores negociables a largo y corto plazo al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente (en miles de euros):

	2016		2015	
	L/P	C/P	L/P	C/P
Obligaciones, bonos y valores negociables	308.342	39.667	553.768	333.685

El detalle a 31 de diciembre de 2016 por vencimientos es el siguiente (en miles de euros):

2018	2019	2020	2021	2022 y siguientes	Total
12.463	233.815	(150)	(150)	62.364	308.342

A 31 de diciembre de 2016, los detalles de las emisiones que componen el saldo de este epígrafe son los siguientes:

- Emisión de bonos convertibles en acciones de Acciona, S.A. por importe de 342 millones de euros realizada el 30 de enero de 2014 y con vencimiento el 30 de enero de 2019. El precio de referencia de la acción en la fecha de emisión fue de 47,563 euros y con una prima de conversión del 32,5% sobre dicho precio. El número de acciones a entregar en el caso de conversión de todas las obligaciones convertibles, teniendo en cuenta el precio de conversión inicial de las acciones (63,021 euros) y el importe de la emisión, ascendía a 5,427 millones de acciones, representativas de aproximadamente el 9,48 % del capital social de Acciona, S.A. actualmente emitido y en circulación. Con motivo de la distribuciones de dividendos realizadas por Acciona, S.A. desde la fecha de la emisión del bono convertible, el precio de conversión se ha quedado fijado a cierre de 2016 en 58,895 euros resultando 5,807 millones de acciones el número de acciones a entregar en el caso de conversión de todas las obligaciones convertibles (aprox. 10,14% del capital social actual de Acciona, S.A.).

Durante el ejercicio 2016 se ha realizado por parte de Acciona S.A. la recompra de un 68,3% de los bonos convertibles que ha supuesto una reducción de deuda por este concepto, hasta los 108,4 millones de euros a cierre del ejercicio. Como consecuencia de esta recompra, el componente de las obligaciones que se registró en el patrimonio neto en 2014 por un importe inicial 37 millones de euros (a partir de un modelo de valoración basado en el método Black-Scholes que, considerando los valores de mercado relativos a

la volatilidad, el precio de la acción de Acciona, S.A. y el spread de crédito en la fecha de emisión, concluye qué parte del valor del bono convertible se corresponde con el "bond floor" y qué parte se corresponde con la opción de conversión del bono) ha pasado a ser de 12 millones de euros.

Las variaciones correspondientes al componente de patrimonio cancelado se ha registrado en el epígrafe de reservas "operaciones con accionistas u obligacionistas en patrimonio propio" del estado de cambios en el patrimonio neto adjunto. Asimismo, el componente de deuda cancelado con la recompra, que asciende a 7 millones de euros, se ha registrado en el epígrafe gastos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

La emisión paga cada seis meses un cupón del 3% anual (6,04% de coste efectivo sobre el componente de deuda de este instrumento). A 31 de diciembre de 2016 los saldos registrados por el bono convertible en las cuentas de obligaciones y bonos no corrientes y corrientes, neto de los costes de la transacción y considerando el devengo de intereses, ascienden a 101 y 1,3 millones de euros respectivamente, que corresponde con el componente de deuda de la emisión.

- Emisión por parte de Acciona, S.A en el mes de abril de 2014 de obligaciones simples al portador, mediante colocación privada, por importe de 62,7 millones de euros y con vencimiento en 2024. El valor nominal de cada obligación es de 100.000 euros y devengan un cupón de un 5,55% anual pagadero anualmente. A 31 de diciembre de 2016 los saldos registrados por estas obligaciones simples en las cuentas de obligaciones y bonos no corrientes y corrientes, neto de los costes de la transacción y considerando el devengo de intereses, ascienden a 61,7 y 2,4 millones de euros respectivamente.

- Programa de emisión de valores de renta fija - Euro Medium Term Note Programme (EMTN) por un importe máximo de hasta 1.000 millones de euros, que en 2015 ha sido renovado por Acciona Financiación de Filiales, S.A., en el que Acciona S.A. ahora actúa como garante. En relación con este programa, el Grupo preparó un folleto base que ha sido aprobado por el Banco Central de Irlanda. Los valores que se emitan bajo este programa, podrán: devengar interés fijo o variable, emitirse en euros o en otra divisa y a la par, bajo par y con prima así como tener diferentes fechas de vencimiento. A 31 de diciembre de 2016 los saldos registrados en Acciona S.A. con cargo a este programa EMTN en las cuentas de obligaciones y bonos no corrientes y corrientes, neto de los costes de la transacción y considerando el devengo de intereses, ascienden a 146 y 36 millones de euros respectivamente. Estas emisiones devengan un interés anual que oscila entre 3,5% y el 4,625%, pagadero anualmente.

A cierre del ejercicio no existen emisiones convertibles en acciones adicionales a la emisión comentada en los párrafos anteriores, ni que otorguen privilegios o derechos que puedan, ante alguna contingencia, hacerlas convertibles en acciones de Acciona S.A.

13.3. Periodo medio de pago a proveedores

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, que ha sido preparada aplicando la Resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas de fecha 29 de enero de 2016. Dicha información se refiere al ámbito nacional al que se aplica esta normativa:

Período medio de pago y pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance	2016	2015
	Días	Días
Período medio de pago a proveedores	43,99	55,74
Ratio de operaciones pagadas	41,09	54,37
Ratio de operaciones pendientes de pago	63,32	63,72
	Importe (en miles de euros)	Importe (en miles de euros)
Total pagos realizados	60.671	57.517
Total pagos pendientes	9.678	9.861

Se entenderá por “Periodo medio de pago a proveedores” al plazo que transcurre desde la entrega de bienes o prestación de servicios a cargo del proveedor hasta el pago de la operación.

Dicho “Periodo medio de pago a proveedores” se calcula como el cociente formado en el numerador por el sumatorio del ratio de operaciones pagadas por el importe total de los pagos realizados más el ratio de operaciones pendientes de pago por el importe total de pagos pendientes y, en el denominador, por el importe total de pagos realizados y los pagos pendientes.

El “Ratio de operaciones pagadas” se calcula como el cociente formado en el numerador por el sumatorio de los productos correspondientes a los importes pagados, por el número de días de pago (días naturales transcurridos desde que se inicia el cómputo del plazo hasta el pago material de operación) y, en el denominador, el importe total de pagos realizados.

Asimismo, el “Ratio de operaciones pendientes de pago” corresponde al cociente formulado en el numerador por el sumatorio de los productos correspondientes a los importes pendientes de pago, por el número de días pendiente de pago (días naturales transcurridos que se inicia el cómputo del plazo hasta el día de cierre de las cuentas anuales) y, en el denominador, el importe total de pagos pendientes.

14. Administraciones Públicas y Situación fiscal

14.1. Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

La composición de los saldos corrientes con las Administraciones Públicas a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente (en miles de euros):

Saldos deudores

Concepto	2016	2015
Activos por impuestos corrientes	56.577	43.656
Hacienda Pública deudora por IVA	13	7
Total	56.590	43.663

Los activos por impuestos corrientes recogen la previsión del importe a devolver por la declaración del ejercicio 2016.

Saldos acreedores

Concepto	2016	2015
Retenciones	768	718
Organismos Seguridad Social acreedores	355	315
Hacienda Pública acreedora por IVA	2.995	1.422
Otros conceptos	--	400
Total	4.118	2.855

14.2. Conciliación resultado contable y base imponible fiscal

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible individual del Impuesto sobre Sociedades a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

Ejercicio 2016	Miles de euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos			390.327
Ajustes permanentes a la base imponible	292.440	(680.388)	(387.948)
Ajustes temporales a la base imponible:	33.423	(101.948)	(68.525)
<i>Con origen en el ejercicio:</i>	32.226	--	32.226
<i>Con origen en ejercicios anteriores:</i>	1.197	(101.948)	(100.751)
Base imponible fiscal	325.863	(782.336)	(66.146)

Ejercicio 2015	Miles de euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos			176.781
Ajustes permanentes a la base imponible	1.210	(130.277)	(129.067)
Ajustes temporales a la base imponible:	26.705	(71.269)	(44.564)
<i>Con origen en el ejercicio:</i>	21.989	--	21.989
<i>Con origen en ejercicios anteriores:</i>	4.716	(71.269)	(66.553)
Base imponible fiscal	27.915	(201.546)	3.150

Los ajustes permanentes negativos a la base imponible del ejercicio 2016 corresponden, principalmente, a la plusvalía exenta obtenida por la operación de Nordex-AWP (véase nota 9), la exención de los dividendos recibidos para evitar la doble imposición y, con signo positivo, las dotaciones por deterioro de cartera y otras provisiones no deducibles.

Por su parte los ajustes temporales a la base imponible corresponden, principalmente, a la reversión de provisiones de responsabilidades dotadas en ejercicios anteriores y, las de signo positivo, a la limitación de la deducibilidad de los gastos financieros y la dotación de provisiones de remuneración al personal.

14.3. Impuestos reconocidos en el Patrimonio neto

El detalle de los impuestos reconocidos directamente en el Patrimonio al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente en miles de euros:

Ejercicio 2016	Saldo a 01/01/2016	Aumentos	Disminuciones	Saldo a 31/12/2016
Por impuesto corriente:	--	--	--	--
Por impuesto diferido: <i>Instrumentos financieros de cobertura</i>	--	--	--	--
Total impuesto diferido	--	--	--	--
Total impuesto reconocido directamente en Patrimonio				

Ejercicio 2015	Saldo a 01/01/2015	Aumentos	Disminuciones	Saldo a 31/12/2015
Por impuesto corriente:	--	--	--	--
Por impuesto diferido: <i>Instrumentos financieros de cobertura</i>	--	--	--	--
Total impuesto diferido	--	--	--	--
Total impuesto reconocido directamente en Patrimonio				

14.4. Conciliación entre Resultado contable y gasto por impuesto sobre sociedades

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente (en miles de euros):

	2016	2015
Resultado contable antes de impuestos	390.327	176.781
Cuota al 25% / 28% en 2015	97.582	49.499
Impacto diferencias permanentes	(96.989)	(14.796)
Ajustes tributación consolidada (*)	--	(21.342)
Deducciones	(496)	(234)
Gasto IS extranjero	--	36
Ajuste gasto por impuesto definitivo y efecto reforma fiscal (**)	3.628	(16.932)
Total gasto por impuesto reconocido	3.725	(3.769)

(*) Principalmente incluye la eliminación de los dividendos repartidos por las sociedades dependientes del Grupo Fiscal

(**) Este concepto incluye el efecto impositivo del reconocimiento del pasivo por impuesto diferido con motivo de la reversión de los deterioros de cartera que fueron deducibles en el ejercicio, en los términos establecido por el Real Decreto Ley 3/2016 (véase nota 14.7)

14.5. Desglose del gasto por impuesto sobre sociedades

El desglose del gasto/ingreso por impuesto sobre sociedades en los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente (en miles de euros):

	2016	2015
Impuesto corriente	(18.466)	(14.959)
Impuesto diferido	22.191	11.190
Total gasto/(ingreso) por impuesto	3.725	(3.769)

14.6. Activos por impuesto diferido registrados

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente (en miles de euros):

Diferencias temporarias deducibles (Impuestos anticipados):	2016	2015
Provisiones por responsabilidades y otros ajustes	16.571	34.018
Instrumentos derivados de cobertura	--	--
Deducciones pendientes y otros	174.105	189.245
Crédito fiscal por base imponible negativa	51.366	37.253
Total activos por impuesto diferido	242.042	260.516

Los movimientos habidos durante el ejercicio 2016 respecto de las deducciones pendientes de aplicar, desglosados por concepto y plazo de aplicación, en miles de euros, es el siguiente:

Concepto	Saldo 2015	Otras variac. (*)	Altas	Bajas	Saldo 2016	Plazos aplic.
DDI pendientes de aplicar	--	--	1.030	--	1.030	Indefinido
Resto deducciones IS :	189.245	(21.418)	5.248	--	173.075	
Deducción Reinversión	55.817	(132)	--	--	55.685	+ 15 años
Deducción I+D+i	106.322	(21.357)	3.660	--	88.625	+ 18 años
Deducción activ.export.	--	--	--	--	--	+ 15 años
Deducc. medioambientales	14.356	--	--	--	14.356	+ 15 años
Otras deducciones	12.750	71	1.588	--	14.409	+ 15 años
TOTAL	189.245	(21.418)	6.278	--	174.105	

(*) Salida del grupo fiscal de Acciona Windpower y ajustes por la declaración definitiva

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance de situación por considerar los Administradores de la Sociedad que, conforme a

la mejor estimación sobre los resultados futuros de la Sociedad, es probable que dichos activos sean recuperados.

La Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades eliminó con efectos 1 de enero del 2015 el plazo para la compensación de las bases imponibles negativas, que estaba fijado en 18 años, por lo que pasa a ser ilimitado.

Esta ley también eliminó el plazo de compensación de las deducciones para evitar la doble imposición pendiente de aplicar de ejercicios anteriores, que pasó a ser ilimitado, según dispone el artículo 39 de la Ley 27/2014, y amplió a 15 y 18 años el plazo de compensación del resto de deducciones.

14.7. Pasivos por impuesto diferido

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente (en miles de euros):

Diferencias temporarias deducibles (Impuestos diferidos):	2016	2015
Deterioros de cartera	9.975	5.207
Total pasivos por impuesto diferido	9.975	5.207

Este saldo incluye el importe total del deterioro de cartera pendiente revertir que, como mínimo, debe realizarse en los próximos cinco ejercicios, incluyendo al propio 2016, conforme establece el Real Decreto Ley 3/2016. En su cuantificación se ha considerado las situaciones específicas de cada deterioro de los valores representativos de la participación en el capital o en los fondos propios de sus participadas que hayan resultado fiscalmente deducibles, así como las potenciales restricciones de carácter legal, contractual o de otro tipo en relación con la posible transmisibilidad de dichas participaciones.

14.8. Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Como ya se ha indicado en la Nota 4.7, Acciona, S.A., se ha acogido al régimen especial de tributación previsto en el Impuesto sobre Sociedades para los grupos fiscales, actuando como Sociedad Dominante. En el grupo fiscal 30/96 se incluyen las sociedades dependientes que cumplen los requisitos exigidos por la normativa vigente.

Por su parte, y con efectos del 1 de enero de 2008, la Sociedad se acogió al régimen especial de Grupos de Entidades de IVA, previsto en el Capítulo IX del Título IX de la Ley 37/1992, de 28 de diciembre, del Impuesto sobre el Valor Añadido, cuya sociedad dominante es Acciona, S.A.

Ejercicios sujetos a inspección fiscal:

Las actuaciones inspectoras del Impuesto sobre Sociedades del Grupo Fiscal de los ejercicios 2003 a 2005, finalizaron el 19 de junio de 2009 con la firma de actas de conformidad por los ejercicios 2003 y 2004. Respecto al ejercicio 2005 se firmó acta de

conformidad parcial y de disconformidad, por un importe total, intereses de demora y sanción incluidos, de 5.737 miles de euros. La Sociedad presentó reclamación económico-administrativa ante el Tribunal Económico-Administrativo Central con fecha 20 de agosto de 2009. Este Tribunal notificó el 19 de mayo de 2011 resolución desestimando las reclamaciones presentadas y confirmando el acuerdo de liquidación de la inspección, así como la imposición de la sanción impugnada. Contra esta resolución del TEAC la Sociedad interpuso ante la Audiencia Nacional recurso contencioso administrativo el 15 de julio de 2011, presentando con fecha 11 de julio de 2012 escrito de formalización de demanda con las alegaciones.

El 20 de noviembre de 2014 la Audiencia Nacional dictó sentencia estimando parcialmente el recurso presentado anulando la sanción impuesta pero desestimando todo lo demás.

Con fecha 1 de septiembre de 2015 el Tribunal Supremo notificó sentencia desestimatoria de fecha 11 de junio de 2015 respecto al recurso de casación presentado con fecha 11 de diciembre de 2014, confirmado la liquidación de la Audiencia Nacional, liquidándose la deuda y los intereses de demora devengados por la suspensión.

Respecto a la sanción, cuyo importe asciende a 1.475 miles de euros, el Tribunal Supremo admitió el recurso de casación presentado por el Abogado del Estado contra la sentencia estimatoria de la Audiencia Nacional que procedió a su anulación. El 25 de mayo de 2016 se notificó sentencia confirmando la imposición de la sanción, por lo que se procedió a su pago.

Estas actuaciones inspectoras también incluían la revisión de otros impuestos de las sociedades pertenecientes al Grupo Fiscal, que concluyeron con la firma de las correspondientes actas de conformidad.

El 10 de marzo de 2012 se iniciaron actuaciones inspectoras relativas al Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2007-2009, por los servicios de Inspección de la Delegación Central de Grandes Contribuyentes, dirigidas tanto a Acciona, S.A. como sociedad dominante como a otras sociedades dependientes. Además de la revisión del Impuesto sobre Sociedades del Grupo Fiscal de dichos ejercicios, se incluyó también al Grupo de entidades del Impuesto sobre el Valor Añadido (Grupo IVA) de los ejercicios 2008 y 2009, así como los restantes impuestos de los años 2008 y 2009 de las sociedades del Grupo objeto de revisión.

Durante estas actuaciones y con motivo de la revisión de las retenciones practicadas en los pagos de dividendos, se amplió a los ejercicios 2010, 2011 y 2012 esta revisión de carácter parcial y se incluyó asimismo la operación de fusión inversa de Grupo Entrecanales, S.A. y sus filiales por Acciona, S.A. como sociedad absorbente, realizada el 11 de julio de 2011. La inspección aceptó la existencia de motivos económicos válidos en la operación de fusión y su acogimiento al régimen fiscal especial de fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores.

Por su parte, la inspección cuestionó el cumplimiento de los requisitos para aplicar la exención en el pago de dividendos de uno de sus socios no residentes, en particular, el relativo al de la condición de beneficiario efectivo, firmándose actas de disconformidad por dicho motivo. La sociedad interpuso con fecha 3 y 17 de julio de 2014 reclamaciones económico-administrativas ante el Tribunal Económico Administrativo

Central. Con fecha 29 de mayo de 2015 la Sociedad alcanzó un acuerdo con el accionista perceptor de los dividendos para proceder al pago de dicha cantidad, liquidando la deuda tributaria previo ingreso por su parte.

El resto de actuaciones inspectoras finalizaron el 12 de junio de 2014 con la firma de actas en conformidad en el IS 2007-2009 y sin cuota a pagar, actas con acuerdo en IVA con la regularización de los sectores diferenciados de actividad de Acciona como “holding-mixta” (sin sanción), aplicándose parte de las provisiones dotadas en Acciona, S.A., así como actas de disconformidad por las retenciones del IRPF relativas a las indemnizaciones por despido. Las sociedades del Grupo interpusieron reclamaciones económico-administrativas ante el Tribunal Económico Administrativo Central (TEAC). Con fecha 19 de octubre de 2015 el TEAC ha notificado la desestimación de las reclamaciones presentadas por Acciona Infraestructuras confirmando las liquidaciones de las actas por retenciones de los períodos 2008 a 2011, así como los correspondientes expedientes sancionadores. La sociedad interpuso el 3 de diciembre de 2015 recurso contencioso administrativo ante la Audiencia Nacional. Las reclamaciones económico-administrativas presentadas por el resto de sociedades sobre este asunto siguen pendientes de resolución por el TEAC. Se estima que el riesgo de que los expedientes sancionadores prosperen es remoto.

Por su parte, y en relación al Impuesto sobre el Valor Añadido, la sociedad cabecera del Grupo de entidades IVA (Acciona, S.A.) firmó acta con acuerdo con fecha 29 de abril de 2014 por los ejercicios-períodos 2008 a enero 2010, regularizando las cuotas del IVA soportado deducible por su condición de “holding mixta”.

El 21 de mayo de 2015 la Delegación Central de Grandes Contribuyentes comunicó el inicio de actuaciones inspectoras relativas al Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2010-2012, dirigidas a Acciona, S.A. - como sociedad dominante del Grupo - y a varias sociedades dependientes. Además de la revisión del Impuesto sobre Sociedades del Grupo Fiscal de dichos ejercicios, se ha incluido al Grupo de entidades del Impuesto sobre el Valor Añadido (Grupo IVA), ejercicios 2011, 2012 y 2013, así como los restantes impuestos de los años/períodos comprendidos desde el 04/2011 hasta el 12/2012 de las sociedades del Grupo objeto de revisión.

Las actuaciones relativas al Grupo de entidades de IVA del ejercicio 2013 tienen carácter parcial y se limitan a la revisión del IVA soportado deducible para proceder a su regularización en los mismos términos acordados en las anteriores actuaciones que concluyeron con la firma de actas con acuerdo y sin sanción. Con fecha 29 de septiembre de 2015 se firmaron las actas con acuerdo para regularizar todos los ejercicios pendientes (período 01/2010 hasta el 12/2013).

