



Informe de Auditoría de Acciona, S.A. y sociedades dependientes

(Junto con las cuentas anuales consolidadas
e informe de gestión consolidado de
Acciona, S.A. y sociedades dependientes
correspondientes al ejercicio finalizado el
31.12.2022)



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

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas emitido por un Auditor Independiente

A los accionistas de Acciona, S.A.

INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Acciona, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en España, según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Reconocimiento de ingresos de contratos de construcción de infraestructuras y estimación del margen

Véase Notas 4.2(O), 16, 19 y 27 de las cuentas anuales consolidadas

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>Una parte relevante de los ingresos del Grupo corresponden a contratos por servicios de construcción de Infraestructuras en los que se reconocen los ingresos por el método de grado de avance, lo que requiere de estimaciones de aspectos como el margen de cada uno de los contratos, los costes pendientes de incurrir y la probabilidad de que se perciban ingresos en relación con importes en proceso de reclamación o negociación con clientes, en su caso.</p> <p>El reconocimiento de los ingresos y los resultados de estos contratos requieren, por tanto, la aplicación de un elevado grado de juicio por parte de la dirección y los administradores y un exhaustivo control de las estimaciones realizadas y de las desviaciones que se puedan producir a lo largo de la duración de los mismos. Las estimaciones tienen en cuenta todos los costes e ingresos directamente relacionados con los contratos, incluyendo cualquier coste adicional al inicialmente presupuestado, así como el importe a registrar, en su caso, como ingreso por conceptos que se encuentren en proceso de reclamación o negociación con clientes. A este respecto, en cuanto a los ingresos correspondientes en procesos de reclamación o, negociación con clientes, el Grupo sigue el criterio de reconocerlos por el importe que se considera altamente probable que no vaya a sufrir una variación significativa cuando se resuelva la incertidumbre inherente, bien por estar en un estado de negociación avanzada, bien o bien porque existen informes técnicos y/o legales que así los respaldan.</p> <p>Debido a la incertidumbre asociada a las citadas estimaciones y a que los cambios en las mismas podrían dar lugar a diferencias materiales en los ingresos registrados, se ha considerado una cuestión clave de auditoría.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros, los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Hemos llevado a cabo una evaluación del diseño e implementación de los controles clave, relacionados con el proceso de reconocimiento de ingresos por el método de grado de avance y con el proceso de control presupuestario, donde hemos evaluado la metodología utilizada en la realización de los presupuestos de los contratos y en el seguimiento de las hipótesis consideradas en los mismos. • A partir de determinados criterios de selección cuantitativos y cualitativos, hemos obtenido una muestra de contratos de construcción, sobre la que hemos evaluado las estimaciones más significativas y complejas utilizadas por el Grupo en el reconocimiento de ingresos, habiendo obtenido documentación soporte de dichas estimaciones y de la evidencia de los juicios realizados por la dirección y los administradores. • Hemos realizado un análisis comparativo del resultado de contratos finalizados en el ejercicio con el resultado presupuestado, incluyendo la evolución histórica y el control presupuestario realizados por el Grupo, como parte de nuestra evaluación de la razonabilidad de las estimaciones sobre contratos realizadas por la dirección y los administradores. • Hemos evaluado los juicios aplicados por la dirección y los administradores en relación con la obra ejecutada pendiente de certificar en proceso de reclamación o negociación con el cliente reconocido como ingreso al cierre del ejercicio. A este respecto, hemos evaluado la situación de las negociaciones con los clientes para los principales expedientes y comprobado la razonabilidad y consistencia de la documentación que sustenta su reconocimiento contable, incluyendo, en su caso, los informes técnicos y/o legales relacionados.

**Reconocimiento de ingresos de contratos de construcción de infraestructuras y estimación del margen**

Véase Notas 4.2(O), 16, 19 y 27 de las cuentas anuales consolidadas

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
	<ul style="list-style-type: none"><li data-bbox="858 629 1433 1032">• Hemos evaluado si las provisiones reconocidas al cierre del ejercicio reflejan de manera razonable las principales obligaciones y el nivel de riesgo de los contratos, evaluando el juicio realizado por la dirección y los administradores en dichas estimaciones. A este respecto y, entre otros procedimientos, para una selección de contratos, hemos analizado sus cláusulas clave e identificado mecanismos contractuales relevantes, con el objetivo de evaluar si se desprenden obligaciones y comprobar que las mismas se han reconocido adecuadamente en las cuentas anuales consolidadas.<li data-bbox="858 1059 1433 1178">• Hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales consolidadas cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo.

**Valor recuperable del Inmovilizado material, intangible y activos por derecho de uso de la división de Energía**

Véase Notas 4.2 (F), 5, 7, 9 y 29 de las cuentas anuales consolidadas

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>Al 31 de diciembre de 2022 el Grupo tiene registrado inmovilizado material e inmovilizado intangible y activos por derecho de uso de la división de Energía por importes de 8.940 y 376 millones de euros, respectivamente, correspondientes, principalmente, a instalaciones de generación de electricidad a través de fuentes renovables de energía ubicados en diversas zonas geográficas y con diversos entornos regulatorios. Al 31 de diciembre de 2022 el Grupo tiene pérdidas por deterioro acumuladas significativas registradas, principalmente, en ejercicios anteriores.</p> <p>El Grupo evalúa al cierre de cada ejercicio si se ha producido algún indicio de deterioro o de reversión de deterioro de valor, con el objeto de determinar si es necesario calcular el valor recuperable de los activos o las unidades generadoras de efectivo.</p> <p>Como consecuencia de la existencia de indicios, el Grupo ha llevado a cabo estimaciones del importe recuperable de determinados activos y unidades generadoras de efectivo, y ha reconocido pérdidas por deterioro de valor, netas de reversiones, por importe de 20 millones de euros.</p> <p>El Grupo ha calculado el valor recuperable mediante la aplicación de técnicas de valoración que requieren el ejercicio de juicio por parte de la dirección y los administradores y el uso de hipótesis.</p> <p>Debido al elevado grado de juicio y a la incertidumbre asociados a las citadas evaluaciones y estimaciones, así como la significatividad del valor del inmovilizado material, inmovilizado intangible y activos por derecho de uso de la división de Energía, se ha considerado su valoración una cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<p>Como parte de nuestros procedimientos de auditoría, se incluyen, entre otros, los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none">• Hemos obtenido un entendimiento de los procesos seguidos por el Grupo para la evaluación e identificación de indicios de deterioro y para la estimación del importe recuperable del inmovilizado material, intangible y activos por derechos de uso de la división de Energía. Adicionalmente, hemos evaluado el diseño e implementación de los controles clave establecidos por el Grupo en relación a dichos procesos.• Hemos evaluado la razonabilidad de la metodología e hipótesis utilizadas por el Grupo para estimar el importe recuperable, con la involucración de nuestros especialistas en valoración. Asimismo, hemos evaluado la sensibilidad del importe recuperable ante cambios en las hipótesis clave con el objetivo de determinar su potencial impacto en la valoración.• Asimismo, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales consolidadas cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable.