Como consecuencia de la evolución de todas estas actuaciones inspectoras, el Grupo ha aplicado en el ejercicio 2016 parte de las provisiones dotadas en ejercicios anteriores para este fin (véase nota 12).

Los Administradores de Acciona, S.A. estiman que los pasivos que pudieran derivarse de los procesos de inspección abiertos no tendrían un impacto significativo sobre el patrimonio del Grupo Acciona.

Al 31 de diciembre de 2016 se encontraban sujetos a revisión por las autoridades fiscales los ejercicios no prescritos y que no han sido objeto de inspección, tanto del Impuesto

sobre Sociedades como del resto de los principales impuestos que son de aplicación a las sociedades del grupo fiscal consolidado. El resto de las entidades consolidadas españolas tiene, en general, sujetos a inspección por las autoridades fiscales los últimos cuatro ejercicios en relación con los principales impuestos que les son de aplicación.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación, pueden dar lugar a pasivos fiscales, cuyo importe no es posible cuantificar en la actualidad de una manera objetiva. No obstante, la posibilidad de que materialicen pasivos significativos adicionales a los registrados por este concepto es remota.

14.9. Información a incluir en la memoria por aplicación del art. 42 del TRLIS, relativa a las deducciones por reinversión de beneficios extraordinarios.

La legislación en vigor relativa al Impuesto sobre Sociedades establece diversos incentivos fiscales con objeto de fomentar determinadas inversiones. La sociedad se ha acogido a los beneficios fiscales previstos en la citada legislación.

En los ejercicios 2008, 2011 y 2014, Acciona, S.A., como entidad dominante, junto a otras sociedades dependientes del grupo fiscal se acogieron a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios prevista en el art. 42 del RDL 4/2004 del TRLIS, regulado desde el 1 de enero de 2015 por la Disposición Transitoria Vigésimo Cuarta de la Ley 27/2014. La renta acogida a esta deducción por la Sociedad asciende a 139.075, 71.341 y 3.726 miles de euros, respectivamente. La reinversión se efectuó en los mismos ejercicios en los que se generaron las plusvalías. Los elementos patrimoniales objeto de la reinversión son los relacionados en la normativa del Impuesto sobre Sociedades, es decir, elementos pertenecientes al inmovilizado material, intangible, inversiones inmobiliarias y valores representativos de la participación en capital o fondos propios de toda clase de entidades que otorguen una participación no inferior al 5% sobre el capital social. La reinversión la han efectuado las sociedades pertenecientes al grupo fiscal 30/96.

Conforme establece el apartado 10 del art.42 del TRLIS, regulado por la Disposición Transitoria Vigésimo Cuarta de la Ley 27/2014, esta información debe constar en la memoria de las cuentas anuales mientras no se cumpla el plazo de mantenimiento previsto en el apartado 8 de este artículo.

14.10. Información a incluir en la memoria anual por aplicación del artículo 86 de la Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades sobre operaciones protegidas fiscalmente.

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 86 de la Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades, determinadas sociedades del Grupo se acogieron al Régimen especial de fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores, por las operaciones que se detallan a continuación y en las que Acciona, S.A. intervino como entidad aportante y como socio persona jurídica:

- Fusión por absorción, con efectos retroactivos desde el 1 de enero 2008, de las sociedades Eólica de Belorado, S.L. y Energías del Cantábrico, S.L. (sociedades absorbidas), por Eólica de Sanabria, S.L. (sociedad absorbente).
- Fusión por absorción, con efectos retroactivos desde el 1 de enero 2008, de la sociedad Explotaciones Eólicas Monte Endino, S.L. (sociedad absorbida), por Corporación Eólica de Zamora, S.L. (sociedad absorbente).
- Fusión por absorción, con efectos retroactivos desde el 1 de enero 2008, de la sociedad Ensenada de Renovables, S.L. (sociedad absorbida), por Corporación Eólica Manzanedo, S.L. (sociedad absorbente).
- Fusión por absorción, con efectos retroactivos desde el 1 de enero 2008, de la sociedad Corporación Eólica Palentina, S.L. (sociedad absorbida), por Corporación Eólica de Barruelo, S.L. (sociedad absorbente).
- Fusión por absorción, con efectos retroactivos desde el 1 de enero 2008, de la sociedad Corporación Eólica del Duero, S.L. (sociedad absorbida), por Sistemas Energéticos Valle del Sedano, S.A. (sociedad absorbente).
- Fusión por absorción, con efectos retroactivos desde el 1 de enero 2008, de las sociedades Energea Cogeneración y Térmico, S.L., Argoras Energía, S.L. y Asturalter, S.L. (sociedades absorbidas), por Terranova Energy Corporation, S.A. (sociedad absorbente).
- Fusión por absorción, con efectos retroactivos desde el 1 de enero 2008, de las sociedades Yagonova, S.L., Parque Eólico de Fonteavia, S.L., Parque Eólica de Goa, S.L., Parque Eólico Celada III, S.L., Parque Eólico Celada V, S.L., Parque Eólico Encinedo, S.L., Parque Eólico El Cuadrón, S.L., El Endino Eólica, S.L., Parque Eólico de Angostillos, S.L., Eólicas de Montellano, S.L., Renovables de Valdeoléa, S.L., Corporación Eólica Los Alcañices, S.L., Ingeniería de Energía Renovable, S.A.U y Eólica de Pisuerga, S.L. (sociedades absorbidas), por Ceólica Hispania, S.L. como sociedad absorbente.
- Fusión por absorción, con efectos retroactivos desde el 1 de enero 2008, de la sociedad Sistemas Energéticos de Roa, S.L.U (sociedad absorbida), por Parque Eólico Cinseiro, S.L. (sociedad absorbente).
- Aportación no dineraria especial de activos con efectos desde 2 de octubre de 2008, por la sociedad Acciona, S.A (sociedad aportante) a la sociedad Acciona Aparcamientos, S.L (sociedad adquirente).
- Aportación no dineraria de rama de actividad con efectos retroactivos desde 31 de marzo de 2008 por la sociedad Acciona Biocombustibles, S.A. (sociedad aportante) a la sociedad Estación de Servicio Legarda, S.L (sociedad adquirente).
- Aportación no dineraria especial de activos con efectos desde 1 de octubre de 2008, por la sociedad Acciona Inmobiliaria, S.L (sociedad aportante) a la sociedad Valgrand 6, S.A.U (sociedad adquirente).

- Escisión parcial financiera de la participación en Acciona Windpower, S.A., con efectos retroactivos desde el 1 de enero 2008, por la sociedad Acciona Energía, S.A. (sociedad transmitente) a favor de Corporación Acciona Windpower, S.L. (sociedad adquirente).
- Escisión parcial financiera de la participación en Acciona Eólica de Galicia, S.A., con efectos retroactivos desde el 1 de septiembre de 2008, por la sociedad Ineuropa de Cogeneración, S.A.U. (sociedad transmitente) a favor de Corporación Acciona Energías Renovables, S.L.U. (sociedad adquirente), documentada en escritura de fecha 16 de enero de 2009.
- Aportación no dineraria de las participaciones en Ceatesalas, S.L.U, Acciona Energía, S.A.U., KW Tarifa, S.A.U. Alabe Sociedad de Cogeneración, S.A.U. e Ineuropa de Cogeneración, S.A.U., por la sociedad Acciona, S.A. (sociedad transmitente) a favor de Corporación Acciona Energías Renovables, S.L.U. (como sociedad adquirente), documentada en escritura de fecha 7 de abril de 2009, y con efectos contables 1 de enero de 2009.
- Fusión por absorción, con efectos retroactivos desde el 1 de enero 2009, de las sociedades Altai Hoteles Condal, S.L.U., Barcelona 2 Residencial, S.A.U., Construcciones Gumi, S.L., Gestión de Servicios y Conservación de Infraestructuras, S.L.U., Grupo Lar Gran Sarriá, S.L.U., Montaña Residencial, S.A.U. y Necsohenar, S.A.U. (sociedades absorbidas), por la sociedad Acciona Inmobiliaria, S.L.U. (como sociedad absorbente), documentada en escritura de fecha 7 de agosto de 2009.
- Fusión por absorción de la sociedad Caserío de Dueñas, S.A. por Hijos de Antonio Barceló, S.A. documentada en escritura de fecha 17 de septiembre de 2010 y efectos retroactivos 1 de enero de 2010.
- Fusión por absorción de la sociedad AEPO, S.A.U. por Acciona Ingeniería, S.A. (antes Ibérica de Estudios e Ingeniería) documentada en escritura de fecha 24 de septiembre de 2010 y efectos retroactivos 1 de enero de 2010.
- Fusión por absorción de las sociedades Grupo Entrecanales, S.A, Servicios Urbanos Integrales, S.A., Tivafen, S.A.U. y Osmosis Internacional, S.A.U. por Acciona, S.A documentada en escritura de fecha 11 de julio de 2011 y efectos retroactivos 1 de enero de 2011.
- Aportación no dineraria de las participaciones en Acciona Servicios Urbanos, S.L y Corporación de Explotaciones y Servicios, S.A. por Acciona, S.A. a la entidad Acciona Service, S.L. documentada en escritura de fecha 31 de marzo de 2014 y efectos retroactivos 1 de enero de 2014.
- Escisión parcial por segregación de activos y pasivos de Acciona Agua, S.A. a favor de Acciona Agua Servicios, S.L.U. documentada en escritura de fecha 30 de junio de 2014 y efectos retroactivos 1 de enero de 2014.

- Fusión por absorción de la sociedad P.E. Topacios, S.A. por Alabe Sociedad de cogeneración, S.A. documentada en escritura de fecha 18 de septiembre de 2014 y efectos retroactivos 1 de enero de 2014.
- Fusión por absorción de la sociedad C.E. de Puerto Llano, S.L. por Global de Energías Eólicas Al Ándalus, S.A. documentada en escritura de fecha 18 de septiembre de 2014 y efectos retroactivos 1 de enero de 2014.
- Fusión por absorción de la sociedad Eólica Gallega del Atlántico, S.L. por Eólica Breogán, S.L. documentada en escritura de fecha 18 de septiembre de 2014 y efectos retroactivos 1 de enero de 2014.
- Fusión por absorción de las sociedades C.E. de Barruelo, S.L. y C.E. de Manzanedo, S.L. Puerto Llano, S.L. por Sistemas Energéticos Valle de Sedano, S.A. documentada en escritura de fecha 18 de septiembre de 2014 y efectos retroactivos 1 de enero de 2014.
- Fusión por absorción de la sociedad Toyonova, S.L. por Eurovento, S.L. documentada en escritura de fecha 19 de diciembre de 2014 y efectos retroactivos 1 de enero de 2014.
- Escisión de la sociedad Acciona Inmobiliaria, S.L. mediante la segregación de la parte de su patrimonio social que constituye una rama de actividad, en los términos previstos por el artículo 71 de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre Modificaciones Estructurales de las Sociedades Mercantiles, traspasando la unidad económica a la sociedad beneficiaria Acciona Real Estate, S.A.U., documentada en escritura de fecha 30 de septiembre de 2015.
- Fusión por absorción de la sociedad Global de Energías Eólicas Al Andalus, S.A. por Ceólica Hispania, S.L. documentada en escritura de fecha 11 de septiembre de 2015 y efectos retroactivos 1 de enero de 2015.
- Aportación no dineraria especial por Acciona, S.A. a Acciona Service, S.L. de las participaciones en la sociedades Acciona Producciones y Diseño, S.A., Inetime, S.A., Acciona Airport Services, S.A., Interurbano de Prensa, S.A., Acciona Forwarding, S.A. Transurme, S.A. y Paktivity, S.A., documentada en escritura pública de fecha 14 de julio de 2016.
- Fusión por absorción de las sociedades Eólica de Sanabria, S.L., Eólica de Moncayo, S.L., Parque Eólico de Tortosa, S.L., Sistemas Energéticos El Granado, S.L. y Corporación Eólica Zamora, S.L. por la entidad Sistemas Energéticos Valle de Sedano, S.A., documentada en escritura de fecha 8 de septiembre de 2016 y efectos retroactivos 1 de enero de 2016.
- Aportación no dineraria especial por Acciona, S.A. a Corporación Acciona Infraestructuras, S.A. de las participaciones en la sociedades Acciona Infraestructuras, S.A., Acciona Service, S.L y Acciona Agua, S.A., documentada en escritura pública de fecha 2 de diciembre de 2016.

- Conforme establece el apartado 3 de este artículo 86 de la Ley 27/2014 del TRLIS, la información exigida para las operaciones realizadas en ejercicios anteriores figura en las correspondientes memorias individuales aprobadas tras su realización.

14.11. Información a incluir en la memoria anual por aplicación del art. 12.3 del TRLIS relativa a la deducción de pérdidas por deterioro de los valores representativos de la participación en el capital de entidades y Disposición Transitoria 16ª de Ley 27/2014, modificada por el RDL 3/2016, de 2 de diciembre.

El RDL 3/2016, de 2 de diciembre modificó la Disposición Transitoria 16ª de la Ley 27/2016 del Impuesto sobre Sociedades, que regulaba el régimen para la integración de las pérdidas por deterioro de cartera fiscal en empresas de grupo, multigrupo y asociadas (art.12.3 del TRLIS) deducidas en periodos impositivos iniciados con anterioridad a 1 de enero de 2013. Esta modificación ha establecido un importe mínimo anual de reversión en cinco años (es decir el 20 % anual) del saldo a 31 de diciembre de 2015, salvo que la reversión por la recuperación de los fondos propios de las entidades participadas y/o el cobro de dividendos sea superior a dicho importe.

Se indica a continuación la información exigida por la normativa fiscal, relativa a las cantidades deducidas, la diferencia en el ejercicio de los fondos propios de las participadas, así como los importes integrados en la base imponible y las cantidades pendientes de integrar.

1.- Cantidades revertidas en el ejercicio 2015:

Sociedad participada	Reversión	Total al 31/12/15
Acciona Airport Services Berlin Gmb	--	2.706
MDC Airport Consult	327	949
Acciona Nouvelle Autoroute 30 Inc	2.969	--
Mostotal Warszawa	5.177	17.085
Infraestructuras y Radiales S.A.	--	20.431
Nova Darsena Sportiva de Bara, S.A.	--	1.255
Sociedad Conc.Puente del Ebro, S.A.	--	2.661
Total	8.473	45.089

2.- Cantidades revertidas en el ejercicio 2016:

Sociedad participada	Reversión	Pte. al 31/12/16
Acciona Airport Services Berlin Gmb	541	2.165
MDC Airport Consult	190	759
Mostotal Warszawa	3.418	13.667
Infraestructuras y Radiales S.A.	4.086	16.345
Nova Darsena Sportiva de Bara, S.A.	251	1.004
Sociedad Conc.Puente del Ebro, S.A.	532	2.129
Ecología del Agua, S.A	4	15
Cía Tratamiento y Gestión Residuos Murcia	3	12
Parque Isla Mágica, S.A	130	519
Unión Deportiva Las Palmas	--	2
Total	9.155	36.617

3.- Diferencia en el ejercicio de los fondos propios de la entidad participada:

Sociedad participada	FF.PP. a 31/12/15*	FF.PP. A 31/12/16*	Diferencia FF.PP
Acciona Airport Services Berlin Gmb	1.326	1.326	0
MDC Airport Consult	4.262	4.262	0
Mostotal Warszawa	20.185	22.247	2.062
Infraestructuras y Radiales S.A.	(36.525)	(41.613)	(5.088)
Nova Darsena Sportiva de Bara, S.A.	(1.102)	(1.541)	(439)
Sociedad Conc.Puente del Ebro, S.A.	1.672	304	(1.368)

* FF.PP ajustados al % de participación.

15. Moneda extranjera

El detalle de los saldos y transacciones más significativos en moneda extranjera de los ejercicios 2016 y 2015, valorados al tipo de cambio de cierre y tipo de cambio medio, respectivamente, son los siguientes:

	2016	2015
Préstamos concedidos	3.955	4.510
Cuentas a pagar	3.068	2.800
Servicios recibidos	1.550	1.517

16. Ingresos y gastos

16.1. *Importe neto de la cifra de negocios*

La Sociedad, cabecera de su Grupo consolidado, durante el ejercicio 2016 ha realizado fundamentalmente actividades propias de una entidad holding, y, como tal, no tiene

actividad comercial significativa propia, y por tanto carece de segmentos de actividad, correspondiendo principalmente el importe de este epígrafe de la cuenta de resultados a la prestación de servicios a empresas del Grupo así como a los ingresos por dividendos recibidos de las filiales y los ingresos financieros asociados a la financiación de las mismas (véase Nota 17.1)

16.2. Gastos de personal

El detalle de gastos de personal al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente, en miles de euros:

	2016	2015
Sueldos, salarios y asimilados	42.346	37.695
Cargas sociales	9.973	5.275
Total	52.319	42.970

En el epígrafe de “Sueldos, salarios y asimilados” de los ejercicios 2016 y 2015 se incluyen indemnizaciones por importe de 2.042 y 1.023 miles de euros respectivamente.

El saldo de la cuenta “Cargas sociales” de los ejercicios 2016 y 2015 presenta la siguiente composición (en miles de euros):

	2016	2015
Seguridad social a cargo de la empresa	3.069	3.009
Otras cargas sociales	6.904	2.266
Total	9.973	5.275

17. Operaciones y saldos con con empresas de grupo y asociadas

17.1. Operaciones con empresas de grupo y asociadas

El detalle de operaciones realizadas con partes vinculadas durante los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente, en miles de euros:

2016	Empresas del Grupo	Empresas Asociadas	Total
Prestación de servicios	49.892	1.040	50.932
Recepción de servicios	4.320	--	4.320
Ingresos por intereses	25.288	2.187	27.475
Gastos por intereses	12.377	--	12.377
Dividendos	45.869	--	45.869
2015	Empresas del Grupo	Empresas Asociadas	Total
Prestación de servicios	46.367	--	46.367
Recepción de servicios	5.108	--	5.108
Ingresos por intereses	115.830	1.617	117.447
Gastos por intereses	1.910	--	1.910
Dividendos	82.228	--	82.228

17.2. Saldos con empresas de grupo y asociadas

El importe de los saldos con empresas de grupo y asociadas en balance a 31 de diciembre de 2016 es el siguiente, en miles de euros:

2016	Empresas del grupo	Empresas Asociadas	Total
Inversiones a largo plazo:	4.597.790	818.952	5.416.742
Instrumentos de patrimonio (Nota 8.2)	4.569.905	807.053	5.376.958
Coste	6.049.978	854.420	6.904.398
Provisiones	(1.480.073)	(47.367)	(1.527.440)
Créditos (Nota 8.2)	27.885	11.899	39.784
Créditos a empresas	31.625	57.430	89.055
Provisiones	(3.740)	(45.531)	(49.271)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	--	--	--
Deudores:	49.501	1.758	51.259
Inversiones a corto plazo:	4.521	--	4.521
Créditos a empresas y otros	11.691	--	11.691
Provisiones	(7.170)	--	(7.170)
Deudas a corto plazo	998.338	--	998.338
Acreedores comerciales:	4.867	--	4.867

2015	Empresas del grupo	Empresas Asociadas	Total
Inversiones a largo plazo:	1.732.287	77.055	1.809.342
Instrumentos de patrimonio (Nota 8.2)	1.692.377	52.124	1.744.501
Coste	2.659.052	99.527	2.758.579
Provisiones	(966.675)	(47.403)	(1.014.078)
Créditos (Nota 8.2)	39.910	24.931	64.841
Créditos a empresas	42.425	61.112	103.537
Provisiones	(2.515)	(36.181)	(38.696)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	97.620	--	97.620
Deudores:	38.824	--	38.824
Inversiones a corto plazo:	2.990.416	4.411	2.994.827
Créditos a empresas	3.397.928	4.411	3.402.339
Provisiones	(407.512)	--	(407.512)
Deudas a corto plazo	668.904	--	668.904
Acreedores comerciales:	2.750	--	2.750

Los deudores comerciales corresponden a facturaciones a empresas de grupo y asociadas. Las deudas a corto plazo con empresas del Grupo recogen principalmente los saldos derivados de las liquidaciones del impuesto sobre sociedades de las empresas sobre las que Acciona, S.A., es Sociedad Dominante en el grupo fiscal 30/96 (véase Nota 4.7).

17.3. *Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección*

ACCIONA, S.A. es la matriz del Grupo y su actividad se limita a la gestión de sus participaciones y a servicios de apoyo a sus participadas. Por lo tanto, las retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección deben ser interpretadas bajo la óptica de la Sociedad dominante y filiales.

Operaciones con accionistas

Durante el ejercicio 2016 no se han producido operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la Sociedad Dominante o entidades de su Grupo, y los accionistas significativos de la Sociedad.