**Valoración de la inversión en Nordex SE**

Véase Notas 3.2 (f) y 10 de las cuentas anuales consolidadas

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>El Grupo mantiene una inversión en Nordex, SE, sociedad cuyos títulos se encuentran admitidos a cotización en determinadas bolsas de Alemania, contabilizada por el método de la participación por un importe de 877 millones de euros al 31 de diciembre de 2022 (847 millones de euros al 31 de diciembre de 2021).</p> <p>Al 31 diciembre de 2022, el Grupo ha estimado el importe recuperable de su inversión en Nordex, SE de acuerdo con estimaciones de su valor en uso determinado a partir del valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados de dicha inversión, cuyo resultado no ha determinado la necesidad de registrar deterioro alguno sobre dicha inversión.</p> <p>Existe un elevado grado de juicio y complejidad, tanto en la determinación de la existencia de indicios de deterioro, como en la estimación del valor en uso de la inversión del Grupo en Nordex SE, que contempla, entre otras cuestiones, proyecciones financieras que requieren efectuar asunciones e hipótesis respecto de evoluciones macroeconómicas, circunstancias internas de la entidad y de sus competidores, tipos de descuento y crecimiento o la evolución futura del negocio.</p> <p>Cambios en las hipótesis clave consideradas por el Grupo en la valoración de Nordex SE, podrían implicar modificaciones relevantes de su valor en uso y por tanto de su valor contable al cierre del ejercicio.</p> <p>Debido a la incertidumbre y el juicio asociados a las citadas estimaciones, así como la significatividad del valor contable de la inversión del Grupo en Nordex, SE, hemos considerado su valoración una cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<p>Como parte de nuestros procedimientos de auditoría, hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none">• Hemos obtenido un entendimiento de los procesos seguidos por el Grupo para la identificación de indicios de deterioro y la estimación del valor en uso, incluyendo la realización de pruebas sobre el diseño e implementación de los controles clave establecidos por el Grupo en relación a dichos procesos.• Hemos evaluado la razonabilidad de la metodología e hipótesis utilizadas por el Grupo en la estimación del importe recuperable de la inversión en Nordex SE, en colaboración con nuestros especialistas en valoración de negocios. En este sentido, hemos contrastado la información contenida en el modelo de valoración con la información publicada por Nordex SE y con estimaciones y perspectivas de la evolución futura de la industria a la que pertenece Nordex SE procedentes de fuentes de información externas. Adicionalmente, hemos evaluado las tasas de crecimiento y tasas de descuento que han servido de base para el cálculo del importe recuperable, así como la sensibilidad del mencionado valor a cambios en las hipótesis clave, con el objetivo de determinar su potencial impacto en la valoración.• Finalmente, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales consolidadas cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable.



Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre la información contenida en el informe de gestión consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en:

- a) Comprobar únicamente que el estado de la información no financiera consolidado, determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros, a los que se refiere la Ley de Auditoría de Cuentas, se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y en caso contrario, a informar sobre ello.
- b) Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la Comisión de Auditoría y Sostenibilidad en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con las NIIF-UE y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Comisión de Auditoría y Sostenibilidad de la Sociedad dominante es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales consolidadas.



Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales consolidadas.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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 del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.



- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la Comisión de Auditoría y Sostenibilidad de la Sociedad dominante en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la Comisión de Auditoría y Sostenibilidad de la Sociedad dominante una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la Comisión de Auditoría y Sostenibilidad de la Sociedad dominante, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

Formato electrónico único europeo

Hemos examinado los archivos digitales del formato electrónico único europeo (FEUE) de Acciona, S.A. y sociedades dependientes del ejercicio 2022 que comprenden el archivo XHTML en el que se incluyen las cuentas anuales consolidadas del ejercicio y los ficheros XBRL con el etiquetado realizado por la Sociedad dominante, que formarán parte del informe financiero anual.

Los administradores de Acciona, S.A. son responsables de presentar el informe financiero anual del ejercicio 2022 de conformidad con los requerimientos de formato y marcado establecidos en el Reglamento Delegado UE 2019/815, de 17 de diciembre de 2018, de la Comisión Europea (en adelante Reglamento FEUE). A este respecto, han incorporado el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros por referencia en el informe de gestión consolidado.

Nuestra responsabilidad consiste en examinar los archivos digitales preparados por los administradores de la Sociedad dominante, de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en vigor en España. Dicha normativa exige que planifiquemos y ejecutemos nuestros procedimientos de auditoría con el fin de comprobar si el contenido de las cuentas anuales consolidadas incluidas en los citados archivos digitales se corresponde íntegramente con el de las cuentas anuales consolidadas que hemos auditado, y si el formato y marcado de las mismas y de los archivos antes referidos se ha realizado en todos los aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

En nuestra opinión, los archivos digitales examinados se corresponden íntegramente con las cuentas anuales consolidadas auditadas, y éstas se presentan y han sido marcadas, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.



Informe adicional para la Comisión de Auditoría y Sostenibilidad de la Sociedad dominante

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la Comisión de Auditoría y Sostenibilidad de la Sociedad dominante de fecha 27 de febrero de 2023.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 23 de junio de 2022 nos nombró como auditores del Grupo por un período de un año, contado a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General de Accionistas para el período de un año y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C nº S0702

Bernardo Rücker-Embden
27/02/2023

Inscrito en el R.O.A.C. nº 18.836

Este informe se
corresponde con el
sello distintivo nº
01/23/00091 emitido
por el Instituto de
Censores Jurados de
Cuentas de España

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

CUENTAS ANUALES
E
INFORME DE GESTIÓN
CONSOLIDADOS
EJERCICIO 2022

INDICE

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO DE LOS EJERCICIOS 2022 Y 2021

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA DE LOS EJERCICIOS 2022 Y 2021

ESTADO CONSOLIDADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DE LOS EJERCICIOS 2022 Y 2021

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO DE LOS EJERCICIOS 2022 Y 2021

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO DE LOS EJERCICIOS 2022 Y 2021

1. ACTIVIDADES DEL GRUPO
2. MARCO REGULATORIO DE LA DIVISIÓN DE ENERGÍA
3. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN
 - 3.1 Bases de presentación
 - 3.2 Principios de consolidación
4. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
 - 4.1 Adopción de nuevas normas e interpretaciones emitidas
 - 4.2 Normas de valoración
 - 4.3 Estimaciones y juicios contables
 - 4.4 Cambios en estimaciones y políticas contables y corrección de errores fundamentales
5. INMOVILIZADO MATERIAL
6. INVERSIONES INMOBILIARIAS
7. ARRENDAMIENTOS
8. FONDOS DE COMERCIO
9. OTROS ACTIVOS INTANGIBLES
10. PARTICIPACIÓN EN EMPRESAS ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS CONTABILIZADOS POR EL METODO DE LA PARTICIPACION
11. PARTICIPACIÓN EN OPERACIONES CONJUNTAS
12. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES Y CORRIENTES
13. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES
14. EXISTENCIAS
15. ACTIVOS Y PASIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA
16. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR
17. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS
18. PATRIMONIO NETO
19. PROVISIONES Y LITIGIOS