Operaciones con administradores o directivos

Se consideran “partes vinculadas” al Grupo, adicionalmente a las entidades dependientes, asociadas y multigrupo, el “personal clave” de la Dirección de la Sociedad (miembros de su Consejo de Administración y de la alta dirección, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave de la Dirección pueda ejercer una influencia significativa o tener su control. A continuación se indican las transacciones realizadas por el Grupo, durante los ejercicios 2016 y 2015, con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del Consejo de Administración y Directores de la Sociedad y otras partes vinculadas. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado por operaciones propias de una relación comercial ordinaria con Acciona, S.A. o sociedades del Grupo, dentro del giro o tráfico ordinario propio de las mismas y en condiciones normales de mercado. Tales operaciones han consistido básicamente en:

	31.12.2016				
Gastos e Ingresos	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Gastos:					
Gastos financieros	--	--	--	--	--
Contratos de gestión o colaboración	--	--	--	--	--
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	--	--	--	--	--
Arrendamientos	--	--	--	--	--
Recepción de servicios	--	--	--	88	88
Compra de bienes (terminados o en curso)	--	--	--	--	--
Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	--	--	--	--	--
Pérdidas por baja o enajenación de activos	--	--	--	--	--
Otros gastos	--	--	--	--	--
Ingresos:	--	--	--	--	--
Ingresos financieros	--	--	--	--	--
Contratos de gestión o colaboración	--	--	--	--	--
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	--	--	--	--	--
Dividendos recibidos	--	--	--	--	--
Arrendamientos	--	--	--	--	--
Prestación de servicios	--	--	--	87	87
Venta de bienes (terminados o en curso)	--	--	--	--	--
Beneficios por baja o enajenación de activos	--	--	--	--	--
Otros ingresos	--	--	--	--	--

	31.12.2016				
Otras Transacciones	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Compras de activos materiales, intangibles u otros activos	--	--	--	--	--
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	--	--	--	--	--
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	--	--	--	--	--
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	--	--	--	--	--
Ventas de activos materiales, intangibles u otros activos	--	--	--	--	--
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	--	--	--	--	--
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	--	--	--	--	--
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	--	--	--	--	--
Garantías y avales prestados	--	--	--	--	--
Garantías y avales recibidos	--	--	--	--	--
Compromisos adquiridos	--	--	--	--	--
Compromisos/garantías cancelados	--	--	--	--	--
Dividendos y otros beneficios distribuidos	--	--	--	--	--
Otras operaciones	--	--	--	--	--

	31.12.2015				
Gastos e Ingresos	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Gastos:					
Gastos financieros	--	--	--	--	--
Contratos de gestión o colaboración	--	--	--	--	--
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	--	--	--	--	--
Arrendamientos	--	--	--	--	--
Recepción de servicios	--	--	--	255	255
Compra de bienes (terminados o en curso)	--	--	--	580	580
Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	--	--	--	--	--
Pérdidas por baja o enajenación de activos	--	--	--	--	--
Otros gastos	--	--	--	--	--
Ingresos:	--	--	--	--	--
Ingresos financieros	--	--	--	--	--
Contratos de gestión o colaboración	--	--	--	--	--
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	--	--	--	--	--
Dividendos recibidos	--	--	--	--	--
Arrendamientos	--	--	--	--	--
Prestación de servicios	--	--	--	22.906	22.906
Venta de bienes (terminados o en curso)	--	--	--	--	--
Beneficios por baja o enajenación de activos	--	--	--	--	--
Otros ingresos	--	--	--	--	--

	31.12.2015				
Otras Transacciones	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Compras de activos materiales, intangibles u otros activos	--	--	--	--	--
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	--	--	--	--	--
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	--	--	--	--	--
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	--	--	--	--	--
Ventas de activos materiales, intangibles u otros activos	--	--	--	--	--
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestataria)	--	--	--	--	--
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	--	--	--	--	--
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	--	--	--	--	--
Garantías y avales prestados	--	--	--	--	--
Garantías y avales recibidos	--	--	--	--	--
Compromisos adquiridos	--	--	--	--	--
Compromisos/garantías cancelados	--	--	--	--	--
Dividendos y otros beneficios distribuidos	--	--	--	--	--
Otras operaciones	--	--	--	--	--

A. Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2016 las retribuciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, y teniendo en cuenta que dichas retribuciones son tomadas desde una perspectiva de Sociedad Dominante y filiales fueron, en euros, las que se relacionan en esta nota.

Según el art. 31 de los Estatutos Sociales, la retribución de los Consejeros, en su condición de tales, consistirá en una asignación anual fija y determinada por su pertenencia al Consejo de Administración y a las Comisiones a las que pertenezca el consejero. El importe de las retribuciones que puede satisfacer la Compañía al conjunto de sus Consejeros por pertenencia al Consejo de Administración y a las Comisiones será el que a tal efecto determine la Junta General de Accionistas, el cual permanecerá vigente hasta tanto ésta no acuerde su modificación, si bien el Consejo de Administración podrá reducir este importe en los ejercicios en que lo estime conveniente.

La fijación de la cantidad exacta a abonar dentro de ese límite y su distribución entre los distintos Consejeros corresponde al Consejo de Administración, tomando en consideración las funciones y responsabilidades atribuidas a cada consejero, la pertenencia a comisiones del Consejo y las demás circunstancias objetivas que considere relevantes.

Con independencia de lo previsto en el apartado anterior las retribuciones derivadas de la pertenencia al Consejo de Administración serán compatibles con cualesquiera otras remuneraciones (sueldos fijos; retribuciones variables, en función de la consecución de objetivos de negocio, corporativos y/o de desempeño personal; indemnizaciones por cese del consejero por razón distinta al incumplimiento de sus deberes; sistemas de previsión; conceptos retributivos de carácter diferido) que, previa propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y por acuerdo del Consejo de Administración, pudieran corresponder al Consejero por el desempeño en la Sociedad de otras funciones, sean estas funciones ejecutivas de alta dirección o de otro tipo, distintas de las de supervisión y decisión colegiada que desarrollan como meros miembros del consejo.

Previo acuerdo de la Junta General de Accionistas con el alcance legalmente exigido, los Consejeros ejecutivos podrán también ser retribuidos mediante la entrega de acciones o de derechos de opción sobre las acciones, o mediante otro sistema de remuneración que esté referenciado al valor de las acciones.

Asimismo, el art. 55 del Reglamento del Consejo establece que el Consejo de Administración fija el régimen de distribución de la retribución de los consejeros dentro del marco establecido por los Estatutos.

La decisión tendrá presente el informe que al respecto evacuará la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

El Consejo de Administración procurará que la retribución de los consejeros sea moderada y acorde con la que se satisfaga en el mercado en compañías de similar

tamaño y actividad, favoreciendo las modalidades que vinculen una parte significativa de la retribución a la dedicación a Acciona.

El régimen de retribución de los consejeros independientes procurará ser suficiente para su dedicación sin comprometer su independencia.

La retribución de los consejeros dominicales por su desempeño como administradores deberá ser proporcionada a la de los demás consejeros y no supondrá un trato de favor en la retribución del accionista que los haya designado. El régimen de retribución atribuirá retribuciones análogas a funciones y dedicación comparables.

Respecto a la retribución de los consejeros ejecutivos, el art. 55 bis del Reglamento dispone que el Consejo de Administración procurará, además, que las políticas retributivas vigentes en cada momento incorporen para las retribuciones variables cautelas técnicas precisas para asegurar que tales retribuciones guardan relación con el desempeño profesional de sus beneficiarios y no derivan simplemente de la evolución general de los mercados o del sector de actividad de la compañía o de otras circunstancias similares. La retribución de los consejeros será transparente.

El Consejo de Administración en su reunión del 28 de febrero de 2013 acordó, a propuesta del Comité de Nombramientos y Retribuciones, reducir los importes por pertenencia al Consejo de Administración y a las Comisiones en un 10%, quedando por tanto fijados como sigue:

- a) Por cada consejero que pertenece al Consejo de Administración 67.500 euros.
- b) Por cada consejero que pertenece a la Comisión Ejecutiva 45.000 euros.
- c) Por cada consejero que pertenece al Comité de Auditoría 45.000 euros.
- d) Por cada consejero que pertenece al Comité de Nombramientos 36.000 euros.
- e) Por cada consejero que pertenece al Comité de Sostenibilidad 36.000 euros.

En la reunión del Consejo de Administración del 11 de junio de 2015 se estableció una retribución adicional de 10.000 euros a los consejeros que ostentasen la presidencia de las Comisiones, con excepción de la Comisión ejecutiva.

Los Consejeros ejecutivos miembros de la Comisión Ejecutiva no perciben la retribución por la pertenencia específica a dicha comisión.

El Comité de Nombramientos y Retribuciones, tras el estudio detallado de las retribuciones percibidas en compañías internacionales y del IBEX 35, consideró que las retribuciones son acordes con lo que se satisface en el mercado en compañías de similar tamaño y actividad, que se retribuye de forma análoga a funciones y dedicación comparables y que sin comprometer la independencia supone un incentivo adecuado para conseguir, si cabe, una mayor involucración de los consejeros en las distintas comisiones.

Asimismo la Junta General de Accionistas de 6 de junio de 2013 acordó fijar, a efectos de lo previsto en el nuevo apartado 2 del artículo 31º de los Estatutos Sociales en 1.503.000 euros el importe de las retribuciones que puede satisfacer la Sociedad al conjunto de sus Consejeros por pertenencia al Consejo de Administración y a las Comisiones, cantidad que permanecerá vigente en tanto la Junta General de Accionistas

no acuerde su modificación, pudiendo ser reducida por el Consejo de Administración en los términos previstos en el referido apartado.

La retribución total del Consejo de Administración por el desempeño de sus funciones como órgano de administración de la Sociedad durante el ejercicio 2016, ha sido de un total de 1.330.500 euros. Esta cantidad se desglosa de forma individualizada para cada uno de los miembros del Consejo de Administración de la siguiente forma:

	Remuneración fija	Remuneración por pertenencia a comisiones del consejo	Total 2016	Total 2015
D. Daniel Entrecanales Domecq	67,5	82	149,5	126,5
(*) Doña Sol Daurella Comadrán	--	--	--	56,2
D. Jerónimo Marcos Gerard Rivero	67,5	--	67,5	67,5
(*) D. Carlos Espinosa de los Monteros	--	--	--	56,2
D. Jaime Castellanos Borrego	67,5	136	203,5	198,5
D. Fernando Rodés Vila	67,5	72	139,5	139,5
D. José Manuel Entrecanales Domecq	67,5	--	67,5	67,5
D. Juan Ignacio Entrecanales Franco	67,5	--	67,5	67,5
D. Juan Carlos Garay Ibararay	67,5	136	203,5	153,5
(*) D. Valentín Montoya Moya	--	--	--	96,8
Doña Belén Villalonga Morenés	67,5	--	67,5	67,5
D. Javier Entrecanales Franco	67,5	81	148,5	126
Doña Maria del Carmen Becerril Martinez	67,5	36	103,5	85,5
(**) Ana Sainz de Vicuña Bemberg	67,5	45	112,5	56,3
TOTAL	742,5	588	1.330,5	1.365

(*) Consejeros que causaron baja en el Consejo durante el año 2015.

(**) Consejeros que causaron alta en el Consejo durante el año 2015.

La remuneración de los consejeros por el desempeño de funciones ejecutivas de alta dirección y por pertenencia al Consejo, ha sido de 3.277 y 5.101 miles de euros en 2016 y 2015 respectivamente.

Adicionalmente, una consejera no ejecutiva tiene suscrito un contrato de prestación de servicios profesionales con el Grupo Acciona, por el que en el ejercicio 2016 ha recibido un importe de 150 miles de euros.

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

- a) Es un sistema de previsión social de la modalidad de aportación definida.
- b) Es un sistema que se dota externamente mediante el pago por la Sociedad de primas anuales a una entidad aseguradora y a favor del Participante para la cobertura de supervivencia y las contingencias de riesgo, esto es: (i) fallecimiento e (ii) incapacidad permanente en los grados previstos en el Reglamento.

- c) En el supuesto de que los Participantes cesen en el cargo de Consejeros Ejecutivos de Acciona por cualquier causa, la Sociedad dejará de satisfacer las primas al Plan de Ahorro en la fecha en la que cesen fehacientemente en el cargo, sin perjuicio de los derechos económicos que se reconozcan a los Participantes
- d) El abono de la Prestación derivada del Plan de Ahorro será realizado directamente por la entidad aseguradora a los Participantes, neto de las correspondientes retenciones o ingresos a cuenta del IRPF que, en su caso, sean aplicables, y que serán a cargo del beneficiario de la Prestación. Para el resto de contingencias, el abono de la Prestación también será realizado directamente por la entidad aseguradora a sus causahabientes.
- e) La condición de Participante del Plan de Ahorro se perderá en caso de que concurra alguna de las siguientes circunstancias: i) acaecimiento de cualquiera de las contingencias de riesgo cubiertas y cobro de la Prestación ii) alcanzar la edad de 65 años iii) cesar en el cargo de Consejero Ejecutivo de Acciona por cualquier causa distinta de las anteriores

Las aportaciones a favor de los Consejeros Ejecutivos al Plan de ahorro en 2016 han sido de 4.525 miles de euros. Las aportaciones incluyen las aportaciones previstas anualmente (75% del salario fijo) y un importe adicional derivado de las aportaciones extraordinarias correspondientes a una parte de la retribución variable. El importe de la remuneración global que corresponde a los derechos acumulados por los Consejeros en esta materia asciende a 7.188 miles de euros.

No existen obligaciones contraídas en materia de pensiones respecto de miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración. Tampoco se han otorgado anticipos, créditos ni garantías a favor de los miembros del Consejo de Administración, excepto lo indicado en esta nota.

Durante los ejercicios 2016 y 2015 los consejeros de la Sociedad Dominante no recibieron remuneración alguna por su pertenencia a otros consejos y/o a la alta dirección de sociedades del Grupo.

La remuneración del consejo de administración de ACCIONA, S.A. durante el ejercicio ha sido, en miles de euros, la siguiente: 4.623 y 6.481 en los ejercicios 2016 y 2015 respectivamente.

El Consejo de Administración de Acciona, S.A. aprobó el 26 de febrero de 2015, previa propuesta del Comité de Nombramientos y Retribuciones, la modificación del Reglamento del “Plan de Entrega de Acciones y opciones a la Alta Dirección de Acciona y su grupo”, formulando uno nuevo que afecta a los consejeros ejecutivos y a los directivos del Grupo. Las características principales se describen en el apartado siguiente.

B. Alta Dirección

Se incluye como Alta Dirección a las personas que forman parte de los dos primeros niveles de dirección del grupo Acciona y al director corporativo de auditoría interna.

Esta calificación se hace a efectos meramente informativos con independencia del carácter de su relación laboral.

La remuneración de los Directores Generales del Grupo y personas que desempeñan funciones asimiladas - excluidos quienes, simultáneamente, tienen la condición de miembro del Consejo de Administración (cuyas retribuciones han sido detalladas anteriormente) - y teniendo en cuenta que dichas remuneraciones son tomadas desde una perspectiva de Sociedad Dominante y filiales, durante los ejercicios 2016 y 2015 puede resumirse en la forma siguiente:

Concepto retributivo	2016	2015
Número de personas	39	36
Retribución (miles de euros)	24.672	21.120

En las cifras que figuran como retribución (miles de euros) se encuentran incluidas las cantidades correspondientes a las indemnizaciones abonadas a los directivos por la extinción de sus relaciones laborales que causaron baja en cada año así como la liquidación dineraria por diferencias de las opciones ejercitadas durante el ejercicio.

La Prima de responsabilidad civil de consejeros y directivos abonada en el ejercicio 2016 fue de 605.270,56 €

Plan de entrega de acciones y performance shares

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

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

B) Facultar al Consejo de Administración de la Sociedad para que, con toda la amplitud que se requiera en Derecho y a propuesta del Comité de Nombramientos y Retribuciones, modifique en los términos y condiciones que considere conveniente el Reglamento del Plan, estableciendo condiciones y plazos de entrega, períodos de devengo, criterios y límites de asignación, y cualquier otro aspecto que considere relevante con la finalidad de alinear en mayor medida los intereses a largo plazo de los Consejeros Ejecutivos y directivos del grupo Acciona con los de los accionistas de Acciona, S.A. y potenciar su motivación en la realización de mayor valor y estabilidad a largo plazo del grupo así como consolidar la fidelización y permanencia de los mismos en el Grupo.

Al amparo de esta autorización, el Consejo de Administración aprobó el 26 de febrero de 2015, previa propuesta del Comité de Nombramientos y Retribuciones, la modificación del Reglamento del Plan, formulando uno nuevo cuyo plazo de vigencia se extiende al sexenio 2014 a 2019, ambos inclusive, cuyas características principales son las siguientes:

A) Objeto del Plan:

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

B) Indicadores estratégicos y objetivos a cumplir.

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

C) Beneficiarios del Plan

C.1.- Consejeros Ejecutivos.

Para los Consejeros Ejecutivos, se introduce por primera vez la posibilidad de asignación anual de “performance shares” por el Consejo de Administración a su favor, que no dan derecho a la adquisición de las acciones correspondientes (salvo en los casos previstos en el Reglamento) sino que constituyen una indicación por el Consejo de Administración del número de acciones que prevé que puedan ser asignadas a esos Consejeros Ejecutivos en un momento posterior si se cumple la doble condición de su continuidad y de la consecución de los objetivos estratégicos a largo plazo del grupo Acciona que el Consejo de Administración haya establecido como requisito para que los Consejeros Ejecutivos reciban acciones.

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

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

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

En atención al interés social y en caso de circunstancias que lo hagan aconsejable para Acciona y su grupo a juicio del Consejo de Administración, previa consideración de la recomendación de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, el Consejo de

Administración podrá retrasar hasta el 2020 la entrega a los Consejeros Ejecutivos de las acciones propias asignadas con carácter definitivo en el 2017 (en relación con los ejercicios 2014, 2015 y 2016), haciendo coincidir la entrega de esas acciones con las que, en su caso, correspondiera entregarles al término del período total de duración del Plan 2014 (en 2020).

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

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

Sujeción de las acciones entregadas en el 2017 a una opción de recompra a favor de Acciona: Las acciones propias que fueran transmitidas a los Consejeros Ejecutivos en el 2017 (en relación con los ejercicios 2014, 2015 y 2016) quedarán sujetas a un derecho de recompra a favor de Acciona y ejercitable en caso de que el Consejero Ejecutivo adquirente de las acciones cese en el desempeño de sus funciones de más alta dirección de Acciona y de su Grupo antes del 31 de marzo de 2020 por causa de un incumplimiento de sus deberes contractuales o por dimisión que obedezca exclusivamente a su voluntad.

C.2.- Directivos del Grupo.

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

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

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

motivación en la realización de mayor valor y estabilidad a largo plazo del grupo así como consolidar la fidelización y permanencia de los mismos en el Grupo.

D) Número de acciones disponibles para el Plan.

El número máximo de acciones que podrán ser asignadas a los Beneficiarios en aplicación del Plan 2014 se fijó inicialmente en 258.035, sin perjuicio de poder ser incrementado por acuerdo de la Junta General de accionistas.

En este sentido la Junta General de accionistas de 11 de junio de 2015 y la de 10 de mayo de 2016 acordaron aumentar el número máximo de acciones disponibles para el “Plan de Entrega de Acciones y Performance Shares 2014-2019” en 100.000 acciones, en 2015 y 100.000 acciones en 2016, sin perjuicio de posteriores aumentos si así lo propone el Consejo de Administración y lo aprueba la Junta General de Accionistas.

Al cierre de 2016 el número máximo de acciones que pueden ser asignadas en ejecución del Plan, es de 393.253 acciones tras haber utilizado, en 2016, 35.131 para entrega a directivos distintos de los Consejeros ejecutivos.

E) Destinatarios.

El número anual de Destinatarios no excederá de 100.

Plan de sustitución de retribución variable por acciones.

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

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

Duración inicial: Seis años (2014 a 2019).

Objeto: Ofrecer de forma discrecional a determinados directivos de Acciona y su Grupo la opción de sustituir o canjear todo o parte de su retribución variable en efectivo por acciones de la Sociedad de acuerdo con una ecuación de canje que se determinará cada año. En 2015 y 2016, la ecuación de canje aprobada conlleva un incentivo del 25% sobre la retribución variable sustituida.

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

Indisponibilidad de las acciones entregadas: Con carácter general, las acciones entregadas no podrán ser (a) enajenadas, gravadas ni dispuestas por título alguno (salvo mortis causa), ni (b) constituir sobre ellas ningún derecho de opción ni ningún otro

limitativo del dominio o de garantía, hasta después del 31 de marzo del tercer año siguiente a aquel dentro del cual hayan sido entregadas las acciones al Beneficiario.

Las acciones propias transmitidas a estos Beneficiario correspondientes al incentivo , y no la parte de las acciones correspondiente a la retribución sustituida según la modificación aprobada el 29 de febrero de 2016 por el Consejo de Administración quedarán sujetas a un derecho de recompra a favor de Acciona y ejercitable en caso de que el Beneficiario adquirente de las acciones cese en su dedicación profesional a Acciona o su Grupo antes del 31 de marzo del tercer año siguiente a aquel en que se realice la entrega por causa imputable al Beneficiario.

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

PLAN ACCIONISTAS

El Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones , con el objetivo de facilitar la participación en el accionariado de la compañía, aprobó el 29 de febrero de 2016 un nuevo Plan que permite redistribuir parte de la retribución dineraria variable y/o fija con un límite de 12.000 euros anuales mediante la entrega de acciones de la Sociedad de acuerdo con el actual marco normativo, que favorece fiscalmente este tipo de planes.

Se trata de un plan totalmente voluntario que ofrece a todos los empleados con residencia fiscal en España la posibilidad de participar en los resultados de la compañía convirtiéndose en accionista. Este Plan no afecta a los consejeros ejecutivos por ser su relación de carácter mercantil y no laboral. Las acciones, se valoraron al precio de cotización del cierre bursátil el 15 de abril de 2016,

Finalmente, en virtud del **Plan de Entrega de Acciones/Performance Shares**, el número de acciones entregadas a los Beneficiarios no consejeros ejecutivos, en atención a su dedicación y rendimiento durante el ejercicio 2016, en número de 45, ha sido de 35.131 acciones con un valor razonable de 2.366 miles de euros.

Dado que este plan tiene un devengo trianual, una tercera parte de los valores razonables citados anteriormente, se encuentra recogido en el epígrafe “Gastos de personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre adjunta. Los dos tercios restantes se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias en los ejercicios 2017 y 2018.

Respecto a Consejeros ejecutivos, en el ejercicio 2016 no se ha realizado ninguna asignación definitiva de performance shares ni de acciones.

Por último, en aplicación del **Plan de Sustitución** se han entregado en el ejercicio 2016 15.297 acciones de la Sociedad, con un valor razonable de 1.030 miles de euros, a 25 directivos de Acciona y su Grupo en pago de parte de su retribución variable en efectivo de 2014.

La Sociedad ha determinado el valor razonable de los bienes y servicios recibidos por referencia al valor razonable de los instrumentos de patrimonio concedidos.

El “Plan de entrega a la Alta Dirección” sustituido por el descrito en párrafos precedentes, preveía la sustitución de acciones por derechos de opción de compra de acciones ordinarias de Acciona, S.A. Las opciones concedidas un año como parte del Plan podían ser ejercitadas, en su totalidad o en parte, y en una o en varias ocasiones, dentro del plazo de tres años comprendido entre (a) el 31 de marzo del tercer año natural siguiente a aquél en que fueron asignadas y (b) el 31 de marzo del tercer año posterior al inicio del plazo (el “Período de Ejercicio”). El movimiento durante el ejercicio 2016 del número de opciones y promedio ponderado de los precios de ejercicio de las opciones sobre acciones es el siguiente:

2016	Nº opciones	Precio Ejercicio - Media ponderada (en euros)
Existentes al principio del ejercicio	118.713	68,97
Concedidas durante el período	--	--
Anuladas durante el período	--	--
Ejercitadas durante el período	(13.292)	53,00
Caducadas durante el período	(36.549)	91,10
Existentes al final del período	68.872	60,31
Susceptibles de ejercicio al final del período	60.061	59,94

Con respecto a las opciones existentes al final del ejercicio, indicar que el rango de precios de ejercicio oscila entre los 53 y los 66,73 euros y que el promedio ponderado de la vida contractual restante es de 1,05 años.

La metodología de valoración aplicada está basada en el método Enancad FASB 123 (Accounting for Stock Based Compensation) el cual está basado en métodos “fair value” estándar del tipo binomial CRR con algunas modificaciones. El modelo consiste en estimar el valor de la opción mediante métodos de árbol trinomiales y ajustar dicho valor considerando que el directivo abandone la compañía durante el período de maduración, o que ejerza la opción cuando la acción alcance un múltiplo del valor de ejercicio. Los inputs de mercado aplicados para la valoración son el precio de cierre de la acción de referencia en la fecha de emisión del plan y el strike establecido para el ejercicio de la opción, la volatilidad histórica de la acción de referencia calculada como la desviación típica de los rendimientos de los precios para un periodo igual al de la duración del plan y la tasa de interés libre de riesgo.

El detalle de personas que desempeñaron cargos de Alta Dirección del Grupo (teniendo en cuenta como Alta Dirección la Sociedad Dominante y filiales) durante el ejercicio 2016 fue el siguiente:

Nombre o denominación social	Cargo/s
Alcázar Viela, Jesús	Director General de Área de Latinoamérica Acciona Infraestructuras
Ancín Viguiristi, Joaquín	Director General de Área Ingeniería y Construcción Acciona Energía
Antúñez Cid, Isabel	Directora General de Área de Promoción Inmobiliaria
Arilla de Juana, Carlos	Director General Económico-Financiero
Beltrán Núñez, Raúl	Director de Auditoria Interna
Blanco Diéguez, José Luis	Director General de Área Acciona Windpower
Cabanillas Alonso, Pío	Director General de Imagen Corporativa y Marketing Global
Callejo Martínez, Alfonso	Director General de Recursos Corporativos
Carrión López de la Garma, Macarena	Directora General de Área Presidencia
Castilla Cámara, Luis	CEO Acciona Infraestructuras
Castillo García, Joaquín	Director General de Área de Desarrollo Acciona Energía
Claudio Vázquez, Adalberto	Director General de Área Obra Civil Acciona Infraestructuras
Corella Hurtado, Olga	Directora General de Área de Control Económico Acciona Infraestructuras
Cruz Palacios, Juan Manuel	Director General de Área Relaciones Laborales, PCMA y Sostenibilidad Acciona Infraestructuras
Díaz-Caneja Rodríguez, José Luis	Director General de Área Acciona Agua
Ezpeleta Puras, Arantza	Directora General de Tecnología e Innovación
Fajardo Gerez, Fernando	Director General de Área Acciona Infraestructuras Australia y el Sudeste Asiático
Farto Paz, José María	Director General de Área Acciona Infraestructuras Galicia
Fernández López, Roberto	Director General de Área Recursos Corporativos Acciona Infraestructuras
Figueroa Gómez de Salazar, José Julio	Director General de Área Servicios Jurídicos
Gutierrez Abarquero, David	Director General de Área Fiscal
Jiménez Serrano, Ramón	Director General de Área Acciona Industrial y Acciona Service
Luna Butz, Walter	CEO Acciona Inmobiliaria
Mateo Alcalá, Rafael	CEO Acciona Energía
Mollinedo Chocano, José Joaquín	Director General de Relaciones Institucionales, Sostenibilidad y Marca
Moreno Lorente, Huberto José	Director General de Área de Ferrocarriles y Túneles Acciona Infraestructuras
Muro-Lara Girod, Juan	Director General Desarrollo Corporativo y Relación con Inversores
Otazu Aguerri, Juan	Director General de Área de Producción Acciona Energía
Quero Gil, Mario	Director General de Área de Acciona Trasmediterránea
Rego Prieto, Oscar Luis	Director General de Área de Compras Acciona Infraestructuras
Rivas Anoro, Félix	Director General de Área Compras, Innovación, Medio Ambiente y Calidad
Rodríguez Hernández, José Luis	Director General de Área de Otros Negocios y Participadas
Santamaría-Paredes Castillo, Vicente	Director General de Área Cumplimiento
Silva Ferrada, Juan Ramón	Director General de Área Sostenibilidad
Soto Conde, Antonio	Director General de Área Grupo Bodegas Palacio 1894
Tejero Santos, José Ángel	Director General de Área Control Económico y Finanzas
Terceiro Mateos, José Manuel	Director General de Área Económico-Financiero Acciona Infraestructuras
Vega-Penichet Lopez, Jorge	Secretario General
Vicente Pelegrini, Justo	Director General de Área Acciona Infraestructuras España, y Construcción África, Suecia y Emiratos

El detalle de personas que desempeñaron cargos de Alta Dirección del Grupo (teniendo en cuenta como Alta Dirección la Sociedad Dominante y filiales) durante el ejercicio 2015 fue el siguiente:

Nombre o denominación social	Cargo/s
Alcázar Viela, Jesús	Director General de Área de Latinoamérica Acciona Infraestructuras
Ancín Viguiristi, Joaquín	Director General de Área Ingeniería, Construcción e Innovación Acciona Energía
Antúnez Cid, Isabel	Directora General de Área de Promoción Inmobiliaria
Arilla de Juana, Carlos	Director General Económico-Financiero
Beltrán Núñez, Raúl	Director de Auditoría Interna
Blanco Diéguez, José Luis	Director General de Área Acciona Windpower
Cabanillas Alonso, Pío	Director General de Imagen Corporativa y Marketing Global
Callejo Martínez, Alfonso	Director General de Recursos Corporativos
Carrión López de la Garma, Macarena	Directora General de Área Presidencia
Castilla Cámara, Luis	CEO Acciona Infraestructuras
Claudio Vázquez, Adalberto	Director General de Área Obra Civil Acciona Infraestructuras
Corella Hurtado, Olga	Directora General de Área de Control Económico Acciona Infraestructuras
Cruz Palacios, Juan Manuel	Director General de Área Relaciones Laborales, PCMA y Sostenibilidad Acciona Infraestructuras
Díaz-Caneja Rodríguez, José Luis	Director General de Área Acciona Agua
Ezpeleta Puras, Arantza	Directora General de Área Internacional. Presidencia
Fajardo Gerez, Fernando	Director General de Área Acciona Infraestructuras Australia y el Sudeste Asiático
Farto Paz, José María	Director General de Área Acciona Infraestructuras Galicia
Fernández López, Roberto	Director General de Área Recursos Corporativos Acciona Infraestructuras
Figuroa Gómez de Salazar, José Julio	Director General de Área Servicios Jurídicos
Jiménez Serrano, Ramón	Director General de Área Acciona Industrial, Acciona Ingeniería y Acciona Service
López Fernández, Carlos	Director General de Área de Acciona Ingeniería Industrial
Luna Butz, Walter	CEO Acciona Inmobiliaria
Mateo Alcalá, Rafael	CEO Acciona Energía
Medina Sánchez, Eduardo	Director General de Área Desarrollo de Negocio Acciona Energía
Molina Oltra, Ricardo Luis	Director General de Área Acciona Service
Mollinedo Chocano, Joaquín	Director General de Relaciones Institucionales
Muro-Lara Girod, Juan Antonio	Director General Desarrollo Corporativo y Relación con Inversores
Navas García, Carlos	Director General de Área Acciona Airport Services
Rivas Anoro, Félix	Director General de Área Compras, Innovación, Medio Ambiente y Calidad
Santamaría-Paredes Castillo, Vicente	Director General de Área Cumplimiento
Silva Ferrada, Juan Ramón	Director General de Área Sostenibilidad
Soto Conde, Antonio	Director General de Área Hijos de Antonio Barceló
Tejero Santos, José Ángel	Director General de Área Control Económico y Finanzas
Terceiro Mateos, José Manuel	Director General de Área Económico-Financiero Acciona Infraestructuras
Vega-Penichet Lopez, Jorge	Secretario General
Vicente Pelegrini, Justo	Director General de Área Acciona Infraestructuras España, y Construcción África, Suecia y Emiratos

18. Información sobre medio ambiente

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los

resultados del Grupo. Por este motivo, no se incluyen los desgloses específicos en esta memoria.

19. Otra información

19.1. Personal

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2016 y 2015, detallado por categorías, es el siguiente:

Categorías	2016	2015
Directivos y mandos	97	88
Técnicos Titulados	128	118
Personal administrativo y soporte	62	62
Resto personal	2	2
Total	289	270

La distribución por sexos en el curso de los ejercicios 2016 y 2015 detallada por categorías al final del ejercicio, es el siguiente:

Categorías	2016		2015	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directivos y mandos	73	48	66	43
Técnicos Titulados	56	59	52	50
Personal administrativo y soporte	18	43	17	46
Resto personal	1	--	2	--
Total	148	150	137	139

Durante el ejercicio 2016 el Grupo tiene un 3,51% de su plantilla con discapacidad igual o superior al 33% correspondiente principalmente a la categoría de personal administrativo y soporte.

19.2. Honorarios de auditoría

Durante los ejercicios 2016 y 2015, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor de la Sociedad, Deloitte, S.L, o por una empresa del mismo grupo o vinculada con el auditor, han sido los siguientes (en miles de euros):

	Servicios prestados por el auditor principal		Servicios prestados por otras firmas de auditoría	
	2016	2015	2016	2015
Servicios de Auditoría	451	432	--	--
Otros servicios de Verificación	107	75	175	229
Total servicios de Auditoría y Relacionados	558	507	175	229
Servicios de Asesoramiento Fiscal	--	--	167	75
Otros Servicios	2.871	1.349	2.754	2.322
Total Servicios Profesionales	2.871	1.349	2.921	2.397

20. Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores después del cierre dignos de mención.

ANEXO I

SOCIEDADES DEL GRUPO

Las sociedades dependientes de ACCIONA, S.A. consideradas como Grupo tienen su configuración como tales de acuerdo con las NIIF. Las incluidas en la consolidación de 2016 por integración global y la información relacionada con las mismas, cerrada el 31 de diciembre de 2016, son las siguientes (importes en miles de euros):

Nombre	Domicilio	División	Auditoria (*)	2016			% Participación			Dividendos Recibidos	Datos filiales					
				Inversión	Provisión	VNC	Directo	Indirecto	Suma		Capital	Reservas	Dif. Conv	Resultado Atribuido	Dividendo	Minoritarios
Acciona Airport Services Frankfurt, Gmbh	Alemania	Servicios	A	5.637	0	5.637	100,00%	0,00%	100,00%	1.000	4.627	3.271	0	698	0	0
Corporación Acciona Energías Renovables, S.L.	Madrid	Energía	A	2.917.224	(595.622)	2.321.602	100,00%	0,00%	100,00%	0	329.251	1.907.777	0	7.018	0	0
Acciona Concesiones, S.L.	Madrid	Concesiones	A	4.988	(4.988)	0	100,00%	0,00%	100,00%	0	1.798	4.499	0	(3.865)	0	0
Acciona Financiación Filiales	Madrid	Otras actividades	A	411.826	0	411.826	100,00%	0,00%	100,00%	0	82.413	334.178	0	42.383	0	0
Acciona Inmobiliaria, S.L.	Madrid	Otras actividades	A	1.434.454	(633.567)	800.887	100,00%	0,00%	100,00%	0	285.192	699.522	0	(149.660)	0	0
Gestion De Recursos Corporativos, S.L.	Navarra	Otras actividades	--	3	0	3	100,00%	0,00%	100,00%	0	5	(8)	0	(2)	0	0
Bestinver, S.A.	Madrid	Otras actividades	C	6.113	0	6.113	100,00%	0,00%	100,00%	44.078	6.010	1.915	0	43.964	(43.078)	0
Bestinver Gestion S.C.I.I.C., S.A.	Madrid	Otras actividades	C	0	0	0	0,01%	99,99%	100,00%	1	331	8.567	0	38.237	(24.090)	0
Bestinver Pensiones G.F.P., S.A.	Madrid	Otras actividades	C	0	0	0	0,00%	100,00%	100,00%	0	1.204	2.068	0	6.409	(3.620)	0
Bestinver Sociedad De Valores, S.A.	Madrid	Otras actividades	C	0	0	0	0,01%	99,99%	100,00%	0	4.515	5.173	0	(357)	0	0
Corporación Acciona Infraestructuras S.L.	Madrid	Otras actividades	--	760.052	0	760.052	100,00%	0,00%	100,00%	0	70.000	690.051	0	(4)	0	0
Compañía Internacional De Construcciones	Panamá	Otras actividades	--	1.353	(1.353)	0	100,00%	0,00%	100,00%	0	1.114	5.000	929	(146)	0	0
Cirtover, S.L.	Madrid	Otras actividades	--	3	(3)	0	100,00%	0,00%	100,00%	0	3	92	0	0	0	0
Coefisa, S.A.	Suiza	Otras actividades	--	711	(711)	0	100,00%	0,00%	100,00%	0	785	607	3	(23)	0	0
Copane Valores, S.L.	Madrid	Otras actividades	--	55.779	0	55.779	100,00%	0,00%	100,00%	0	2.383	54.909	0	684	0	0
Centro De Servicios Compartidos De Acciona S.L.	Madrid	Energía	--	3	0	3	100,00%	0,00%	100,00%	0	0	0	0	0	0	0
Dren, S.A.	Madrid	Otras actividades	--	1.115	0	1.115	100,00%	0,00%	100,00%	0	962	(479)	0	(3)	0	0
Apoderada Corporativa General, S.A.	Madrid	Otras actividades	--	60	(60)	0	100,00%	0,00%	100,00%	0	60	(432)	0	(13)	0	0
Entidad Efinen, S.A.	Madrid	Otras actividades	--	4.508	(4.508)	0	100,00%	0,00%	100,00%	0	183	(23)	0	1.411	0	0
Nesco Entrecanales Cubiertas Mexico, S.A. De CV	México	Const e Ingeniería	B	10	(10)	0	0,00%	100,00%	100,00%	0	1.536	23.386	(7.164)	(2.057)	0	0
Finanzas y Cartera Uno, S.A.	Madrid	Otras actividades	--	15	(10)	5	100,00%	0,00%	100,00%	0	5	(1)	0	(1)	0	0
Finanzas y Cartera Dos, S.A.	Madrid	Otras actividades	--	160	(27)	133	100,00%	0,00%	100,00%	0	34	91	0	(2)	0	0
Finanzas Dos, S.A.	Madrid	Otras actividades	--	6.626	(1.979)	4.647	100,00%	0,00%	100,00%	0	691	138	0	23	0	0
Hijos De Antonio Barceló, S.A.	Madrid	Otras actividades	A	31.710	0	31.710	100,00%	0,00%	100,00%	0	26.294	31.328	0	(4.643)	0	0
Hospital De Leon Bajío, S.A. De C.V.	México	Concesiones	E	2.901	0	2.901	98,00%	2,00%	100,00%	0	2.960	22.898	(5.853)	2.812	0	0
S.C. Hospital Del Norte, S.A.	Madrid	Concesiones	A	9.103	0	9.103	95,00%	0,00%	95,00%	0	9.582	9.719	0	2.575	0	0
Inantic, S.A.	Madrid	Otras actividades	--	70	(70)	0	100,00%	0,00%	100,00%	0	210	(209)	0	(1)	0	0
Rendos, S.A.	Madrid	Otras actividades	--	18.720	(18.434)	286	100,00%	0,00%	100,00%	0	206	4	0	(6)	0	0

Nombre	Domicilio	División	Auditoria (*)	2016			% Participación			Dividendos Recibidos	Datos filiales					
				Inversión	Provisión	VNC	Directo	Indirecto	Suma		Capital	Reservas	Dif. Conv.	Resultado Atribuido	Dividendo	Minoritarios
S.C. A2 Tramo 2, S.A.	Guadalajara	Concesiones	A	14.876	(14.770)	106	100,00%	0,00%	100,00%	0	14.876	(21.634)	0	2.056	0	0
Acciona Logística, S.A.	Madrid	Otras actividades	--	326.888	(186.888)	140.000	100,00%	0,00%	100,00%	0	75.700	24.200	0	(2.013)	0	0
Scdad .Empresarial De Financiacion y Comercio, S.L	Madrid	Otras actividades	--	138	(138)	0	100,00%	0,00%	100,00%	0	15	218	0	0	0	0
Acciona Servicios Concesionales, S.L.	Madrid	Concesiones	A	160	(160)	0	100,00%	0,00%	100,00%	791	160	32	0	1.025	(243)	0
Tibest Cuatro, S.A.	Madrid	Otras actividades	--	13.523	0	13.523	100,00%	0,00%	100,00%	0	11.195	3.477	0	119	0	0
Tictres, S.A.	Madrid	Otras actividades	--	18.249	(16.741)	1.508	100,00%	0,00%	100,00%	0	2.702	(1.900)	0	(109)	0	0
Compañía Trasmediterránea, S.A.	Madrid	Otras actividades	A	3.000	0	3.000	12,86%	79,85%	92,71%	0	127.329	54.798	0	35.037	0	0
Total Empresas Grupo				6.049.978	(1.480.039)	4.569.939										

(*)Sociedades que tienen sus cuentas anuales auditadas por: (A) Deloitte; (B) PricewaterhouseCoopers; (C) KPMG; (D) Ernst & Young (E) Otros