20. DEUDA FINANCIERA
21. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS
22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
23. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES Y CORRIENTES
24. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR
25. SITUACION FISCAL
26. GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS
27. INGRESOS
28. GASTOS
29. INFORMACION POR SEGMENTOS
30. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS Y OTROS RESULTADOS DEL EJERCICIO
31. PROPUESTA DE DISTRIBUCION DEL RESULTADO
32. ASPECTOS MEDIOAMBIENTALES
33. BENEFICIO POR ACCION
34. HECHOS POSTERIORES
35. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS
36. RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES
37. OTRA INFORMACION REFERENTE AL CONSEJO DE ADMINISTRACION

ANEXOS

- I.- SOCIEDADES DEL GRUPO
- II.- OPERACIONES CONJUNTAS INSTRUMENTADAS A TRAVES DE VEHICULOS SEPARADOS
- III.- SOCIEDADES INTEGRADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN
- IV.- MODIFICACIONES EN EL PERIMETRO DE CONSOLIDACION
- V.- DETALLE DE LAS PRINCIPALES CONCESIONES

INFORME DE GESTION

ACCIONA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Balance de situación consolidado de los ejercicios 2022 y 2021 (Millones de euros)

ACTIVO	Nota	31.12.2022	31.12.2021
Inmovilizado material	5	9.485	8.066
Inversiones inmobiliarias	6	168	141
Derechos de uso	7	548	528
Fondo de comercio	8	249	249
Otros activos intangibles	9	545	453
Activos financieros no corrientes	12	263	219
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	10	1.730	1.325
Activos por impuestos diferidos	25	872	920
Otros activos no corrientes	13	545	468
ACTIVOS NO CORRIENTES		14.405	12.369
Existencias	14	1.386	1.210
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	16	3.340	2.731
Otros activos financieros corrientes	12	315	218
Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes	25	141	90
Otros activos corrientes	25,13	648	364
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	17	2.360	2.318
Activos no corrientes mantenidos para la venta	15		303
ACTIVOS CORRIENTES		8.190	7.234
TOTAL ACTIVO		22.595	19.603
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	31.12.2022	31.12.2021
Capital	18.a)	55	55
Ganancias acumuladas	18.b)	4.631	4.245
Resultado atribuible a la sociedad dominante		441	332
Valores propios	18.c)	-17	-18
Diferencias de conversión	18.d)	-225	-302
Dividendo a cuenta			
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de p. neto de dominante	18	4.885	4.312
Intereses minoritarios	18.f)	1.419	1.245
PATRIMONIO NETO		6.304	5.557
Obligaciones y otros valores negociables	20	3.101	2.364
Deudas con entidades de crédito	20	2.624	2.073
Obligaciones por arrendamiento	7	439	430
Pasivos por impuestos diferidos	25	890	813
Provisiones	19	279	301
Otros pasivos no corrientes	23	1.134	1.150
PASIVOS NO CORRIENTES		8.467	7.131
Obligaciones y otros valores negociables	20	1.139	1.666
Deudas con entidades de crédito	20	553	280
Obligaciones por arrendamiento	7	72	68
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	24	3.889	3.148
Provisiones	28	299	317
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes	25	74	41
Otros pasivos corrientes	23	1.798	1.132
Pasivos asociados a activos mantenidos para la venta	15		263
PASIVOS CORRIENTES		7.824	6.915
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		22.595	19.603

Las notas 1 a 37 descritas en la Memoria adjunta y los anexos forman parte integrante de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio 2022

ACCIONA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2022 y 2021 (Millones de euros)

	Nota	31.12.2022	31.12.2021
Importe neto de la cifra de negocios	27	11.195	8.104
Otros ingresos	27	1.016	563
Variación de existencias de productos terminados o en curso	14	72	110
Aprovisionamientos	28	-3.483	-1.980
Gastos de personal	28	-2.077	-1.787
Otros gastos de explotación	28	-4.814	-3.621
Dotación a la amortización y variación de provisiones	4,5,6,7,8,9,28	-762	-714
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado	28	15	67
Otras ganancias o pérdidas	28	13	-7
Resultado método de participación – objeto análogo	10	159	94
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		1.334	829
Ingresos financieros	30	47	55
Gastos financieros	30	-256	-235
Diferencias de cambio		8	10
Resultado por variaciones de valor de instrumentos financieros a valor razonable	28	-70	-3
Resultado método de participación – objeto no análogo	10	-194	-81
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS		869	575
Gasto por impuesto sobre beneficios	25	-254	-171
RESULTADO DEL EJERCICIO DE ACTIVIDADES CONTINUADAS		615	404
Resultado después de impuestos de las actividades interrumpidas			
RESULTADO DEL EJERCICIO		615	404
Intereses minoritarios	18	-174	-72
RESULTADO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE		441	332
BENEFICIO BÁSICO POR ACCION ACTIV. CONTINUADAS (Euros)	33	8,06	6,08
BENEFICIO DILUIDO POR ACCION ACTIV. CONTINUADAS (Euros)	33	8,06	6,08
BENEFICIO BÁSICO POR ACCIÓN (Euros)	33	8,06	6,08
BENEFICIO DILUIDO POR ACCIÓN (Euros)	33	8,06	6,08

Las notas 1 a 37 descritas en la Memoria adjunta y los anexos forman parte integrante de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio 2022

ACCIONA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estado consolidado de Ingresos y Gastos reconocidos de los ejercicios 2022 y 2021
(Millones de euros)

	Nota	2022	2021
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		615	404
1. Resultado atribuido a la sociedad dominante		441	332
2. Intereses minoritarios		174	72
B) PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		1	1
1. Por revalorización / (reversión de la revalorización) del inmovilizado material y de activos intangibles			
2. Por valoración de instrumentos financieros	18		
3. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	19	1	1
4. Efecto impositivo			
C) PARTIDAS QUE PODRAN SER RECLASIFICADAS A LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS		379	281
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto:		402	235
1. Por coberturas de flujos de efectivo	22	399	85
2. Diferencias de conversión		104	171
3. Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
4. Efecto impositivo		-101	-21
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:		-23	46
1. Por coberturas de flujos de efectivo	22	-31	61
2. Diferencias de conversión			
3. Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
4. Efecto impositivo		8	-15
TOTAL INGRESOS / (GASTOS) RECONOCIDOS (A+B+C)		995	686
a) Atribuidos a la sociedad dominante		776	578
b) Atribuidos a intereses minoritarios		219	108

Las notas 1 a 37 descritas en la Memoria adjunta y los anexos forman parte integrante de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio 2022

ACCIONA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de cambios en el Patrimonio Neto consolidado a 31 de diciembre de 2022 (Millones de euros)

Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante								
Fondos Propios								
	Capital	Prima de emisión, reservas y dividendo a cta	Acciones y particip.en patrimonio propias	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Otros Instrumentos de patrimonio neto	Ajustes por cambio de valor	Intereses minoritarios	Total Patrimonio neto (nota 18)
Saldo inicial al 01.01.2022	55	4.290	-18	332		-347	1.245	5.557
Ajuste por cambios de criterio contable								
Ajuste por errores								
Saldo inicial ajustado	55	4.290	-18	332		-347	1.245	5.557
Total ingresos/(gastos) reconocidos				441		335	219	995
Operaciones con socios o propietarios		-208	-2				-46	-256
Aumentos/(Reducciones) de capital								
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto								
Distribución de dividendos		-225					-28	-253
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)		1	-2					-1
Incrementos/(Reducciones) por combinaciones de negocios							3	3
Otras operaciones con socios o propietarios		16					-21	-5
Otras variaciones de patrimonio neto		336	3	-332			1	8
Pagos basados en instrumentos de patrimonio		4	3					7
Trasposos entre partidas de patrimonio neto		332		-332				
Otras variaciones							1	1
Saldo final al 31.12.2022	55	4.418	-17	441		-12	1.419	6.304