SOCIEDADES MULTIGRUPO, ASOCIADAS Y OTRAS

Las sociedades asociadas a 31 de diciembre de 2016 consolidadas por puesta en equivalencial son las siguientes:

Nombre	Domicilio	División	Auditoria (*)	2016			% Participación			Dividendos Recibidos	Datos filiales					
				Inversión	Provisión	VNC	Directo	Indirecto	Suma		Capital	Reservas	Dif. Conv.	Resultado Atribuido	Dividendo	Minoritarios
Autovia De Los Viñedos	Toledo	Concesiones	A	24.846	(12.443)	12.403	50,00%	0,00%	50,00%	0	44.000	(66.536)	0	(926)	0	0
Nova Darsena Deportiva De Bara, S.A.	Madrid	Concesiones	E	1.866	(1.866)	0	50,00%	0,00%	50,00%	0	575	31.023	0	725	0	7.665
Gran Hospital Can Misses, S.A.	Ibiza	Concesiones	A	9.641	0	9.641	40,00%	0,00%	40,00%	0	18	(1.195)	1.004	0	0	0
S.C. Novo Hospital De Vigo S.A.	Pontevedra	Concesiones	D	13.304	0	13.304	43,33%	0,00%	43,33%	0	0	0	0	0	0	0
Constructora Necso Sacyr Chile	Chile	Const e Ingeniería	--	0	0	0	0,01%	49,99%	50,00%	0	3.731	(5.934)	0	(880)	0	0
Constructora Sacyr Necso Chile, S.A.	Chile	Const e Ingeniería	--	0	0	0	0,50%	49,50%	50,00%	0	24.102	(19.959)	0	(339)	0	0
Infraestructuras Radiales, S.A.	Madrid	Concesiones	A	25.896	(25.896)	0	22,50%	2,50%	25,00%	0	11.610	(323.249)	0	(44.221)	0	0
S.C. Del Canal De Navarra, S.A.	Pamplona	Concesiones	D	6.126	(469)	5.656	45,00%	0,00%	45,00%	0	13.500	(30.557)	0	944	0	0
S.C. Puente Del Ebro, S.A.	Aragón	Concesiones	A	6.693	(6.695)	0	50,00%	0,00%	50,00%	0	32.051	(3.949)	0	1.169	0	0
Consorcio Traza, S.A.	Zaragoza	Concesiones	D	12.074	0	12.074	16,60%	0,00%	16,60%	0	13.385	(23.996)	0	(3.675)	0	0
NORDEX SE	Alemania	Energía	B	753.942	0	753.942	29,90%	0,00%	29,90%	0						
Resto				32	(32)											
				854.420	(47.401)	807.019										

(*)Sociedades que tienen sus cuentas anuales auditadas por: (A) Deloitte; (B) PricewaterhouseCoopers; (C) KPMG; (D) Ernst & Young (E) Otros

**ACCIONA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
(GRUPO CONSOLIDADO)
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2016**

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

- Energía incluye el negocio eléctrico abarcando desde la construcción de parques eólicos a la generación, distribución y comercialización de las distintas fuentes de energía.
- Infraestructuras:
 - Construcción incluye las actividades de construcción, industrial e ingeniería así como las concesiones de transporte y de hospitales principalmente.
 - Agua incluye las actividades de construcción de plantas desaladoras, de tratamiento de aguas y potabilizadoras así como la gestión del ciclo integral del agua que incluye, entre otras, las actividades de captación y retorno al medio ambiente del agua. Además ACCIONA Agua opera concesiones de servicios que abarcan el ciclo integral del agua.
 - Servicios incluye las actividades *facility services*, *handling* aeroportuario, recogida y tratamiento de residuos y servicios logísticos, entre otros.
- Otras actividades incluye los negocios de Trasmediterránea, inmobiliario, Bestinver (gestora de fondos), bodegas así como otras participaciones.

El 3 de julio de 2016 entró en vigor la Directriz del ESMA sobre Medidas Alternativas del Rendimiento (Alternative Performance Measures, o APM), que obligan a explicar en el informe de gestión cómo se calculan los parámetros financieros o medidas de rendimiento que no figuran directamente en los estados financieros. Para cumplir con esta directriz se indican y definen a continuación los APM utilizados recurrentemente por el Grupo Acciona así como explicar el motivo por el que dichos APM se utilizan:

EBITDA ó Resultado bruto de explotación: Se define como el resultado de explotación antes de dotaciones y variación de provisiones, es decir, muestra el resultado operativo del Grupo. Se calcula tomando las siguientes partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada: “importe neto de la cifra de negocios”, “otros ingresos”, “variación de existencias de productos terminados y en curso”, “aprovisionamientos”, “gastos de personal” y “otros gastos de explotación”.

Deuda neta: Muestra la deuda contraída por el Grupo, pero en términos netos al descontar la tesorería y activos financieros similares. Se calcula tomando las siguientes partidas del balance de situación consolidado: “deuda con entidades de crédito y obligaciones no corrientes” y “deuda con entidades de crédito y obligaciones no corrientes”, que incluye la deuda por derivados financieros, menos “efectivo y otros medios líquidos equivalentes” y “otros activos financieros corrientes”.

Deuda sin recurso: según se indica en la nota 18 de la cuentas anuales consolidadas, se corresponde con aquella deuda sin garantías corporativas, cuyo recurso se limita a los flujos y activos del deudor.

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

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

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

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

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

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

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

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

Resumen Ejecutivo

Magnitudes Cuenta de Resultados

<i>(Millones de Euros)</i>	ene-dic 15	ene-dic 16	Var. %
Ventas	6.544	5.977	-8,7%
EBITDA	1.174	1.192	1,5%
Resultado de explotación (EBIT)	627	988	57,6%
Beneficio antes de impuestos ordinario	330	312	-5,3%
Beneficio antes de impuestos (BAI)	319	408	28,0%
Beneficio neto atribuible	207	352	70,0%

Magnitudes de Balance e Inversión

<i>(Millones de Euros)</i>	31-dic-15	31-dic-16	Var. %
Patrimonio neto	3.754	4.097	9,1%
Deuda neta	5.159	5.131	-0,5%
Inversión Neta	171	852	n.a

Magnitudes Operativas

	31-dic-15	31-dic-16	Var. %
Cartera de construcción (Millones de Euros)	6.722	8.140	21,1%
Cartera de agua (Millones de Euros)	3.536	10.469	196,0%
Capacidad eólica instalada total (MW)	7.212	7.260	0,7%
Capacidad instalada total (MW)	8.619	8.913	3,4%
Producción total (GWh) (ene-dic)	20.875	20.830	-0,2%
Número medio de empleados	32.147	32.835	2,1%

Cuenta De Resultados Consolidada

<i>(Millones de Euros)</i>	ene-dic 15	ene-dic 16	Var. €m	Var. %
Cifra de Negocios	6.544	5.977	-566	-8,7%
Otros ingresos	247	555	307	124,2%
Variación de existencias p. terminados y en curso	-3	8	11	n.a
Valor Total de la Producción	6.788	6.541	-248	-3,6%
Aprovisionamientos	-1.830	-1.595	235	-12,8%
Gastos de personal	-1.254	-1.288	-33	2,7%
Otros gastos	-2.530	-2.466	63	-2,5%
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	1.174	1.192	17	1,5%
Dotación amortización	-510	-547	-37	7,3%
Provisiones	-53	-231	-178	n.a
Deterioro del valor de los activos	-20	-107	-87	n.a
Resultados procedentes del inmovilizado	9	640	631	n.a
Otras ganancias o pérdidas	27	43	15	56,4%
Resultado de Explotación (EBIT)	627	988	361	57,6%
Resultado financiero neto	-389	-671	-281	72,2%
Diferencias de cambio (neto)	23	28	5	21,6%
Variación provisiones inversiones financieras	-2	-1	1	-65,8%
Participación en rtdos de asociadas método participación	60	70	10	15,8%
Rtdo variac instrumentos financieros valor razonable	0	-6	-7	n.a
Resultado Antes de Impuestos Actividades Continuadas (BAI)	319	408	89	28,0%
Gastos por impuesto sobre las ganancias	-83	-34	49	-59,2%
Resultado Actividades Continuadas	236	374	138	58,6%
Intereses minoritarios	-28	-22	7	-23,1%
Resultado Neto Atribuible	207	352	145	69,8%

Para facilitar el análisis, se incluye a continuación una cuenta de pérdidas y ganancias simplificada en la que se separan los resultados ordinarios de los extraordinarios:

<i>(Millones de Euros)</i>	ene-dic 15	ene-dic 16 Ordinario (€m)	ene-dic 16 Extraord.	ene-dic 16 Total (€m)	Var. Ordinario %
Cifra de Negocios	6.544	5.977	0	5.977	-8,7%
Aprovisionamientos, gastos y otros ingresos	-5.369	-4.786	0	-4.786	-10,9%
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	1.174	1.192	0	-1.192	1,5%
Dotación amortización	-510	-547	0	-547	7,3%
Provisiones, deterioros y otros	-37	-42	386	344	n.a
Resultado de Explotación (EBIT)	627	601	387	988	-4,1%
Resultado financiero neto	-389	-373	-298	-671	-4,3%
Participación en rtdos de asociadas método participación	60	70	0	70	15,8%
Otros financieros	21	13	7	20	-35,9%
Resultado Antes de Impuestos Actividades Continuadas (BAI)	319	312	95	408	-2,2%
Gastos por impuesto sobre las ganancias	-83	-117	83	-34	41,0%
Resultado Actividades Continuadas	236	195	179	374	-17,3%
Intereses minoritarios	-28	-49	27	-22	72,3%
Resultado Neto Atribuible	207	146	206	352	-29,6%

Cifra de Negocios

<i>(Millones de Euros)</i>	ene-dic 15	ene-dic 16	Var. €m	Var. %
Energía	2.719	1.796	-923	-33,9%
Infraestructuras	3.306	3.611	305	9,2%
Construcción	2.171	2.267	96	4,4%
Agua	451	708	258	57,2%
Servicios	716	677	-39	-5,5%
Ajustes de Consolidación	-32	-41	-9	-27,4%
Otras actividades	613	668	55	8,9%
Ajustes de Consolidación	-95	-98	-3	3,3%
TOTAL Cifra de Negocios	6.544	5.977	-566	-8,7%

La cifra de negocios consolidada ha disminuido un 8,7% situándose en €5.977 millones, debido principalmente al efecto combinado de los siguientes factores:

- Caída de los ingresos de Energía (-33,9%) como consecuencia principalmente de la desconsolidación de AWP (negocio de aerogeneradores) a partir del 1 de abril de 2016.

- Aumento de la cifra de negocios de casi todas las líneas de Infraestructuras, destacando Agua (+57,2%) debido a la consolidación por el método de integración global de la concesión ATLL desde el 1 de enero de 2016.
- La cifra de negocios de Otras Actividades creció un 8,9% impulsada por Inmobiliaria.

Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)

(Millones de Euros)	ene-dic 15	% EBITDA	ene-dic 16	% EBITDA	Var. €m	Var. %
Energía	897	76%	740	62%	-157	-17,5%
Infraestructuras	167	14%	321	27%	153	91,8%
Construcción	102	9%	174	15%	72	70,5%
Agua	35	3%	119	10%	84	243,6%
Servicios	31	3%	28	2%	-3	-9,0%
Otras actividades	113	10%	131	11%	18	16,2%
Ajustes de Consolidación	-3	n.a.	0	n.a.	3	n.a.
TOTAL EBITDA	1.174	100,0%	1.192	100,0%	17	1,5%
<i>Margen (%)</i>	<i>17,9%</i>		<i>19,9%</i>			<i>+2,0pp</i>

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

El EBITDA se ha incrementado ligeramente (1,5%) situándose en €1.192 millones, debido a que el crecimiento en Infraestructuras (91,8%) y otras actividades (16,2%) ha compensado el descenso en Energía (-17,5%)

El margen de EBITDA del grupo se sitúa en 19,9%, 2,0 puntos porcentuales por encima del registrado en el año 2015.

En cuanto a la contribución por negocio, la principal aportación al EBITDA viene de Energía (62%), seguido de Infraestructuras (27%). El resto de actividades aportaron un 11%.

Resultado Neto de Explotación (EBIT)

El Resultado Neto de Explotación se situó en €988 millones, un 57,6% superior al obtenido en 2015 debido principalmente a la contabilización de resultados extraordinarios por importe neto de €387 millones debidos principalmente a la plusvalía asociada a la operación de contribución de AWP a Nordex, minorada por otros efectos negativos que se comentan más abajo.

Resultado Antes de Impuestos (BAI)

(Millones de Euros)	ene-dic 15	ene-dic 16	Var. €m	Var. %
Energía	198	107	-91	-45,8%
Infraestructuras	90	122	32	35,9%
Construcción	33	69	36	108,2%
Agua	41	38	-3	-7,4%
Servicios	16	15	-1	-3,8%
Otras actividades	43	85	43	99,1%
Ajustes de Consolidación	-1	-3	-2	130,1%
BAI ordinario	330	312	-17	-5,3%
Extraordinarios	-11	95	106	n.a.
TOTAL BAI	319	408	89	28,0%
<i>Margen (%)</i>	<i>4,9%</i>	<i>6,8%</i>		<i>+2,0pp</i>

El BAI Ordinario se reduce en un 5,3% situándose en €312 millones debido a la caída del BAI de Energía que disminuye un 45,8%. Tanto la división de Infraestructuras como Otras Actividades mostraron una mejora a nivel BAI.

Sin embargo el BAI total se incrementó en un 28,0%. Este crecimiento se debe a que se registraron unos resultados extraordinarios netos por un total de €95 millones que incluyen principalmente los siguientes efectos:

- Efectos positivos por valor de €721 millones, que incluyen la plusvalía asociada a la fusión de AWP con Nordex (€657 millones), así como otros efectos positivos tales como la plusvalía derivada de la compra de un 37,05% de ATLL a BTG Pactual, la reversión de una provisión debido a la resolución favorable sobre la última sanción impuesta por la CNMC a Trasmediterránea y la adquisición de una deuda a descuento.
- Efectos negativos por valor de €626 millones, que incluyen los costes financieros surgidos por la cancelación/refinanciación de la deuda asociada a ciertos activos de la división de Energía para reducir el coste de la deuda y optimizar la tesorería y que han supuesto un cargo de €301 millones en la cuenta de pérdidas y ganancias fundamentalmente por la ruptura de los derivados financieros, así como otros efectos negativos tales como provisiones relacionadas con la cuenta por cobrar con un cliente por la paralización de una obra en Brasil, deterioros de suelos de Inmobiliaria, ciertos activos internacionales de Energía, y una obra en Brasil, así como otros costes relacionados con litigios legales principalmente.

Resultado Neto Atribuible

El resultado neto atribuible se situó en €352 millnes, un 69,8% superior al obtenido en el mismo periodo de 2015.

Balance De Situación Consolidado

<i>(Millones de Euros)</i>	31-dic-15	31-dic-16	Var. €m	Var. %
Inmovilizado material e inmaterial	8.855	9.974	1.120	12,6%
Inmovilizado financiero	569	1.340	771	135,4%
Fondo de comercio	79	79	0	0,0%
Otros activos no corrientes	1.382	1.291	-91	-6,6%
ACTIVOS NO CORRIENTES	10.885	12.684	1.799	16,5%
Existencias	740	783	43	5,8%
Deudores	1.612	1.724	111	6,9%
Otros activos corrientes	236	250	14	6,0%
Otros activos financieros corrientes	413	211	-202	-48,8%
Efectivo y otros medios líquidos	1.460	1.428	-32	-2,2%
Activos mantenidos para la venta	431	327	-104	-24,1%
ACTIVOS CORRIENTES	4.893	4.723	-169	-3,5%
TOTAL ACTIVO	15.778	17.408	1.630	10,3%
Capital	57	57	0	0,0%
Reservas	3.249	3.437	188	5,8%
Resultado atribuible sociedad dominante	207	352	145	69,8%
Valores propios	-20	-14	6	-28,8%
PATRIMONIO ATRIBUIBLE	3.493	3.831	338	9,7%
INTERESES MINORITARIOS	261	266	5	1,9%
PATRIMONIO NETO	3.754	4.097	343	9,1%
Deuda con entidades de crédito y obligaciones	5.895	5.602	-293	-5,0%
Otros pasivos no corrientes	2.008	3.237	1.229	61,2%
PASIVOS NO CORRIENTES	7.903	8.839	936	11,8%
Deuda con entidades de crédito y obligaciones	1.137	1.169	31	2,8%
Acreedores comerciales	2.025	2.297	273	13,5%
Otros pasivos corrientes	539	819	280	52,1%
Pasivos asociados a activos mantenidos para la venta	420	186	-234	-55,7%
PASIVOS CORRIENTES	4.120	4.471	351	8,5%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	15.778	17.408	1.630	10,3%

Patrimonio Atribuible

El patrimonio atribuible de ACCIONA a 31 de diciembre de 2016 se sitúa en €3.831 millones, un 9,7% superior al del 31 de diciembre 2015 debido al resultado neto obtenido durante los doce meses de 2016 y la reducción de la autocartera.

Deuda Financiera Neta

(Millones de Euros)	31-dic-15		31-dic-16		Var. €m	Var. %
	Importe	% Total	Importe	% Total		
Deuda financiera sin recurso	4.629	66%	2.254	33%	-2.376	-51,3%
Deuda financiera con recurso	2.403	34%	4.517	67%	2.114	88,0%
Deuda financiera	7.032	100,0%	6.771	100%	-261	-3,7%
Efectivo + Activos Financieros Corrientes	-1.873		-1.640		233	-12,5%
Deuda financiera neta	5.159		5.131		-28	-0,5%

* La deuda financiera incluye obligaciones y bonos.

La deuda financiera neta a diciembre 2016 ascendió a €5.131 millones un 0,5% inferior a la de diciembre 2015. El movimiento en la deuda neta responde principalmente a la combinación de los siguientes factores:

- El cashflow operativo ascendió a €780 millones.
- La intensa actividad inversora del periodo, con un cashflow neto de inversión de €720m.
- El pago del dividendo del ejercicio 2015 durante el tercer trimestre de 2016.
- La reclasificación de la deuda neta de una concesión de transporte y un activo inmobiliario como pasivo asociado a activos mantenidos para la venta por encontrarse en un proceso competitivo de desinversión en curso el primero, y haberse vendido en enero el segundo por un total de €186m.

En el mix de Deuda Con Recurso y Sin Recurso se puede apreciar el incremento del peso de la Deuda Con Recurso principalmente como consecuencia de las operaciones de refinanciación que se han realizado este año.

La evolución del apalancamiento financiero ha sido la siguiente:

(Millones de Euros)	31-dic-15	31-dic-16
Deuda Neta	5.159	5.131
Apalancamiento (DFN/Patrimonio Neto) (%)	137%	125%

Inversiones

(Millones de Euros)	ene-dic 15	ene-dic 16
Energía	130	489
Infraestructuras	79	358
Construcción	49	223
Agua	19	107
Servicios	11	28
Otras actividades	13	69
Total inversiones Brutas	222	916
Desinversiones	-51	-64
Total Inversiones Netas	171	852

La inversión bruta de los distintos negocios de ACCIONA durante 2016 ha ascendido a €916 millones.

Energía concentra el mayor esfuerzo inversor con €489 millones - principalmente relacionada con la construcción de nueva capacidad en Chile, EE.UU., e India - seguido por Construcción e Industrial con €223 millones relacionados en su mayoría con la inversión en equipos e instalaciones para la construcción de proyectos internacionales (Noruega, Canadá y Ecuador).

Cabe destacar la adquisición de un 37,05% adicional de la concesionaria de agua ATLL por €74 millones. La inversión del periodo reflejotambién la compra de dos buques por parte de Trasmediterránea.

El capítulo de desinversiones representa la venta de ciertos activos de patrimonio terciario del negocio Inmobiliario por €64 millones

La inversión neta ha ascendido por tanto a €852 millones, que en términos de cashflow de inversión neto ha representado €720 millones.

Resultados Por Divisiones

Energía

<i>(Millones de Euros)</i>	ene-dic 15	ene-dic 16	Var. €m	Var. %
Generación	1.329	1.266	-63	4,7%
Nacional	845	765	-80	-9,4%
Internacional	484	501	17	3,5%
No generación	1.743	880	-863	-49,5%
Ajustes de consolidación y otros	-353	-350	2	-0,7%
Cifra de negocios	2.719	1.796	-923	-33,9%
Generación	848	782	-65	-7,7%
Nacional	489	412	-77	-15,8%
Internacional	359	370	12	3,3%
No generación	93	27	-66	-71,0%
Ajustes de consolidación y otros	-44	-70	-26	58,1%
EBITDA	897	740	-157	-17,5%
<i>Margen (%)</i>	<i>33,0%</i>	<i>41,2%</i>		
BAI	198	107	-91	-45,8%
<i>Margen (%)</i>	<i>7,3%</i>	<i>6,0%</i>		

La cifra de negocios de ACCIONA Energía disminuyó un 33,9% situándose en €1.796 millones. El EBITDA cayó un 17,5% hasta los €740 millones. El BAI de la división se situó en €107 millones vs €198 millones durante 2016.