Las notas 1 a 37 descritas en la Memoria adjunta y los anexos forman parte integrante de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio 2022

ACCIONA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estado de cambios en el Patrimonio Neto consolidado a 31 de diciembre de 2021 (Millones de euros)

Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante								
Fondos Propios								
	Capital	Prima de emisión, reservas y dividendo a cta	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Otros Instrumentos de patrimonio neto	Ajustes por cambio de valor	Intereses minoritarios	Total Patrimonio neto (nota 18)
Saldo inicial al 01.01.2021	55	3.519	-22	387		-593	364	3.711
Ajuste por cambios de criterio contable								
Ajuste por errores								
Saldo inicial ajustado	55	3.519	-22	387		-593	364	3.711
Total ingresos/(gastos) reconocidos				332		246	108	686
Operaciones con socios o propietarios		385	-3				773	1.154
Aumentos/(Reducciones) de capital								
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto								
Distribución de dividendos		-214					-9	-223
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)		2	-3					-1
Incrementos/(Reducciones) por combinaciones de negocios							3	3
Otras operaciones con socios o propietarios		597					779	1.375
Otras variaciones de patrimonio neto		386	7	-387				6
Pagos basados en instrumentos de patrimonio		6	7					13
Trasposos entre partidas de patrimonio neto		387		-387				
Otras variaciones		-7						-7
Saldo final al 31.12.2021	55	4.290	-18	332		-347	1.245	5.557

Las notas 1 a 37 descritas en la Memoria adjunta y los anexos forman parte integrante de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio 2022

ACCIONA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de Flujos de Efectivo consolidado de los ejercicios 2022 y 2021 (Millones de euros)

	Nota	2022	2021
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION		1.648	574
Resultado antes de impuestos de actividades continuadas		869	575
Ajustes al resultado:		927	717
Amortización del inmovilizado y variación de provisiones y deterioros	5,6,7,8,9,14,28	848	715
Otros ajustes del resultado (netos)	10,27,28,30	79	2
Cambios en el capital corriente		135	-340
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:		-283	-378
Pagos de intereses	30	-209	-206
Cobros de intereses	30	40	23
Cobros de dividendos	10	89	49
Cobros/(Pagos) por impuestos sobre beneficios	25	-215	-82
Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	13,23	12	-162
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION	5,6,8,11	-1.944	-1.087
Pagos por inversiones:		-2.439	-1.027
Empresas del Grupo, asociadas y unidades de negocio		-244	-79
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias y financieras	5,6,9,12	-2.195	-948
Cobros por desinversiones:		98	175
Empresas del Grupo, asociadas y unidades de negocio		51	93
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias y financieras	5,6,9,12	47	82
Otros flujos de efectivo de actividades de inversión:		397	-235
Otros cobros/(pagos) de actividades de inversión		397	-235
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION		338	384
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:	18	-1	-1
Adquisición		-1	-1
Enajenación			
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:	20	835	-524
Emisión		4.021	4.107
Devolución y amortización		-3.186	-4.631
Pagos de principal por arrendamientos operativos	7	-120	-90
Pagos por dividendos y remun. de otros instrumentos de patrimonio	18	-253	-223
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación		-123	1.222
Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación	12,23	-123	1.222
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		-	40
AUMENTO/(DISMINUCION) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES		42	(89)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	17	2.318	2.407
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	17	2.360	2.318
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO			
Caja y bancos	17	1.898	2.116
Otros activos financieros	17	462	202
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		2.360	2.318

Las notas 1 a 37 descritas en la Memoria adjunta y los anexos forman parte integrante de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio 2022

MEMORIA DEL EJERCICIO TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 DE ACCIONA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

1. Actividades del Grupo

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

Las sociedades del Grupo Acciona participan en varios sectores de la actividad económica, entre los que cabe destacar Energía e Infraestructuras. El desglose completo de las actividades que conforman el Grupo es el siguiente:

- Energía: actividad que se instrumenta a través de la participación mayoritaria en Corporación Acciona Energías Renovables, S.A. (en adelante CAER o Acciona Energía) abarcando la promoción de plantas de generación renovable, su construcción, su operación y mantenimiento y la venta de la energía producida. Toda la generación eléctrica de Acciona Energía es de origen renovable.
- Infraestructuras: incluye las actividades de:
 - Construcción: incluye la actividad de construcción de infraestructuras. Asimismo, también incluye proyectos llave en mano (EPC) para la construcción de plantas de generación de energía y otras instalaciones.
 - Agua: incluye las actividades de construcción de plantas desaladoras, potabilizadoras y de tratamiento de agua, así como la gestión del ciclo integral del agua, actividad que abarca desde la captación, potabilización incluyendo la desalinización, hasta la depuración y retorno al medio ambiente del agua. Asimismo, opera concesiones de servicios relacionados con el ciclo integral del agua.
 - Concesiones: incluye principalmente la actividad de explotación de concesiones de infraestructuras de transporte y hospitales.
 - Servicios Urbanos y Medioambiente: incluye principalmente las actividades de Citizen Services.
- Otras actividades: incluye los negocios relativos a la gestión de fondos e intermediación bursátil, el negocio inmobiliario, fabricación de vehículos eléctricos, motosharing, participación en la asociada Nordex SE (fabricante de turbinas eólicas), interiorización artística de museos y prestación de servicios tales como facility management y handling aeroportuario.

La memoria adjunta incluye en la nota 29 *Información por segmentos* información detallada sobre los activos, pasivos y operaciones realizadas en cada una de las actividades que conforman el Grupo Acciona.

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

2. Marco regulatorio de la división de energía

A continuación, se describe el marco regulatorio aplicable a las jurisdicciones más significativas en las que opera el subgrupo Corporación Acciona Energías Renovables (CAER).

España

Con fecha 12 de julio de 2013 se publicó el Real Decreto-ley 9/2013, por el que se adoptan medidas urgentes para garantizar la estabilidad financiera del sistema eléctrico. Este RDL introdujo cambios sustanciales en el marco jurídico y económico aplicable y derogó, entre otros, el Real Decreto 661/2007, de 25 de mayo, y el Real Decreto 6/2009, de 30 de abril, a los que estaban acogidas, en cuanto a marco retributivo de apoyo a las energías renovables se refiere, la mayor parte de las instalaciones de producción eléctrica del subgrupo Corporación Acciona Energías Renovables (CAER) ubicadas en España.

Este marco regulatorio estableció que, adicionalmente a la retribución por la venta de la energía generada valorada al precio del mercado, las instalaciones podrán percibir una retribución específica compuesta por un término por unidad de potencia instalada (retribución a la inversión), que cubra, cuando proceda, los costes de inversión de una instalación tipo que no pueden ser recuperados por la venta de la energía y un término a la operación (retribución a la operación) que cubra, en su caso, la diferencia entre los costes de explotación y los ingresos por la participación en el mercado de dicha instalación tipo.