La evolución de los resultados responde principalmente a los siguientes efectos:

- El descenso del EBITDA de Generación que cayó un 7,7% hasta los €782 millones, afectado por el menor EBITDA de Generación en España que se reduce un 15,8% debido a la combinación de los siguientes factores:
 - Fuerte descenso de los precios de la electricidad, que se situaron en €39,67MWh de media durante el año 2016, un 21% menos que en el ejercicio de 2015
 - El efecto se mitigó parcialmente por la contabilización de un derecho de cobro regulatorio durante el tercer trimestre derivado del mecanismo de bandas establecido en el RD 413/2014 y la Orden Ministerial IET 1045/2014 por importe de €33 millones
 - La producción eólica internacional creció un 4,4% gracias fundamentalmente a la nueva potencia instalada en Estados Unidos, Chile, Sudáfrica y Polonia que entró en funcionamiento entre 2015 y 2016
- La contribución al EBITDA de los negocios de no generación disminuyó €66 millones principalmente debido a la desconsolidación de AWP

En los últimos doce meses la capacidad instalada consolidada aumentó en 294MW, debido a la incorporación de 246MW fotovoltaicos en Chile, 93MW eólicos en EE.UU.

y 3MW eólicos en India y. Asimismo durante el periodo se dieron de baja los 48MW que la compañía tenía en Grecia, como consecuencia de una disputa legal con un socio.

En cuanto a crecimiento futuro, ACCIONA incrementó su cartera firme de proyectos energéticos durante el año gracias al éxito en subastas y licitaciones públicas y privadas en Chile, México y Australia, asegurándose aproximadamente 700MW (netos) a construir durante los próximos años.

A nivel operativo, la producción consolidada ascendió a 17.354GWh, un 0,9% por encima de la reportada en 2015, gracias al incremento de la producción eólica Internacional, que compensaron la menor producción eólica e hidráulica en España.

Desglose de Capacidad Instalada y Producción por Tecnología

31-dic-16	Totales		Consolidados		Netos	
	MW instalados	GWh producidos	MW instalados	GWh producidos	MW instalados	GWh producidos
España	5.950	12.847	4.673	10.111	5.279	11.393
Eólico	4.747	9.847	3.470	7.111	4.079	8.410
Hidráulico	888	2.198	888	2.198	888	2.198
Solar Termoelectrica	250	421	250	421	250	421
Solar Fotovoltaica	3	4	3	4	3	4
Biomasa	61	376	61	376	59	360
Internacional	2.963	7.983	2.677	7.243	1.865	4.757
Eólico	2.512	7.524	2.272	6.875	1.524	4.528
EEUU	721	2.068	646	1.814	467	1.236
México	557	2.191	557	2.191	361	1.424
Australia	303	961	239	805	180	589
Italia	156	272	156	272	104	181
Sudáfrica	138	316	138	316	47	107
Portugal	120	299	120	299	75	183
Canadá	181	459	103	268	69	178
Polonia	101	189	101	189	67	126
India	89	229	89	229	60	153
Costa Rica	50	254	50	254	32	165
Chile	45	95	45	95	30	63
Croacia	30	83	30	83	20	56
Grecia	0	59	0	59	0	42
Hungría	24	48	0	0	12	24
Solar Fotovoltaica	386	340	341	249	298	150
Chile	246	39	246	39	246	39
Sudáfrica	94	210	94	210	32	71
Portugal	46	92	0	0	20	40
Solar Termoelectrica (EE.UU.)	64	119	64	119	43	79
Total Eólico	7.260	17.371	5.742	13.986	5.602	12.937
Total otras tecnologías	1.653	3.459	1.607	3.367	1.541	3.213
Total Energía	8.913	20.830	7.349	17.353	7.143	16.150

En el anexo 2 se muestra un mayor detalle de los MWs y producciones.

Infraestructuras

<i>(Millones de Euros)</i>	ene-dic 15	ene-dic 16	Var. €m	Var. %
Construcción	2.171	2.267	96	4,4%
Agua	451	708	258	57,2%
Servicios	716	677	-39	-5,5%
Ajustes de consolidación	-32	-41	-9	-27,4%
Cifra de Negocios	3.306	3.611	305	9,2%
Construcción	102	174	72	70,5%
Agua	35	119	84	243,6%
Servicios	31	28	-3	-9,0%
EBITDA	167	321	153	91,8%
<i>Margen (%)</i>	5,1%	8,9%		
BAI	90	122	32	35,9%
<i>Margen (%)</i>	2,7%	3,4%		

La cifra de negocios de Infraestructuras alcanzó los €3.611 millones, lo que supone un crecimiento del 9,2% respecto a 2015. A nivel de EBITDA también se ha incrementado un 91,8% hasta los €321 millones.

Respecto a los márgenes crecen hasta el 8,9% a nivel de EBITDA y 3,4% a nivel de BAI.

A. Construcción

<i>(Millones de Euros)</i>	ene-dic 15	ene-dic 16	Var. €m	Var. %
Construcción e Ingeniería	2.065	2.157	92	4,4%
Concesiones	106	110	4	3,6%
Cifra de Negocios	2.171	2.267	96	4,4%
Construcción e Ingeniería	54	122	68	126,5%
<i>Margen (%)</i>	2,6%	5,6%		
Concesiones	48	52	4	8,2%
<i>Margen (%)</i>	45,4%	47,4%		
EBITDA	102	174	72	70,5%
<i>Margen (%)</i>	4,7%	7,7%		
BAI	33	69	36	108,2%
<i>Margen (%)</i>	1,5%	3,0%		

La cifra de negocios alcanzó los €2.267 millones, un 4,4% superior a la de 2015, debido fundamentalmente al incremento en la construcción internacional.

El EBITDA aumentó un 70,5% hasta los €174 millones gracias al buen comportamiento de la actividad de construcción internacional, que mostró una importante mejora de margen, y que compensó la menor actividad de construcción en España.

El negocio de concesiones aumentó la cifra de EBITDA un 8,2% respecto al mismo periodo del año anterior.

Cartera de Construcción e Industrial

A 31 de diciembre de 2016 la cartera ascendía a €8140 millones, un 21% superior a la registrada a final de 2015. La cartera internacional alcanzó un peso del 83% de la cartera total vs. 73% hace un año.

(Millones de Euros)	31-dic-15	31-dic-16	% Var.	Peso (%)
Total Nacional	1.783	1.417	-21%	17%
Total Internacional	4.939	6.723	36%	83%
Latam	2.031	2.710	33%	33%
EMEA	1.416	2.407	70%	30%
Australia	987	1.146	16%	14%
Canadá	505	459	-9%	6%
TOTAL	6.722	8.140	21%	100%

Concesiones

ACCIONA contaba a 31 de diciembre con un portfolio de 24 concesiones cuyo valor en libros ascendía a €1.377 millones (€494 millones "equity" y €883 millones de deuda neta)

El anexo 3 muestra el detalle del portfolio de concesiones a 31 de diciembre 2016.

¹Incluye la parte proporcional de la deuda de las concesiones mantenidas para la venta (€151m) y las contabilizadas por el método de puesta en equivalencia (€564 millones)

B. Agua

(Millones de Euros)	ene-dic 15	ene-dic 16	Var. €m	Var. %
Cifra de Negocios	451	708	258	57,2%
EBITDA	35	119	84	243,6%
<i>Margen (%)</i>	7,7%	16,8%		
BAI	41	38	-3	-7,4%
<i>Margen (%)</i>	9,1%	5,4%		

La cifra de negocios de Agua subió un 57,2% y el EBITDA es más de tres veces superior al de 2015 debido fundamentalmente a la consolidación global de ATLL - la concesión de agua en alta en la región de Barcelona - desde el 1 de enero de 2016.

Excluyendo el negocio de ATLL, los ingresos de la división crecieron un 24,2% mientras que el EBITDA lo hizo un 6,1% gracias principalmente al crecimiento experimentado por la actividad de Diseño y Construcción internacional, fundamentalmente asociado a las dos plantas desaladoras que ACCIONA Agua está construyendo en Qatar.

Cartera de Agua

La cartera de Agua a diciembre de 2016 ascendía a €10.469 millones, lo que supone casi triplicar la cartera que había a cierre de 2015.

(Millones de euros)	31-Dec-15	31-Dec-16	% Var
D&C	573	555	-3%
O&M	2.963	2.117	-29%
ATLL	0	7.796	n.a
TOTAL	3.536	10.469	196%
(Millones de euros)	31-Dec-15	31-Dec-16	Peso(%)
España	2.147	9.141	87%
Internacional	1.389	1.328	13%
TOTAL	3.536	10.469	100%

El anexo 4 muestra el detalle del portfolio de concesiones de agua reguladas por CINIIF12 a 31 de diciembre 2016.

C. Servicios

(Millones de Euros)	ene-dic 15	ene-dic 16	Var. €m	Var. %
Cifra de Negocios	716	677	-39	-5,5%
EBITDA	31	28	-3	-9,0%
<i>Margen (%)</i>	4,3%	4,1%		
BAI	16	15	-1	-3,8%
<i>Margen (%)</i>	2,2%	2,2%		

ACCIONA Service agrupa los siguientes servicios: Operación y mantenimiento de grandes infraestructuras, operación y mantenimiento industrial y servicios urbanos.

La división mostró un descenso de ingresos del 5,5% hasta los €677 millones, y del 9,0% en el EBITDA que se situó en €28 millones motivado principalmente por menores volúmenes de negocio en la actividad de handling y forwarding.

Otras actividades

(Millones de Euros)	ene-dic 15	ene-dic 16	Var. €m	Var. %
Trasmediterránea	424	431	7	1,6%
Inmobiliaria	51	105	54	104,8%
Bestinver	91	85	-6	-6,7%
Viñedos	40	41	1	1,8%
Corp. y otros	7	7	0	-3,7%
Cifra de Negocios	613	668	55	8,9%
Trasmediterránea	41	61	20	48,5%
Inmobiliaria	6	14	8	122,1%
Bestinver	67	59	-8	-11,8%
Viñedos	5	5	0	9,6%
Corp. y otros	-6	-8	-2	-88,7%
EBITDA	113	131	18	16,2%
Margen (%)	18,4%	19,6%		
BAI	43	85	43	99,1%
Margen (%)	7,0%	12,8%		

Durante el año 2016 la división de Otras Actividades, que incluye Trasmediterránea, Inmobiliaria, Bestinver, Bodegas y otros, mostró unos ingresos de €668 millones, un 8,9% superiores a los del mismo periodo de 2015.

El EBITDA subió un 16,2% hasta los €131 millones, debido principalmente a los buenos resultados de Trasmediterránea y la mayor contribución de Inmobiliaria, que compensaron ampliamente la menor aportación de Bestinver.

Trasmediterránea:

Trasmediterránea mejoró su EBITDA en casi €20 millones, gracias al crecimiento del tráfico, la mejora de la eficiencia operativa y la reducción de los costes de combustible.

Durante el periodo los volúmenes de pasajeros, metros lineales y vehículos crecieron un 2,3%, 2,3% y 5,7% respectivamente.

	ene-dic 15	ene-dic 16	Var. (%)
Nº Pasajeros	2.451.323	2.508.535	2,3%
Metros lineales de carga atendida	5.651.087	5.780.966	2,3%
Vehículos	544.999	575.991	5,7%

Inmobiliaria:

La cifra de EBITDA creció un 122,1% debido a la entrega de una promoción en México.

Bestinver:

La gestora de fondos Bestinver alcanzó un total de €5.222 millones bajo gestión a 31 de diciembre de 2016 y registró un EBITDA de €59 millones.

HECHOS RELEVANTES, DIVIDENDO Y ACCIÓN

Hechos Relevantes del periodo

- **17 de marzo de 2016: ACCIONA informa de la composición del Comité de Dirección**
 - ACCIONA ha informado de la composición del Comité de Dirección tras los últimos cambios producidos en la dirección del grupo
 - El Comité de Dirección queda integrado por los Consejeros Ejecutivos: D. José Manuel Entrecanales Domecq y D. Juan Ignacio Entrecanales Franco y por los directivos: D. Carlos Arilla de Juana, D^a. Arantxa Ezpeleta Puras, D. Pio Cabanillas Alonso, D. Alfonso Callejo Martínez, D^a. Macarena Carrión López de la Garma, D. Luis Castilla Cámara, D. Rafael Mateo Alcalá, D. Joaquín Mollinedo Chocano, D. Juan Muro-Lara Girod y D. Jorge Vega-Penichet López
- **4 de abril de 2016: ACCIONA informa del cierre de la operación con Nordex para la transmisión de ACCIONA Windpower**
 - ACCIONA informa que se ha producido el cierre de la operación de transmisión a Nordex SE de la totalidad del capital social de Corporación ACCIONA Windpower SL (“AWP”) por un Valor Total de Compañía de €785 millones. El valor estimado de las acciones de AWP en virtud del ajuste de deuda prevista a 31 de diciembre 2015 asciende a €742,8 millones. ACCIONA ha recibido como contraprestación:
 - (i) 16.100.000 acciones de nueva emisión representativas del 16,6% del capital social de Nordex SE valoradas en €26 por acción, lo que representa un total de €418,6 millones
 - (ii) Un pago en efectivo de €324,2 millones
- **7 de abril de 2016: Convocatoria y propuestas de acuerdos a la Junta General de Accionistas**
 - El 7 de abril de 2016, la compañía remitió a la CNMV la convocatoria de la Junta General Ordinaria de Accionistas para el día 9 de mayo de 2016 en primera convocatoria o el 10 de mayo de 2016 en segunda, así como la propuesta de acuerdos
- **11 de abril de 2016: ACCIONA informa del cierre de la operación para la adquisición de un 13,3% del capital social de Nordex**
 - ACCIONA informa que se ha procedido al cierre de la operación con Momentum-Capital Vermögensverwaltungsgesellschaft GmbH, y Ventus Venture Fund GmbH & Co. Beteiligungs KG de adquisición de 12.897.752 acciones de Nordex SE, representativas del 13,3% del capital social. ACCIONA ostenta en la actualidad una participación del 29,9% del capital social de Nordex SE
- **28 de abril de 2016: ACCIONA informa de la aprobación de un Plan de Accionistas dirigido a todos los empleados con residencia fiscal en España**

- ACCIONA ha acordado la aprobación de un “Plan de accionistas” que permite redistribuir parte de la retribución dineraria con límite de €12.000 anuales a los empleados con residencia fiscal en España. Ofrece a los mismos, con la excepción de los consejeros ejecutivos, la posibilidad de convertirse en accionistas, produciéndose la entrega de estas acciones con un valor igual al precio de cotización del cierre bursátil del 15 de abril de cada año

▪ **10 de mayo de 2016: Acuerdos de la Junta General Ordinaria de Accionistas**

El 10 de mayo de 2016 la junta General de Accionistas adoptó, entre otros, los siguientes acuerdos:

- Aprobar el pago del dividendo por importe bruto de €2,50 por acción (o cifra superior que fije el Consejo de Administración o sus miembros con facultades delegadas en caso de existir autocartera directa) pagadero el 1 de julio de 2016
- Modificar los estatutos y reglamento de la Junta General de Accionistas para adaptarlos a las modificaciones introducidas en la Ley de Sociedades de Capital en materia de gobierno corporativo
- Delegar a favor del Consejo de Administración por un plazo de cinco años la facultad de aumentar el capital social (en una o varias veces) hasta un importe máximo de €28.629.775, equivalente a la mitad del capital social actual, con la posibilidad de excluir de cualquier modo el derecho de suscripción preferente hasta un límite del 20% del capital social
- Delegar a favor del Consejo de Administración por un plazo de cinco años la facultad de emitir bonos y otros valores de renta fija, convertibles o canjeables por acciones de la sociedad, así como warrants y otros instrumentos que den derecho a la adquisición de acciones o acciones en circulación de la sociedad con el límite de €3.000m y con la posibilidad de excluir de cualquier modo el derecho de suscripción preferente hasta un límite del 20% del capital social
- Darse por informada del Plan de Entrega de acciones y Performance Shares 2014-2019, del Plan de Sustitución y del Plan de Accionistas así como del número de acciones entregadas en ejecución del Plan de Entrega de acciones y Performance Shares, de acuerdo con el informe del Consejo de Administración, ratificándolo en la medida que sea preciso. Aumentar el número máximo de acciones disponibles para el Plan de Entrega de Acciones y Performance Shares 2014-2019 en 100.000 acciones, sin verse afectado por posteriores aumentos si así lo propone el Consejo de Administración y lo aprueba la Junta General de Accionistas
- Darse por informada de las modificaciones al Reglamento del Consejo de Administración de acuerdo con el Consejo de Administración
- Aprobar el Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros correspondiente al ejercicio 2015
- Aprobar la memoria de sostenibilidad 2015

▪ **12 de julio 2016: ACCIONA informa de las condiciones de la novación del Préstamo Sindicado que tiene previsto suscribir**

- ACCIONA confirma que está prevista la novación del sindicado bancario firmado el 25 de marzo de 2015 por un importe original de €1.800m
- Se amplía el importe del tramo préstamo en €400m, pasando a ser €760m. El importe del tramo de crédito de €1.440m no se modifica por lo que el global del sindicado pasa a ser de €2.200m
- Se extiende el plazo, que pasará a ser de 5 años desde la firma de la novación. El nuevo vencimiento será en julio de 2021
- Se reduce el margen de la financiación
- **12 de julio 2016: ACCIONA comunica la firma de la novación del Préstamo Sindicado**
 - ACCIONA informa de la firma de la novación del sindicato bancario descritos en el hecho relevante anterior
- **7 de octubre de 2016: ACCIONA informa de la composición del Comité de Dirección**
 - ACCIONA ha informado de la composición del Comité de Dirección tras los últimos cambios producidos en la dirección del grupo
 - El Comité de Dirección queda integrado por los Consejeros Ejecutivos: D. José Manuel Entrecanales Domecq y D. Juan Ignacio Entrecanales Franco y por los directivos: D. Carlos Arilla de Juana, D^a. Arantxa Ezpeleta Puras, D. Alfonso Callejo Martínez, D^a. Macarena Carrión López de la Garma, D. Luis Castilla Cámara, D. Rafael Mateo Alcalá, D. Joaquín Mollinedo Chocano, D. Juan Muro-Lara Girod y D. Jorge Vega-Penichet López
- **17 de noviembre de 2016: ACCIONA informa de alternativas a su negocio inmobiliario**
 - ACCIONA informa que actualmente no está considerando una posible salida a bolsa de sus activos inmobiliarios. Respecto de sus activos inmobiliarios en arrendamiento está analizando una eventual rotación de los mismos

Con posterioridad al 31 de diciembre del ejercicio 2016, ACCIONA ha publicado los siguientes hechos relevantes:

- **16 de enero de 2017: ACCIONA informa de la oferta recompra de las obligaciones convertibles de la Sociedad de hasta un máximo de €108,4m**
 - ACCIONA anuncia su intención de recomprar hasta €108,4m de valor nominal total de sus Obligaciones, que representan el total de las Obligaciones en circulación que la Sociedad no tiene en cartera
 - Está previsto que la Recompra concluya el 19 de enero de 2017 tras el cierre del mercado, reservándose la Sociedad la facultad de concluir o prorrogar en cualquier momento, a su entera discreción, la Recompra
- **19 de enero de 2017: ACCIONA informa de los términos y condiciones definitivos de la recompra de obligaciones convertibles**

Los términos y condiciones definitivos de la Recompra son los siguientes:

- (i) El importe nominal conjunto de las Obligaciones objeto de la Recompra ascenderán a €91.600.000

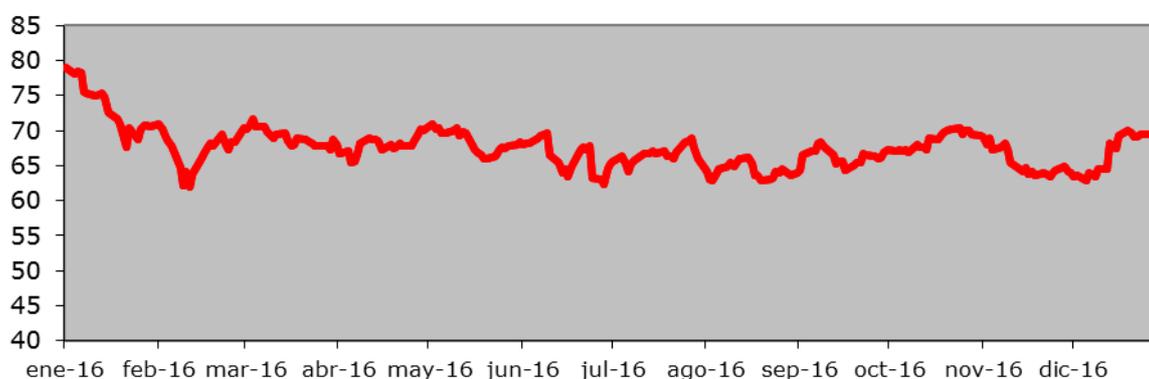
- (ii) El importe a pagar por cada Obligación será el 134,80% de su importe nominal, lo que representa una contraprestación total aproximada de €123,48m por la Recompra en su conjunto
- (iii) La Sociedad ha aceptado todas las ofertas de venta de las Obligaciones 2014
- (iv) Dado que tras la ejecución de la Recompra quedarán en circulación menos del 15% del importe nominal total de las Obligaciones emitidas originalmente, la Sociedad podrá ejercitar su opción de amortización anticipada sobre todas las Obligaciones remanentes por su importe nominal más los intereses devengados y no pagados, sujeto a la decisión de su Consejo de Administración

Dividendo

El 10 de mayo de 2016, la Junta General de Accionistas de ACCIONA aprobó el pago de un dividendo con cargo a los resultados del ejercicio 2015 por importe de €2,5 por acción. El pago se efectuó el 1 de julio.

Datos y evolución bursátil

Evolución Bursátil de ACCIONA (€/acción)



Principales Datos Bursátiles

	31-dic-16
Precio 30 de diciembre 2016 (€/acción)	67,27
Precio 1 de enero 2016 (€/acción)	79,08
Precio mínimo FY 2015 (11/02/2016)	61,99
Precio máximo FY 2016 (01/01/2016)	79,08
Volumen medio diario (acciones)	213.129
Volumen medio diario (€)	14.433.468
Número de acciones	57.259.550
Capitalización bursátil 30 diciembre 2016 (€ millones)	4.004

Capital Social

A 31 de diciembre de 2016 el capital social de ACCIONA ascendía a €57.259.550, representado por 57.259.550 acciones ordinarias de €1 de valor nominal cada una.

A 31 de diciembre de 2016, Acciona, S.A. y su sociedad dependiente Finanzas Dos, S.A., poseen 233.898 acciones propias que representan un 0,4085% del capital social a dicha fecha. El coste de adquisición de dichas acciones ascendió a 14.403 miles de euros.

	2016	
	Número de acciones	Coste
Saldo inicial	320.460	20.238
Altas	4.992.255	338.284
Bajas	(4.987.221)	(338.300)
Contrato de liquidez	5.034	(16)
Altas	--	--
Bajas	(91.596)	(5.819)
Resto de movimientos	(91.596)	(5.819)
Saldo final	233.898	14.403

Hechos posteriores

El pasado 10 de enero de 2017, se formalizó la venta del hotel que se encontraba clasificado como activo mantenido para la venta a 31 de diciembre de 2016 (véase nota 23). El precio de la compraventa ha ascendido a 28 millones. Asimismo, se procedió a la cancelación del préstamo hipotecario asociado al activo por importe de 14 millones de euros.

El pasado 16 de enero de 2017, la sociedad informó de su intención de recomprar hasta 108,4 millones de euros de valor nominal total de sus obligaciones, que representan el total de las Obligaciones en circulación que la Sociedad no tenía en cartera (véase nota 18 b)). Este proceso finalizó el 19 de enero con la aceptación por parte de la sociedad de las ofertas de venta recibidas de los bonistas por un importe nominal conjunto de 91,6 millones de euros de obligaciones objeto de recompra. Tras la recompra realizada, Acciona cuenta con el 95,09% de los bonos convertibles emitidos, equivalentes a 325,2 millones de euros.

Durante el mes de febrero de 2017 la sociedad ha recibido tres comunicaciones de inversores titulares de obligaciones convertibles para ejercitar su derecho de conversión en acciones de la sociedad. El número total de acciones a entregar con motivo de dicha conversión es de 33.966. Dicha conversión será formalizada durante la primera semana de marzo, de conformidad con lo previsto en los términos y condiciones de la emisión.

Principales Riesgos asociados a las actividades del Grupo ACCIONA

Los escenarios de riesgo considerados en el Sistema de Gestión de Riesgos de ACCIONA han sido clasificados en cuatro grupos: financieros, estratégicos, operativos y fortuitos, siendo los dos primeros los que han sido identificados por los directivos del Grupo como los que presentan un perfil de riesgo mayor.

Adicionalmente, y debido a la reforma del Código Penal en 2015, ACCIONA adaptó su Sistema de Gestión de Riesgos a este nuevo escenario incorporando al Mapa de Riesgos aquellos relacionados con compliance y la prevención de delitos que pueden afectar a la responsabilidad penal de ACCIONA. Los riesgos de compliance se han incorporado dentro de la categoría de riesgos estratégicos.

1. Riesgos Económico-financieros:

Son principalmente las fluctuaciones de tipos de cambio, tipos de interés y mercados financieros, las variaciones en los precios de las materias primas, la liquidez, el flujo de caja, la morosidad o la pérdida de clientes.

Con el fin de mitigar el riesgo de tipo de cambio, ACCIONA contrata derivados sobre divisa y seguros de cambio para cubrir operaciones y flujos de efectivo futuros significativos de acuerdo con los límites de riesgo tolerado. En la nota 19 de las cuentas anuales 2016 se incluye un detalle de los activos y pasivos corrientes y no corrientes y del patrimonio neto a 31 de diciembre de 2016 en las principales monedas en las que opera el Grupo Acciona.

El riesgo de tipo de interés, especialmente significativo en lo relativo a la financiación de proyectos de infraestructuras, en contratos de concesiones, en la construcción de parques eólicos o plantas solares y en otros proyectos donde la rentabilidad de los proyectos pueda verse afectada por las posibles variaciones del tipo de interés se mitiga realizando operaciones de cobertura mediante la contratación de derivados. (Fundamentalmente swaps de tipo de interés). En la nota 20 de las cuentas anuales 2016 se incluye un detalle de los derivados de tipo de interés vigentes a 31 de diciembre de 2016.

El riesgo de fluctuación de los precios de las materias primas, en los aprovisionamientos de construcción y principalmente de combustible se gestiona fundamentalmente en el corto plazo mediante operaciones de cobertura específicas generalmente por medio de la contratación de derivados.

Respecto a los riesgos de crédito y de liquidez, el Grupo negocia exclusivamente con terceras partes solventes y requiere garantías, para mitigar el riesgo de pérdidas financieras en caso de incumplimiento y monitoriza de forma continua las previsiones y las cantidades actuales de flujos de fondos emparejando éstas con perfiles de vencimiento de activos y pasivos financieros.

2. Riesgos Estratégicos:

ACCIONA minimiza este tipo de riesgos mediante su propia estrategia y modelo de negocio, a través de la diversificación sectorial y geográfica del negocio; la realización

de estudios exhaustivos del mercado, de la competencia y de los países en los que desarrolla su actividad; y mediante la apuesta por la Investigación y el Desarrollo.

3. Riesgos Operativos:

En cada área de negocio se establecen sistemas específicos que engloban los requisitos de negocio, de sistematización y documentación de procesos, de gestión de la calidad, de operaciones, planificación y control económico.

Para mitigar los riesgos del proceso de compras se establecen controles que favorecen la libre competencia y la transparencia de los procesos evitando vulnerar el compromiso de ACCIONA con el comportamiento ético en estos procesos.

ACCIONA realiza anualmente un mapa de riesgo de sus proveedores críticos, analizando, en materia económica, medioambiental, de prevención de riesgos laborales, actividad y país de origen, los principales riesgos de su cadena de suministro.

Riesgos derivados de conductas irregulares.- ACCIONA ha establecido un Código de Conducta que establece los principios básicos y los compromisos que todos los directivos y empleados de las divisiones así como suministradores y terceros que se relacionen con la empresa deben cumplir y respetar en el ejercicio de sus actividades. Existe un canal de denuncias, comunicado a todos los niveles de la Organización, que permite informar, salvaguardando la confidencialidad, cualquier conducta irregular relacionadas con la contabilidad, el control, la auditoría así como cualquier incumplimiento o vulneración de las conductas recogidas en el Código.

El Consejo de Administración acordó en septiembre de 2011 la adhesión de Acciona, S.A. al Código de Buenas Prácticas Tributarias, con el fin de aunar y completar los sistemas de control, prevención y cumplimiento normativo ya existentes para reducir los riesgos fiscales significativos y la prevención de aquellas conductas susceptibles de generarlos.

4. Riesgos Fortuitos:

Riesgos medioambientales.- ACCIONA cuenta con un Sistema Corporativo de Gestión de Crisis Ambientales. Este sistema, incluye las medidas a seguir y las responsabilidades y recursos necesarios para la adecuada gestión de una situación de crisis debida a un incidente, ocurrido en las instalaciones propiedad u operadas por la Compañía y que conlleve una afección al medio ambiente.

ACCIONA consolidó sus iniciativas en gestión de riesgos ambientales, centrando sus esfuerzos en la identificación e implantación de medidas de mitigación de los riesgos más relevantes, elaborando un documento de tratamiento específico de dichos riesgos para todas las divisiones del grupo.

Riesgos laborales.- La gestión de la Prevención de Riesgos y la Salud laboral es una de las prioridades de todas las divisiones y líneas de negocio: Gran parte de nuestras actividades están incluidas entre las consideradas de elevado riesgo por la legislación (especialmente infraestructuras y energía). La actividad preventiva se desarrolla a través de Sistemas de Gestión certificados bajo las premisas internacionales OHSAS 18001.

Tras la modificación del Código Penal, ACCIONA ha establecido un modelo de prevención de delitos en el que, partiendo de las normas y procedimientos existentes, se valoran los riesgos y se definen los procesos y controles establecidos para prevenir o mitigar determinados delitos. El modelo de prevención de delitos establecido para España se implantará progresivamente, adaptado en su caso a las exigencias de la legislación local, a los demás países en que se desarrolla la actividad del Grupo.

Respecto a los riesgos fiscales a los que se enfrenta el Grupo son esencialmente de procedimientos, de comunicación con las áreas de negocio que puede ocasionar la existencia de un análisis técnico inadecuado, por cambios en la normativa tributaria o de los criterios administrativos y jurisprudenciales, así como el riesgo reputacional derivado de decisiones en materia fiscal que pueden dañar la imagen y reputación del Grupo.”

Sostenibilidad

La estrategia de sostenibilidad de ACCIONA se instrumentaliza a través del Plan Director de Sostenibilidad (PDS). Tras hacer un balance de los logros y desafíos experimentados en los cinco años del PDS anterior, la Compañía ha definido una nueva estrategia de sostenibilidad con un horizonte temporal a 2020.

El nuevo Plan Director de Sostenibilidad 2020 (<http://pds2020.acciona.com/>) está estructurado en objetivos estratégicos y operativos, aplicables a toda la organización, con especificaciones para las diferentes líneas de negocio, dentro de las siguientes áreas:

- En Sociedad el objetivo estratégico es colaborar en la mejora de la calidad de vida de las personas. Para ello, se han marcado retos relacionados con gestión del impacto social, diálogo y liderazgo, acción social y voluntariado.
- Asimismo, ACCIONA asume la mitigación del cambio climático como su principal objetivo estratégico, comprometiendo su capacidad de inversión. Cabe destacar el compromiso de la Compañía de conseguir la neutralidad en carbono a partir de 2016, reduciendo y compensando sus emisiones de CO2.
- Colaborar con la gestión sostenible del agua es el objetivo estratégico dentro del área de Medio Ambiente.
- Buen Gobierno: se han establecido objetivos en materia de derechos humanos, ética, gobierno corporativo, gestión de riesgos y transparencia.
- En Personas se han fijado objetivos relacionados con la seguridad y salud en el trabajo, desarrollo e incentivos, diversidad e inclusión, y formación.
- En Cadena de Valor, la Compañía tiene objetivos respecto a su cadena de suministro, así como socios y clientes.
- En el área de Innovación, además de buscar mantener una cifra de innovación sobre ventas superior a la media europea, ACCIONA se ha marcado objetivos tanto en el ámbito de la innovación colaborativa como la operativa.

Desde 2009, las actuaciones y compromisos en materia de sostenibilidad se promueven desde la Comisión de Sostenibilidad del Consejo de Administración, que es el órgano encargado de supervisar y aprobar los objetivos del Plan Director de Sostenibilidad. A su vez, a través de los comités de sostenibilidad de las principales divisiones, ACCIONA acerca estos objetivos a los negocios, impulsando y realizando el seguimiento de las

iniciativas específicas de cada uno de éstos dentro del marco del PDS. Otra vía para impulsar la implementación de la estrategia de sostenibilidad de la Compañía y el cumplimiento de los compromisos, ha sido la vinculación, un año más, de un porcentaje de la retribución variable de directivos, gerentes y parte del personal técnico y de soporte a la consecución de objetivos de sostenibilidad.

Este año además, ACCIONA ha llevado a cabo una amplia campaña de difusión interna del nuevo Plan Director de Sostenibilidad 2020, presentándolo a sus empleados en distintos países.

Por otra parte, la Compañía se suma a distintas iniciativas que promueven un desarrollo más sostenible mediante la colaboración de los diferentes agentes sociales, políticos y económicos. A lo largo de 2016, ACCIONA ha seguido teniendo una presencia activa en distintos foros y organizaciones, tales como Sustainable Energy for All (SE4ALL), Global Compact LEAD y Caring for Climate en el ámbito de Naciones Unidas; The Prince of Wales's Corporate Leaders Group, World Business Council for Sustainable Development, el Foro Económico Mundial, CEO Climate Leadership Group y el Grupo Español de Crecimiento Verde, en el ámbito del sector público-privado, y la Cumbre sobre el Cambio Climático en Marrakech (COP22).

Entre los avances hechos durante 2016 cabe reseñar que la Compañía ha aumentado la implantación de su metodología de gestión del impacto social en proyectos de las divisiones de Energía, Construcción, Agua, Industrial y Servicios. Así, esta metodología se ha implementado, en alguna de sus fases, en más de 80 proyectos en distintos países (Australia, Cabo Verde, Emiratos Árabes Unidos, España, México, Canadá, Ecuador, Chile, Noruega, Perú, Brasil, Catar, Nicaragua, Portugal, Trinidad y Tobago, Turquía, Omán, India, Estados Unidos, Costa Rica, Polonia y Sudáfrica), un aumento de más del 70% con respecto al ejercicio anterior. Se ha gestionado el impacto social de las operaciones de la Compañía en proyectos de diversa naturaleza como parques eólicos, plantas fotovoltaicas, construcción de líneas de metro, potabilizadoras, carreteras y autopistas, puentes, terminales aeroportuarias, servicios en aeropuertos y depuradoras, entre otros.

Durante 2016, y partiendo del diagnóstico inicial que sigue los Principios Rectores sobre las Empresas y los Derechos Humanos de la ONU, ACCIONA ha actualizado su evaluación de los riesgos de derechos humanos en los países en los que desarrolla su actividad y ha ampliado el alcance del diagnóstico. Se ha profundizado en el análisis de los procedimientos y políticas de las distintas líneas de negocio, tomando como referencia los estándares de The Danish Institute for Human Rights y del Pacto Mundial de Naciones Unidas y se ha elaborado un plan de acción con el objeto de mejorar los controles existentes.

Todos los avances en el cumplimiento de los objetivos y las actuaciones llevadas a cabo durante 2016 en sostenibilidad, junto con los retos a los que se enfrenta la Compañía, se describen en detalle en la Memoria de Sostenibilidad y en la web corporativa (<http://www.acciona.com/es/sostenibilidad/>).

Análisis de materialidad en materia de sostenibilidad

Con el objetivo de mantener una actitud de observancia continua a las nuevas tendencias y desafíos en materia de sostenibilidad, así como de profundizar en aquellos

aspectos sociales, ambientales y de gobierno corporativo relevantes para el negocio y de focalizar su rendición de cuentas, ACCIONA elabora anualmente un estudio de materialidad.

En 2016 el análisis de materialidad se ha actualizado partiendo del estudio del ejercicio anterior, en el que se habían identificado y priorizado los asuntos relevantes para cada una de las principales líneas de negocio de ACCIONA (Energía, Construcción e Industrial, Agua y Servicios) y su impacto a lo largo de la cadena de valor. El estudio de este año ha profundizado en los asuntos identificados como relevantes y se ha ampliado con temas de actualidad de acuerdo con distintas fuentes: instituciones internacionales, entidades sectoriales, noticias de prensa, entre otras.

Asimismo, como novedad en 2016 se ha ampliado el alcance del análisis a otras actividades de ACCIONA (Bestinver, Grupos Bodegas Palacio 1894, Inmobiliaria y Trasmediterranea), identificando y priorizando así los asuntos relevantes para todas las líneas de negocio. El proceso de análisis ha permitido desarrollar una matriz con los asuntos materiales por negocio en función de la importancia del asunto para la Compañía y para los grupos de interés.

Respecto a los asuntos clave identificados por negocio de ACCIONA, “Ética y anticorrupción” y “Mitigación del cambio climático” destacan como relevantes en todos los negocios principales. Además, el asunto “Innovación” es de lo más relevante en negocios como Energía, Construcción, Industrial y Agua. Finalmente, cabe destacar que los asuntos de “Gestión de riesgos en sostenibilidad” y “Derechos humanos laborales” aumentan su relevancia con respecto a los resultados del año anterior.

Calidad, Medio Ambiente

Para ACCIONA, la lucha contra el cambio climático, el uso sostenible de los recursos naturales y la protección de la biodiversidad, constituyen los ejes principales de su **estrategia ambiental**.

A partir de 2016, ACCIONA alcanza la neutralidad en carbono, logrando ser una **compañía con un balance neto cero emisiones**, compromiso adquirido en el marco de su nuevo Plan Director de Sostenibilidad PDS 2020.

La Compañía consolida durante 2016 su condición como empresa líder en la lucha contra el cambio climático y la gestión sostenible del agua, apostando por la inversión en generación de energías renovables en países en desarrollo y paliando la escasez de agua y el estrés hídrico en numerosas zonas del planeta, lo que le permite situarse a la vanguardia de los estándares medioambientales más avanzados a nivel mundial.

Este esfuerzo se ha visto reconocido en 2016 por los **principales índices internacionales** de referencia en materia de transparencia y comportamiento medioambiental:

CDP:

Organización internacional que representa a 827 grandes inversores institucionales con activos por valor de 100 billones \$ y que requieren información ambiental de las compañías por las que apuestan:

- CDP ha otorgado a ACCIONA, por sexto año consecutivo, la **máxima puntuación posible por su desempeño frente al cambio climático**. Sólo 193 empresas de las más de 1.000 analizadas a nivel mundial han sido reconocidas por sus acciones para reducir emisiones y mitigar el cambio climático. La Compañía ha sido galardonada con el **premio “A List”**.
- CDP también ha concedido a ACCIONA, por cuarto año consecutivo, la **máxima calificación como Proveedor Sostenible**, entrando a formar parte del exclusivo índice que sólo reconoce a nivel mundial al 2.5% de las empresas evaluadas como proveedoras de productos y servicios sostenibles.
- En materia de **gestión del agua**, ACCIONA ha logrado la **máxima calificación** y entra a formar parte de CDP Water A List 2016 como **única empresa española y una de las dos únicas Utilities**. En esta lista sólo están presentes 24 empresas a nivel mundial de las 2.500 consultadas. Los resultados fueron anunciados en la ciudad de Marrakech en el marco de la COP 22 y ponen de relieve el uso de las mejores prácticas en el campo de la gestión sostenible del agua por parte de la Compañía, que valora factores como el uso responsable del agua, los objetivos de mejora, la estrategia y la gestión de los riesgos y oportunidades asociados al recurso hídrico.

Dow Jones Sustainability Index:

- En la dimensión medioambiental, ACCIONA **obtiene la máxima puntuación en Estrategia Climática, Reporte Medioambiental, Generación eléctrica basada en energías renovables y Biodiversidad**, consiguiendo una calificación ambiental global **superior al 98% de las eléctricas evaluadas**.

Los **hitos más relevantes** de la Compañía en materia medioambiental durante 2016, han sido:

- Acciona ha **evitado la emisión a la atmósfera de 14,8 millones de toneladas de CO2 en 2016**, gracias a su actividad de generación eléctrica a partir de fuentes exclusivamente renovables.
- Respecto a las emisiones que genera como consecuencia del resto de su actividad productiva, **ACCIONA es una compañía neutra en carbono desde 2016¹**, por lo que compensa la totalidad de las emisiones anuales generadas, a través de la compra de créditos de carbono certificados.
- Haciendo su compromiso extensivo a su cadena de valor, por tercer año consecutivo, Acciona ha **calculado las emisiones de gases de efecto invernadero del 100% de su cadena de suministro**, localizando los países, sectores de compra y Divisiones que concentran el mayor porcentaje de emisiones, sobre los que intensificar

¹ La compensación se materializará tras la verificación externa del cálculo de las emisiones generadas en 2016.