Para el cálculo de dicha retribución específica se considerarán, para una instalación tipo, a lo largo de su vida útil regulatoria y en referencia a la actividad realizada por una empresa eficiente y bien gestionada:

- Los ingresos estándar por la venta de la energía generada valorada al precio del mercado de producción.
- Los costes estándar de explotación.
- El valor estándar de la inversión inicial denominado valor neto actualizado o VNA.

Con estos parámetros, se pretende alcanzar el nivel mínimo necesario para cubrir los costes que permitan competir a las instalaciones en nivel de igualdad con el resto de tecnologías en el mercado y que posibiliten obtener una rentabilidad razonable. Dicha rentabilidad razonable tendría como referencia, antes de impuestos, el rendimiento medio en el mercado secundario de las Obligaciones del Estado a diez años aplicando el diferencial adecuado. La disposición adicional primera del Real Decreto-ley 9/2013 fijó el diferencial adecuado para aquellas instalaciones acogidas al régimen económico primado en 300 puntos básicos, todo ello, sin perjuicio de una posible revisión cada seis años. Para el primer semiperiodo regulatorio (2014-2019) la rentabilidad razonable establecida fue de un 7,398%.

En diciembre de 2013 se publicó la Ley 24/2013, que sustituye a la Ley 54/1997 del Sector Eléctrico, y que da marco a la nueva situación, haciendo desaparecer la figura de régimen especial y apareciendo la de retribución específica, estableciendo el criterio para la definición de la rentabilidad razonable de las instalaciones.

El 10 de junio de 2014 se publicó el Real Decreto 413/2014, de 6 de junio por el que se regula la actividad de producción de energía eléctrica a partir de fuentes de energía renovable, cogeneración y residuos. Como desarrollo del mismo, el 20 de junio de 2014 se emitió, publicándose el 29 de junio de 2014 en el BOE, la Orden definitiva IET 1045/2014 que contiene los parámetros retributivos finales aplicables a todas las instalaciones renovables, tanto existentes como futuras. El nuevo modelo resultante define la retribución de los activos aplicable desde el 14 de julio de 2013, como consecuencia del RD-L 9/2013.

Según lo establecido en el Real Decreto 413/2014, al finalizar cada periodo regulatorio, que tendrá una duración de seis años, se podrán revisar los parámetros retributivos de las instalaciones tipo, excepto la vida

útil regulatoria y el valor estándar de la inversión inicial (valor neto actualizado o VNA), mientras que al finalizar cada semiperiodo regulatorio, que tendrá una duración de tres años, se revisarán para el resto del periodo regulatorio las estimaciones de ingresos por la venta de la energía respecto a la retribución específica de las instalaciones renovables. Así el 31 de diciembre de 2016 finalizó el primer semiperiodo regulatorio.

Una vez determinados los importes correspondientes al VNA inicial y el resto de parámetros a los que se hace referencia en el RD se procedió al cálculo de la retribución a la inversión de acuerdo con la metodología que se contempla en el Anexo VI¹ del RD que tiene por objetivo calcular el importe de la compensación a recibir por la instalación tipo de forma que los flujos a percibir por el titular de la instalación, descontados a la tasa de rentabilidad aplicable, fuese equivalente al VNA al inicio del semiperiodo.

Con objeto de reducir la incertidumbre sobre la estimación del precio de la energía en el mercado que se aplica en el cálculo de los parámetros retributivos, y que afecta directamente a la retribución obtenida por la instalación por la venta de la energía que genera, se definen límites superiores e inferiores a dicha estimación. Cuando el precio medio anual del mercado diario e intradiario se sitúe fuera de dichos límites, se genera, en cómputo anual, un saldo positivo o negativo, que se denominará valor de ajuste por desviaciones en el precio del mercado, y que se repercutirá al VNA al final de cada semiperiodo regulatorio.

Una vez que las instalaciones superen la vida útil regulatoria dejarán de percibir la retribución a la inversión y la retribución a la operación. Asimismo, las instalaciones que, aun estando dentro de su vida útil regulatoria, hubieran alcanzado el nivel de rentabilidad razonable, tendrán una retribución a la inversión igual a cero.

El principio de rentabilidad razonable contenido en el RD se plantea con un objetivo de mínimos (floor) de forma que no se contempla en el mismo ninguna obligación de devolución de las compensaciones recibidas en el caso en el que la rentabilidad obtenida por el titular de la instalación supere la rentabilidad objetivo, con la excepción de dos supuestos concretos:

- En el último semiperiodo en el que la instalación tipo alcanza el final de su vida regulatoria.
- Si se produjera la salida del régimen retributivo antes de finalizar la vida regulatoria de una instalación.

En estos casos, el importe máximo de la devolución sería el correspondiente a los saldos de ajustes negativos netos que se generarían durante el semiperiodo en que tuvieron lugar cualquiera de los dos supuestos mencionados. Los ajustes por desviaciones negativas producidas con anterioridad al inicio del semiperiodo regulatorio anterior han supuesto una minoración del VNA por lo que determinarán la existencia de menores compensaciones futuras (o incluso la no percepción de retribución a la inversión si dicho VNA hubiese devenido cero) sin que el titular de la instalación se encuentre obligado a su devolución.

En diciembre de 2016, el Ministerio de Energía, Turismo y Agenda Digital remitió a la CNMC la Propuesta de orden por la que se actualizaban los parámetros retributivos de las instalaciones renovables, cogeneración y residuos para el semiperiodo regulatorio siguiente, 2017-2019. Dicha propuesta revisó a la baja la proyección de pool para ese semiperiodo e incluyó los valores de ajuste por desviaciones en el precio del mercado de los años anteriores, que se compensan durante el resto de la vida útil de las instalaciones que proceda. Con fecha 22 de febrero de 2017 se publicó la Orden ETU/130/2017, de 17 de febrero, por la que se establecían los parámetros retributivos definitivos de las instalaciones tipo aplicables a determinadas instalaciones de producción de energía eléctrica a partir de fuentes de energía renovables, cogeneración y residuos, a efectos de su aplicación al semiperiodo regulatorio que tiene su inicio el 1 de enero de 2017.

¹ *Metodología para el cálculo del valor neto del activo y del coeficiente de ajuste de las instalaciones tipo asociadas a las instalaciones a las que se otorgue el régimen retributivo específico de acuerdo con el artículo 12.*

El 22 de noviembre de 2019 se aprueba el Real Decreto ley 17/2019 por el que se adoptan medidas urgentes necesarias para la adaptación de parámetros retributivos que afectan al sistema eléctrico y por el que se dio respuesta al proceso de cese de actividad de centrales térmicas. Los principales puntos que afectaban al subgrupo Corporación Acciona Energías Renovables fueron:

- Se actualizó el valor de la rentabilidad razonable aplicable para el periodo 2020-2025 (incluido) al régimen retributivo específico (7,09%).
- A los titulares de las instalaciones con retribución primada en el momento del recorte de 2013, se les permite mantener hasta 2031 la tasa de rentabilidad fijada en el primer periodo regulatorio (7,398%), condicionado a la renuncia a la continuación o inicio de nuevos procesos judiciales o arbitrales, así como a toda posible indemnización derivada de los mismos.
- Se ampliaba el plazo de aprobación de la Orden de parámetros hasta el 29 de febrero 2020.