- esfuerzos en materia de lucha contra el Cambio Climático.
- En 2016 se ha avanzado en **SCO2PE_by ACCIONA, programa de colaboración con proveedores para impulsar la reducción de emisiones** en la cadena de suministro.
 - Acciona ha reforzado además su **gestión de riesgos medioambientales** mediante la aprobación de una Norma y tres Procedimientos corporativos en materia de gestión de riesgos medioambientales (Responsabilidad Medioambiental, Cambio Climático y Recursos Hídricos). Además:
 - Se ha realizado un **análisis de riesgos medioambientales asociados al cambio climático para Acciona y su cadena de suministro**. Considerando la metodología del *Grupo Intergubernamental de Expertos sobre el Cambio Climático (IPCC)*, se ha analizado la interrelación de los peligros más significativos, con la exposición de ACCIONA y sus proveedores (según la actividad en cada país) y la vulnerabilidad a cada peligro.
 - Adicionalmente se ha elaborado el **análisis de riesgos medioambientales asociados al recurso hídrico para Acciona y su cadena de suministro**.
 - En materia de agua, el balance de la compañía es claramente favorable para el medio ambiente, con una **huella hídrica positiva para el planeta de 525 hm³**, cifra equivalente al consumo doméstico anual de más de 10 millones de habitantes.
 - El **17.6%** del consumo total de agua de la Compañía proviene de **agua reutilizada**.
 - Acciona ha calculado por segundo año consecutivo los **consumos hídricos del 100% de su cadena de suministro**, lo que ha permitido profundizar en el análisis de riesgos de proveedores asociados al recurso hídrico, cuantificando el peso que cada país, sector de compra, División, y eslabón en la cadena, tienen sobre la cifra de consumo obtenida.
 - Impulso en la promoción de servicios con compensación medioambiental, con la organización de **20 eventos neutros en carbono** tanto para clientes como para eventos propios como, entre otros, la Junta General de Accionistas de ACCIONA.
 - **Movilidad Sostenible**. En este ámbito, es de destacar la apuesta de la Compañía por la promoción de medios de transporte alternativos en sus Negocios y entre sus grupos de interés. Destaca la finalización con éxito del rally Dakar con un vehículo 100% eléctrico, siendo el único vehículo de estas características en conseguir este hito.
 - **Cifra económica medioambiental ACCIONA**. En 2016, se han destinado 3.037 millones de euros² a la actividad medioambiental en ACCIONA. Los **gastos medioambientales** han ascendido a 2.438 millones de euros y las **inversiones** a 599 millones.
El 42% de las Ventas globales del Grupo y el 72% del EBITDA tienen su base en negocios incluidos en lo que el Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (PNUMA) define como Economía Verde.
<http://www.pnuma.org/eficiencia/recursos/economia.php>
 - **Afloramiento ambiental**. En 2016, ACCIONA ha identificado, analizado y valorado **460 actuaciones medioambientales**, desarrolladas por las Líneas de Negocio, seleccionando aquellas consideradas **buenas prácticas y/o actuaciones singulares**.
 - Avance en el desarrollo del **Programa de compensación y mejora de la biodiversidad** y en el desarrollo metodológico de cálculo de la **huella sobre la**

² En esta cifra se han incluido, por primera vez, los gastos operativos en energías renovables y las inversiones y gastos en desalinización.

biodiversidad.

- Definición del **Plan de Gestión de Residuos 2016-2020 para el fomento de la Economía Circular en ACCIONA**. El Plan abarca las tipologías de residuos más representativos en ACCIONA, y se articula como una guía para el impulso dentro de la organización del modelo de Economía Circular, a implementar progresivamente.

ACCIONA cuenta con una **estructura organizativa** que facilita la integración de las variables medioambientales en la operativa de los Negocios y garantiza la aplicación de las políticas, principios y estrategias en estas materias.

Esta estructura se ve reforzada por el esfuerzo que realiza la compañía en materia de **Formación**, lo que contribuye a desarrollar una mejora continua de la cualificación de los profesionales y su participación activa en la cultura medioambiental. Los empleados de ACCIONA han recibido **55.520 horas de formación en materia de medio ambiente** en 2016.

Calidad

ACCIONA trabaja con un modelo de gestión basado en la eficiencia, integrando los distintos aspectos que son relevantes para sus grupos de interés, con el objetivo de satisfacer las expectativas de sus clientes y lograr la sostenibilidad económica y medioambiental de sus actividades, velando además por mantenerse dentro de los más altos estándares de calidad.

Este compromiso se recoge en las Políticas Corporativas de la Compañía y en el Plan Director de Sostenibilidad y se materializa en el establecimiento de objetivos de mejora, la constitución de una estructura organizativa que impulsa la gestión excelente y el reconocimiento de los empleados como elementos fundamentales para la mejora de la Organización.

A lo largo de 2016, ACCIONA ha avanzado en el desempeño de procesos cada vez más eficientes y en la provisión de productos y servicios sostenibles y de alta calidad:

Ha continuado la certificación de sus sistemas de gestión según los estándares de aplicación reconocidos internacionalmente:

- En 2016 los porcentajes de cifra de negocio certificada de ACCIONA en ISO 9001 e ISO 14001 ascienden, respectivamente a 90% y 87%.
- Se han certificado los sistemas de gestión de calidad y medio ambiente (según ISO 9001 e ISO 14001) de ACCIONA Agua y ACCIONA Energía en Chile, ASUMA en México y ACCIONA Construcción en Canadá.
- En el marco del compromiso de la Compañía con la eficiencia energética, se han obtenido las siguientes certificaciones ISO 50001:
- ACCIONA Facility Service ha certificado la actividad de eficiencia energética, tanto en los proyectos realizados para terceros, como en la gestión energética de su sede social.
- ACCIONA Airport Services ha certificado su Sistema de Gestión de la Energía en el aeropuerto de Frankfurt para los servicios de handling.

- ACCIONA Agua ha aumentado el alcance de su certificación ISO 50001 incluyendo tres nuevos centros: Servicio de Aguas de Villarrubia de los Ojos, ETAP Gartxeta y EDAR Falset.
- **Grupo Bodegas Palacio 1894:** Bodegas VIÑA MAYOR ha sido la primera bodega de la Denominación de Origen Ribera del Duero en obtener la **certificación “Wineries for Climate Protection”**, única certificación internacional en materia de sostenibilidad, específica para el sector del vino, que persigue actuaciones de mejora en procesos, reduciendo las emisiones y mejorando la eficiencia energética.
- Las sociedades concesionarias “A2 tramo 2” y “Autovía de la Plata” gestionadas por **ACCIONA Concesiones**, han sido las primeras autopistas en España en implantar y certificar un sistema de gestión de seguridad vial según el estándar ISO 39001.

Como parte del ciclo de mejora continua, se ha auditado el desempeño de los sistemas de gestión implantados en la Compañía, **realizando más de 500 auditorías internas** (46% más que en 2015), se han desarrollado **39 proyectos y grupos de mejora** en los que han trabajado **más de 190 personas** y se han identificado y difundido **290 lecciones aprendidas y buenas prácticas**, más del doble que en 2015.

Cifras económicas medioambientales año 2016:

Los gastos e inversiones medioambientales realizados por ACCIONA en 2016 cubren las siguientes partidas:

- Medidas minimizadoras de impacto ambiental
- Investigación, desarrollo e innovación ambiental
- Personal
- Inversiones inmovilizado material para evitar impactos y proteger el medio ambiente
- Asesoría y consultoría ambiental
- Otros
- Generación de energías renovables
- Depuración de aguas residuales, potabilización y desalación³

En 2016, los gastos medioambientales han sido 2.438 millones de euros, y las inversiones 599 millones de euros, lo que sitúa a la actividad medioambiental global de la compañía en 3.037 millones de euros.

Innovación

ACCIONA es consciente de que la tecnología siempre está detrás de los grandes avances de la historia y que su desarrollo es cada vez más rápido, siendo más barata, global y accesible. Una pieza clave para adquirir ventajas competitivas que generen un efecto multiplicador en la posibilidad de crear nuevos negocios y optimizar los existentes.

Por todo ello, ACCIONA sigue apostando un año más por la innovación como principal herramienta para el desarrollo de sus negocios, enfocándose en garantizar su sostenibilidad y en la creación de valor añadido para sus productos y servicios.

La nueva era vendrá caracterizada por la digitalización de nuestros procesos y por la interconectividad, lo que hace necesario adoptar nuevas formas de pensar y de trabajar más ágiles, fomentando al mismo tiempo la colaboración interna y la formación de nuestros equipos en nuevas capacidades digitales.

En 2016 ACCIONA ha acreditado una cifra de innovación de 193,9 M€, lo que se traduce en un ratio de intensidad innovadora de 3,2 por encima del 1,2 de la media europea, volviendo a lograr un máximo en su historia. La Cifra de Innovación refleja de manera tangible el compromiso por mantenerse a la vanguardia de la innovación tecnológica, y el esfuerzo por internacionalizar la innovación, desarrollándose el 71,8% del total fuera de nuestras fronteras.

2016 se ha caracterizado por el desarrollo y la aplicación de nuevas tecnologías, entre ellas la realidad virtual (RV). Además, gracias a la Innovación Colaborativa se han llevado a cabo proyectos que aportan claras ventajas competitivas para la compañía, y que demuestran la apuesta de ACCIONA por las tecnologías avanzadas.

La apuesta por la innovación y los esfuerzos realizados, han permitido a ACCIONA mantenerse en los principales rankings nacionales e internacionales, siendo la 6ª empresa Española y la 152ª en Europa que más esfuerzo innovador realiza por cifra de I+D+i de acuerdo al informe “*The 2016 EU Industrial R&D Investment Scoreboard*” realizado por el IRI (*Economics of Industrial Research and Innovation*) de la Comisión Europea.

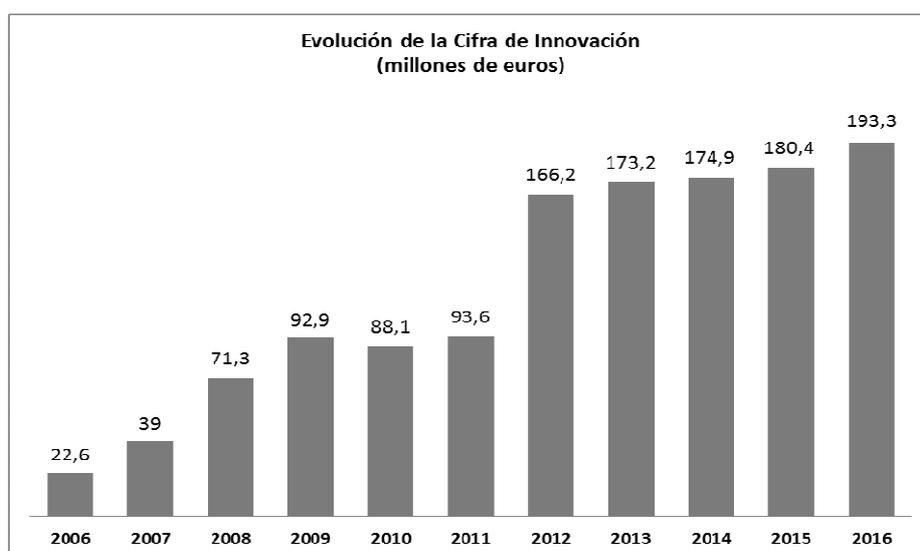
Por otra parte, el “Informe 2016 Global Innovation 1000” realizado por Strategy& (consultoría estratégica de PWC), en el que figuran las 1000 compañías que más invierten en I+D a nivel mundial, destaca a ACCIONA dentro de las 7 empresas españolas que figuran en el ranking.

Un año más la Innovación en ACCIONA continua estando a la vanguardia tecnológica, como lo demuestra la instalación del primer puente peatonal del mundo realizado con fabricación aditiva en el Municipio de Alcobendas, y los continuos reconocimientos nacionales e internacionales recibidos, entre los que destacamos:

- Premio Cien Ideas, que concede la revista Actualidad Económica, por su proyecto ‘Realidad Capturada’, implementado por el departamento de Innovación de ACCIONA, transferido a ACCIONA Service y comercializado por ACCIONA Facility Services.
- Premio Banco Interamericano de Desarrollo “Infraestructuras 360º” por la EDAR Atotonilco como reconocimiento a la implementación integral de una estrategia de sostenibilidad.
- Premio “Mejor proyecto de energía renovable del año 2016” por la planta Termosolar Bokpoort CSP, entregado por la Asociación Nacional de la Energía de Sudáfrica (SANEA).
- JEC Internacional World 2016 Innovation Award por el faro de Materiales Compuestos de Valencia.

Durante este ejercicio, se ha dado continuidad al Sistema de Gestión de la I+D+i (SGIDI) contribuyendo a la correcta consecución de los objetivos enmarcados en materia de innovación de la compañía. Se ha realizado una revisión continua de las actividades a través de los nuevos indicadores de gestión y se han celebrado los Comités de Análisis y Evaluación de la Contribución de la I+D+i al Negocio para dar seguimiento a los Planes Anuales de Innovación y actualizar los Planes Estratégicos para los próximos años.

El esfuerzo continuo de ACCIONA y su apuesta por la innovación se ha visto recompensado en la auditoría de recertificación del Grupo realizada por AENOR, en donde se ha evidenciado, una vez más, que nuestro SGIDi cumple con los requisitos especificados en la norma UNE 166002:2014, al lograr por primera vez cero No Conformidades en la auditoría.



Evolución Previsible

El año 2016 ha sido un ejercicio convulso en términos geopolíticos con dos importantes acontecimientos que han tenido un impacto directo sobre las perspectivas del crecimiento económico mundial. Por un lado, la votación de junio en la que el Reino Unido decidió abandonar la Unión Europea generó dudas tanto en el futuro de Europa, como en el horizonte de los acuerdos institucionales y comerciales entre ambas partes. Por otro lado, la inesperada victoria de Donald Trump en las elecciones presidenciales de EE.UU., unido a un crecimiento más débil de lo esperado de la economía norteamericana, ha provocado un aumento de la incertidumbre que amplía la dispersión de posibles desenlaces en torno a las proyecciones de crecimiento esperadas. Con todo ello, el FMI espera que 2016 cierre con un crecimiento mundial interanual del 3,1% y mantiene las proyecciones de crecimiento mundial tanto para 2017 como para 2018 situándolas en un 3,4% y un 3,6%, respectivamente.

En lo que se refiere a las economías avanzadas, las previsiones se han revisado al alza tras un cierre de 2016 mejor de lo esperado gracias fundamentalmente a la economía española, alemana y británica, y en menor medida Japón. Como ya se ha comentado, el gobierno entrante estadounidense ha generado mayor dispersión entre las perspectivas de crecimiento del país, sin embargo, el FMI considera que los estímulos fiscales que

seguro aplicará la administración Trump tendrán un impacto positivo en el PIB norteamericano, lo que también ha mejorado las expectativas de crecimiento. El crecimiento estimado para 2016 se sitúa en un 1,6%, elevándose las proyecciones para 2017 hasta el 1,9% y alcanzando el 2,0% en 2018.

La zona euro se prevé continúe con la reactivación a lo largo de los próximos dos años, aunque con tasas de crecimiento algo inferiores a las de 2015. Los bajos precios del petróleo, una política monetaria laxa y una modesta expansión fiscal serán los pilares sobre los que se apoyará el crecimiento. Se espera que la zona euro cierre 2016 con un crecimiento del 1,7% y un crecimiento proyectado para 2017 y 2018 del 1,7% en ambos ejercicios.

En cuanto a España, el FMI estima cerrará 2016 con un crecimiento del 3,2% interanual, casi el doble que la media de la zona euro, y proyecta un crecimiento del 2,3% y 2,1% para 2017 y 2018, respectivamente. Tras un 2016 incierto en el terreno político, el mercado ha sabido valorar positivamente que los dirigentes hayan sido capaces de culminar un acuerdo para desbloquear la situación política del país. El Gobierno actual ha dado un paso adelante para el cumplimiento de los objetivos establecidos por la Unión Europea tras presentar un borrador presupuestario en línea con las normas fiscales establecidas desde Bruselas, y su principal reto se sitúa ahora en seguir trabajando para reducir la tasa de paro.

Las economías de mercados emergentes y en desarrollo continuarán siendo el motor principal del crecimiento mundial gracias, en gran parte, a la relajación de las tensiones macroeconómicas de ciertas economías de gran tamaño. En concreto se espera un crecimiento a cierre de 2016 para las economías emergentes situado en un 4,1%, y unas tasas proyectadas del 4,5% y 4,8% para 2017 y 2018, respectivamente.

La economía china se espera termine 2016 con un ritmo de crecimiento del 6,7%. El FMI proyecta un crecimiento del 6,5% para 2017 y del 6,0% para 2018. A medio plazo, las proyecciones suponen que la economía seguirá reequilibrándose centrándose cada vez más en el sector consumo y servicios, dejando de lado la actividad industrial y la inversión, todo ello como resultado de reformas para fortalecer la red de protección social y la desregulación del sector servicios. El principal freno al crecimiento en el medio plazo, según el FMI, podría venir provocado por el aumento incontrolado de la deuda no financiera y la ineficiencia en la asignación de recursos.

En cuanto a Rusia, las estimaciones del FMI prevén que la economía cerrará 2016 con una tasa negativa de -0,6% y retornarán a tasas positivas en 2017 con un crecimiento del 1,1%. Esta mejora se atribuye fundamentalmente a la escalada del precio del petróleo experimentada desde el pasado mes de abril que ha sido recibida como un balón de oxígeno para los exportadores rusos de dicha materia prima.

Por último, la actividad económica de América Latina y Caribe sigue perdiendo impulso con una tasa negativa esperada para 2016 de -0,7% y un crecimiento proyectado para el 2017 del 1,2% y un 2,1% en 2018. La zona se sigue resintiendo de la grave recesión de la economía brasileña que contrasta con el crecimiento mostrado por países México, Chile, Perú o Colombia. En concreto Brasil cerrará 2016 con un crecimiento negativo de -3,5% y volverá a crecer positivamente en 2017 y 2018 con tasas del 0,2% y 1,5%, respectivamente, siempre y cuando se reduzca la incertidumbre política y continúen atenuándose los efectos de shocks económicos previos.

Periodo medio de pago a proveedores y Responsabilidad Social Corporativa

A efectos de lo previsto en el artículo 262.1 del Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, la información relativa al periodo medio de pago a proveedores figura en la nota 36 de la Memoria. Asimismo, y conforme establece la Recomendación 55 del Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas, se informa que los asuntos relacionados con la Responsabilidad Social Corporativa se encuentran en la Memoria de Sostenibilidad.

Informe Anual de Gobierno Corporativo

El informe Anual de Gobierno Corporativo se encuentra disponible íntegramente en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (www.cnm.es) y en la página web de la Sociedad, (www.acciona.es).

Asimismo, el Informe Anual de Gobierno Corporativo será comunicado como Hecho Relevante ante la CNMV.

A los efectos del RD 1362/2007, de 19 de octubre (art. 8.1 b) los Administradores de Acciona, S.A., realizan la siguiente **declaración de responsabilidad**:

Que, hasta donde alcanza su conocimiento, las Cuentas Anuales elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del emisor, y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Diligencia que se extiende para hacer constar que los Consejeros de ACCIONA, S.A. conocen el contenido íntegro de las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión, correspondientes al ejercicio 2016 de Acciona, S.A., presentados al Consejo de Administración y formulados por éste en su sesión de 28 de Febrero de 2017, extendidos en 108 hojas, todas ellas rubricadas por el secretario y con el sello de la Sociedad y numeradas de la siguiente forma:

Portada.....	Página 1
Balance de Situación.	Página 2
Cuenta de Pérdidas y Ganancias.	Página 3
Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos.....	Página 4
Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto.....	Página 5
Estado de Flujos de Efectivo.....	Página 6
Memoria.....	Página 7 a Página 72
Informe de Gestión.	Página 73 a Página 108

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

D. José Manuel Entrecanales Domecq
Presidente

D. Juan Ignacio Entrecanales Franco
Vicepresidente

D. Javier Entrecanales Franco
Vocal

D. Juan Carlos Garay Ibararay
Vocal

D. Daniel Entrecanales Domecq
Vocal

Dña. María del Carmen Becerril Martínez
Vocal

D. Jaime Castellanos Borrego
Vocal

Dña. Belén Villalonga Morenés
Vocal

D. Fernando Rodés Vilá
Vocal

Dña Ana Sainz de Vicuña Bemberg
Vocal

D. Jerónimo Marcos Gerard Rivero
Vocal