El 31 de diciembre de 2019 significó el final del primer periodo regulatorio. Así, el 28 de febrero de 2020, se publicó la Orden TED/171/2020 por la que se actualizan los parámetros retributivos de las instalaciones tipo aplicables a determinadas instalaciones de producción de energía eléctrica a partir de fuentes de energía renovables, cogeneración y residuos, a efectos de su aplicación al siguiente semiperiodo regulatorio (2020-2022) y que tiene carácter retroactivo estableciendo su inicio el 1 de enero de 2020.

El 31 de marzo de 2022 entra en vigor el RDL 6/2022, de 29 de marzo, por el que se adoptan medidas urgentes en el marco del Plan Nacional de respuesta a las consecuencias económicas y sociales de la guerra de Ucrania. Esta norma contiene una serie de medidas a aplicar en multitud de ámbitos económicos y sociales. Entre las medidas adoptadas que afectan al sector renovable se anticipa la actualización de los parámetros del régimen de retribución específica para los activos de generación mediante el uso de recursos de origen renovable. Los parámetros retributivos del actual semiperiodo regulatorio (2020-2022) se encontraban regulados en la Orden TED/171/2020. Con la actual normativa y de forma excepcional, el semiperiodo se divide en dos, uno para los años 2020 y 2021 y otro, con parámetros actualizados, para el ejercicio 2022, sin perjuicio de la actualización que convenga realizar para el siguiente semiperiodo, entre 1 de enero de 2023 y 31 de diciembre de 2025.

En consecuencia, se mandata la aprobación de una Orden Ministerial de actualización de los parámetros para el cálculo de las nuevas retribuciones a la inversión y a la operación para 2022, orden de parámetros que se publica definitivamente el 11 de diciembre de 2022.

El impacto fundamental de esta medida ha sido la reducción de las retribuciones a la inversión y a la operación de la práctica totalidad de las instalaciones nacionales reguladas, como consecuencia de los altos precios de pool obtenidos. El subgrupo ha procedido a registrar desde 1 de enero de 2022 los ingresos por retribuciones a la inversión y a la operación conforme al borrador de parámetros publicado, registrando un pasivo por el diferencial entre el importe devengado según este criterio y el liquidado hasta la fecha por la CNMC.

Tras la publicación de la Orden Ministerial, la CNMC procederá a regularizar y liquidar el diferencial entre los valores retributivos que se han estado liquidando conforme a los parámetros aún vigentes del periodo 2020-2021 y los definitivos aprobados entre los meses de enero y mayo de 2023.

Por último, el 28 de diciembre de 2022 el Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico ha publicado la Propuesta de Orden para la actualización de los parámetros retributivos aplicables a determinadas instalaciones de producción de energía eléctrica a efectos de su aplicación a partir del inicio del nuevo semiperiodo regulatorio que comienza el 1 de enero de 2023. El efecto fundamental de esta propuesta es la práctica erradicación de la retribución a la inversión en la práctica totalidad de las instalaciones que el subgrupo opera en España derivado fundamentalmente de los altos precios de venta de energía obtenidos en el ejercicio 2022 y de la evolución de precios esperada a lo largo del semiperiodo regulatorio y cuyo efecto

principal en los estados financieros consolidados del subgrupo a 31 de diciembre de 2022 ha sido la eliminación del pasivo acumulado registrado como consecuencia del ajuste por desviaciones de precios de mercado en la medida en la que se pueda demostrar que no es más adverso estar fuera del régimen retributivo que dentro (véase Nota 4.2.O)

En el último cuatrimestre del ejercicio 2021, con objeto de atenuar los efectos adversos de la escalada de precios ocurrida en el mercado mayorista, el Gobierno introdujo varias medidas. El 14 de septiembre se publicó el RDL 17/2021 de medidas urgentes para mitigar el impacto de la escalada de precios del gas natural en los mercados minoristas de gas y electricidad. A través de esta normativa, se estableció una minoración de la retribución de las instalaciones inframarginales no emisoras, calculada sobre el diferencial entre el precio medio del gas natural en el mes considerado y un valor de referencia, fijado en 20 €/MWh aplicable desde su entrada en vigor hasta el 31 de marzo de 2022. De esta minoración quedaron excluidas las instalaciones en territorios no peninsulares, las incluidas en un marco retributivo regulado (retribución específica y REER) y las de potencia neta inferior a 10 MW. Adicionalmente se incluyeron ciertas medidas de protección al consumidor.

Posteriormente, el 26 de octubre de 2021, entró en vigor el RDL 23/2021, de medidas urgentes en materia de energía para la protección de los consumidores y la introducción de transparencia en los mercados mayorista y minorista de electricidad y gas natural. Esta norma, además de extender y ampliar las medidas de protección al consumidor, precisaba el ámbito de aplicación del mecanismo de minoración del exceso de retribución del mercado eléctrico causado por el elevado precio del gas natural, regulado en el anterior RDL 17/2021 y por la cual se establecía que la minoración no es de aplicación a la energía producida que se encuentre cubierta por algún instrumento de contratación a plazo, cuando el precio de cobertura sea fijo, y siempre que el contrato haya sido firmado con anterioridad a la entrada en vigor del RDL 17/2021, o posterior, pero con un período de cobertura superior a un año.

Posteriormente el RDL 6/2022 publicado el 29 de marzo, extiende hasta el 30 de junio de 2022 la minoración de la retribución de la actividad de producción de energía eléctrica de las instalaciones de producción de tecnologías no emisoras de gases de efecto invernadero. Igualmente modifica los criterios de exención para esta minoración cuando se encuentre cubierta, a precio fijo, por algún instrumento de contratación a plazo y cuya fecha de celebración sea anterior a la publicación del Real Decreto Ley o que sea posterior a la publicación del RDL 17/2021 pero con un periodo de cobertura igual o superior al año y con un precio de cobertura fijo igual o inferior a 67 €/MWh (si el precio es superior se establece una fórmula de minoración ajustada modulada para el exceso sobre dicho valor establecido). El RDL 11/2022 publicado el 25 de junio y posteriormente el RD 18/2022 prorrogan este mecanismo de minoración del gas sucesivamente hasta el 31 de diciembre de 2023.

Con el objetivo de supervisar estos mecanismos empresariales, el RD incorporaba elementos necesarios para acreditar la existencia de dichos contratos a plazo, que justificasen la exclusión del mecanismo de minoración. Esta información se ha remitido a la CNMC con periodicidad mensual. Al cierre del ejercicio 2022, Acciona Green Energy Developments, S.A., filial del subgrupo CAER, está en proceso de revisión de la información presentada para la confirmación de la exclusión del mecanismo de minoración entre 1 de octubre de 2021 y 31 de marzo de 2022, de la que se estima que no surgirán incidencias relevantes para el subgrupo.

Adicionalmente a la normativa anteriormente mencionada, es de aplicación a las instalaciones del subgrupo la Ley 15/2012 de medidas fiscales para la sostenibilidad energética, que afecta desde el año 2013 a todas las instalaciones de producción de energía eléctrica en España. En lo que a las instalaciones del subgrupo CAER se refiere, todas ellas quedaron sujetas al impuesto sobre el valor de la producción de energía eléctrica, que supone un gravamen del 7% sobre los ingresos por venta de energía. Por otro lado, adicionalmente, dicha Ley estableció un canon por la utilización de las aguas continentales para la producción de energía eléctrica. Dicho canon supuso gravar un 22% el valor económico de la energía eléctrica producida, existiendo una reducción del 90% del impuesto para las instalaciones de menos de 50 MW de potencia y las centrales de bombeo.

Con fecha 10 de junio de 2017 se publicó en el BOE el Real Decreto-ley 10/2017, de 9 de junio, por el que se adoptan medidas urgentes para paliar los efectos producidos por la sequía en determinadas cuencas hidrográficas y se modifica el texto refundido de la Ley de Aguas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2001, de 20 de julio, que, entre otras medidas, modifica el canon por la utilización de las aguas continentales para la producción de energía eléctrica que se estableció en la Ley 15/2012. El nuevo canon, de aplicación a partir del 10 de junio de 2017, grava con un 25,5% el valor económico de la energía eléctrica producida, existiendo una reducción del 92% del impuesto para las instalaciones de menos de 50 MW de potencia y de un 90% del impuesto para las centrales de bombeo.

En 2021, el Tribunal Supremo declaró la nulidad de determinadas disposiciones del Real Decreto 198/2015, emitido al amparo de la Ley 15/2012, que extendían retroactivamente la aplicación del canon de utilización de aguas continentales a los ejercicios 2013 y 2014 y declaró que sobre los ejercicios 2015 a 2020, no procedía la liquidación del canon en los casos en los que no se hubiera llevado a cabo la previa revisión de la concesión administrativa para el uso del agua con fines hidroeléctricos. Dicho pronunciamiento supuso el reconocimiento del derecho de cobro de las cantidades indebidamente ingresadas, con los correspondientes intereses de demora, a los operadores afectados.

Recientemente, la Ley 7/2022, de 8 de abril, de residuos y suelos contaminados para una economía circular, ha realizado una doble modificación del régimen jurídico del Canon de aguas continentales. Esta nueva Ley enmienda y elimina la necesidad de esa revisión de las condiciones concesionales como requisito sine qua non para la aplicación del mismo, cuya aplicación efectiva, según el análisis interno realizado por parte de la Dirección, se estima que se iniciará a partir del 1 de enero de 2023 y con características similares a las existentes antes de la declaración de nulidad.

El 21 de diciembre de 2021 se introdujo el RDL 29/2021, por el que se adoptan medidas urgentes en el ámbito energético para el fomento de la movilidad eléctrica, el autoconsumo y el despliegue de energías renovables. Este Real Decreto Ley prorroga, hasta el 30 de abril de 2022, una serie de medidas fiscales establecidas en el RDL 12/2021 y en el RDL 17/2021 (tipo reducido del 10% de IVA e impuesto especial sobre la electricidad al 0,5% y los descuentos del bono social eléctrico fundamentalmente), y establece finalmente una suspensión temporal del impuesto sobre el valor de la producción de energía eléctrica entre el 1 de julio de 2021 y el 31 de marzo de 2022, aplicando los mismos mecanismos que los establecidos en su día por el Real Decreto-Ley 15/2018 de 5 de octubre para la suspensión temporal aplicable al último trimestre de 2018 y primero del 2019.

El RDL 6/2022 publicado en marzo de 2022, además de establecer un nuevo mecanismo de financiación del bono social eléctrico, entre otras medidas, prorroga estas medidas hasta el 30 de junio de 2022 y posteriormente el RDL 11/ 2022 de 25 de junio la vuelve a extender hasta mantenerlas en vigor hasta el 31 de diciembre de 2022.

La práctica totalidad de las instalaciones propiedad de las sociedades pertenecientes al subgrupo CAER y que operan en el mercado español, lo hacen libremente en el mercado vendiendo la energía al “pool” a través de la sociedad Acciona Green Energy Development, S.L., sociedad perteneciente al subgrupo CAER y que actúa únicamente a efectos de intermediación.

En el año 2015 se publicó la Resolución de 18 de diciembre de 2015, de la Secretaría de Estado de Energía, por la que se establecen los criterios para participar en los servicios de ajuste del sistema y se aprueban determinados procedimientos de pruebas y procedimientos de operación para su adaptación al Real Decreto 413/2014, de 6 de junio, por el que se regula la actividad de producción de energía eléctrica a partir de fuentes de energía renovable, cogeneración y residuos. Dicha resolución ha sido de aplicación a partir del 10 de febrero de 2016 y permite participar en los servicios de ajuste del sistema, percibiendo los correspondientes ingresos, a las instalaciones renovables consideradas aptas y que superen las pruebas de habilitación establecidas para cada uno de estos servicios.

Desde dicha fecha, CAER participa en el mercado de restricciones técnicas con todos sus activos renovables. Además, en 2016 comenzó a participar en los mercados de regulación terciaria y de gestión de desvíos, con un total de 3.372 MW eólicos habilitados por Red Eléctrica de España (REE).

En noviembre de 2019 se publicó la Circular 4/2019, por la que se modifica la metodología de retribución del operador del sistema eléctrico, así como los precios a repercutir a los agentes para su financiación.

El pasado 14 de mayo se publicó en el BOE el Real Decreto-ley 10/2022, de 13 de mayo, por el que se establece con carácter temporal un mecanismo de ajuste de costes de producción para la reducción del precio de la electricidad en el mercado mayorista. En paralelo, y en tanto que las medidas previstas en el RDL 10/2022 afectan al mercado ibérico de la electricidad en su conjunto, se dictó en Portugal el “Decreto-Lei n.º 33/2022 de 14 de maio” el cual viene a implementar las mismas medidas que éste, homogeneizando así el sentido de las reformas. En ambas normativas, conocidas como “la excepción ibérica”, se establece un mecanismo de ajuste de costes, aplicable a lo largo del año siguiente al de la publicación del RDL, con el fin de reducir el precio resultante de la energía a través de la limitación en el componente de coste del gas incorporado al precio de venta de energía en cada momento. El precio de referencia del gas que da lugar a la citada limitación en el precio se establece en 40€/MWh para los primeros seis meses y se incrementa en 5€/MWh mensual durante los seis siguientes hasta alcanzar los 70€/MWh el último mes. El mecanismo comenzó a aplicarse en los mercados de electricidad el pasado 14 de junio y estará en vigor hasta el 31 de mayo de 2023.

La liquidación de este mecanismo de ajuste la realiza el operador de mercado para cada periodo de negociación y su coste se reparte entre aquellos agentes que participen del mercado ibérico a través de la adquisición de energía, si bien la contribución al mecanismo dependerá de su grado de participación, medido éste en la cantidad de electricidad adquirida. Quedan excluidas del pago del coste de ajuste, entre otras, las unidades de adquisición que cuenten con determinados instrumentos de cobertura, fundamentalmente aquellos contratados en mercados a plazo antes del 26 de abril de 2022.

Con fecha 23 de noviembre de 2017 se publica en el BOE la Orden ETU/1133/2017, de 21 de noviembre, por la que se modifica la Orden IET/2013/2013, de 31 de octubre, por la que se regula el mecanismo competitivo de asignación del servicio de gestión de la demanda de interrumpibilidad, a efectos de su aplicación en el año 2018. Esta Orden modifica a su vez el servicio de disponibilidad, reduciendo el periodo de aplicación al primer semestre de 2018 y excluyendo a todas las instalaciones hidráulicas de su ámbito de aplicación. Adicionalmente, la Orden TEC/1366/2018, de 20 de diciembre, por la que se establecen los peajes de acceso de energía eléctrica para 2019, deroga parcialmente la normativa por la que se regula el servicio de disponibilidad, suprimiendo este servicio de 2019 en adelante.

El 20 de septiembre de 2022 se publica el RDL 17/2022 que, entre otras medidas (renuncia temporal de la cogeneración al RECORE, ajustes de la capacidad de transporte de red, lo que debería reducir en principio las restricciones a las renovables y otras medidas de mejora y agilización en la tramitación de proyectos renovables), incorpora de nuevo un producto de respuesta activa de la demanda a través de un servicio de balance mejorado que deriva en cierta forma del anterior servicio de interrumpibilidad.

Con fecha 24 de enero de 2020, la CNMC publicó la Circular 3/2020, por la que se establecía la actual metodología para el cálculo de los peajes de transporte y distribución de electricidad, y se eliminaba el peaje a la generación establecido hasta ese momento es 0,5 €/MWh.

En junio de 2020 se publicó el Real Decreto-ley 23/2020, de 23 de junio, por el que se aprobaron medidas en materia de energía y en otros ámbitos para la reactivación económica, tras la pandemia del COVID-19. Uno de los puntos más relevantes recogidos en esta normativa fue el impulso a las energías renovables, sentando las bases de un nuevo marco retributivo para la futura capacidad instalada mediante mecanismos de competencia competitiva, que convive con el actual régimen retributivo específico y que gradualmente irá desapareciendo con la finalización de la vida regulatoria establecida para los MW instalados con derecho a esta retribución.

El final del año 2020 quedó marcado por la aprobación de la normativa de desarrollo del mencionado Real Decreto-Ley 23/2020. Así, en noviembre de ese año se publicó el Real Decreto 960/2020, por el que se regularía el régimen jurídico y económico de energías renovables para instalaciones de producción de energía eléctrica, basado en el reconocimiento a largo plazo de un precio por la energía. En diciembre se publicó la Orden TED/1161/2020, de 4 de diciembre, por la que se regulaba el primer mecanismo de subasta para el otorgamiento del régimen económico de energías renovables y se establecía el calendario indicativo para el periodo 2020-2025. Para 2020 se fijó un objetivo mínimo de 3.000 MW.

El 28 de enero de 2021 se publicó la Resolución de 26 de enero de 2021, de la Dirección General de Política Energética y Minas, por la que se resolvía la primera subasta celebrada para el otorgamiento del régimen económico de energías renovables al amparo de lo dispuesto en la Orden TED/1161/2020, por la cual le fueron adjudicados a diversas sociedades del subgrupo 106,6 MW solar fotovoltaicos nominales atribuibles.

Con fecha 9 de septiembre de 2021, se publicó la Resolución de la Secretaría de Estado de Energía, por la que se convoca la segunda subasta para el otorgamiento del régimen económico de energías renovables al amparo de lo dispuesto en la Orden TED/1161/2020, por un total de 3.300 MW. El subgrupo CAER no participó en esta subasta. El 30 de diciembre de 2021, se abrió consulta pública en relación con la propuesta de Resolución de la Secretaría de Estado de Energía, por la que se convoca la tercera subasta para el otorgamiento del régimen económico de energías renovables, por un total de 500 MW.

Durante el ejercicio 2022 se celebraron tanto esta tercera como una cuarta subasta con una potencia adjudicada muy reducida como consecuencia de las condiciones de mercado que impiden encajar un esquema de esta naturaleza en un contexto de precios muy elevados y con gran incertidumbre en su evolución en el medio y largo plazo. En la tercera subasta se adjudicaron 177 MW de los finalmente 520 MW lanzados y de los cuales el subgrupo CAER resultó adjudicatario de una instalación de biomasa por 29,9 MW y en la cuarta se adjudicaron 45,5 MW en total de los 3.300 MW previstos.

El RDL 29/2021, comentado anteriormente, aparte de incorporar las medidas fiscales comentadas, incluye medidas para fomentar el autoconsumo y el despliegue de puntos de recarga eléctrica, y adquiere relevancia en relación con el desarrollo de proyectos renovables, ya que evita la caducidad inminente de permisos de acceso y conexión de un gran volumen de proyectos, muchos de ellos maduros, retrasados en su mayor parte por bloqueo en las diferentes Administraciones. Para ello, modifica el RDL 23/2020, de 23 de junio, en lo relativo al cumplimiento de hitos administrativos requeridos para mantener el permiso de acceso y conexión. Retrasa nueve meses los hitos intermedios, siendo el correspondiente a la obtención de la Declaración de Impacto Ambiental favorable, el más cercano en el tiempo. Esta medida viene acompañada por una ventana de salida de un mes para los proyectos con permiso de acceso concedido antes de la entrada en vigor del RDL, que podrán renunciar a ellos recuperando las garantías económicas presentadas en el proceso de acceso y conexión.

Con fecha 27 de diciembre de 2022 se publicó la Ley 38/2022 que establece gravámenes temporales en el sector energético y bancario. Dicho gravamen, aplicable para los ejercicios 2023 y 2024, consiste en el 1,2% del Importe neto de la cifra de negocios obtenida en el ejercicio inmediatamente anterior y para la actividad que desarrollen en España, excluyendo el importe correspondiente a actividades reguladas. Los obligados al pago son los operadores principales en los sectores energéticos de acuerdo con las resoluciones de la CNMC exceptuando aquellas en las que concurran al menos una de las siguientes circunstancias:

- Que el Importe neto de la cifra de negocios del ejercicio 2019 sea inferior a 1.000 millones de euros.
- Que su Importe neto de la cifra de negocios en cada uno de los ejercicios 2017, 2018 y 2019 derivados de la actividad como operador principal del sector energético no exceda el 50% en cada ejercicio respectivo.

Por último, es relevante comentar que tras la reunión del Consejo de Ministros del 1 de junio de 2021, el Gobierno lanzó un proceso de consultas públicas sobre un borrador de anteproyecto que modifica la normativa del mercado eléctrico para limitar la reciente subida de precios de la electricidad. Dicho proceso se tradujo en un Proyecto de Ley, iniciando su tramitación en el Congreso por el que, entre otras medidas, se pretende actuar sobre la retribución del CO2 no emitido del mercado eléctrico. Su objetivo es regular un mecanismo para minorar la retribución de las centrales inframarginales y no emisoras de CO2 que fueron puestas en servicio con anterioridad al año 2003, las cuales perciben de manera recurrente el precio de casación del mercado que, cuando es fijado por centrales emisoras de CO2, lleva incorporado el coste de los derechos de emisión del CO2 y que no es soportado por dichas centrales inframarginales no emisoras. La minoración se fija sobre el diferencial entre el precio medio de la tonelada equivalente de CO2 del mes considerado y un valor de referencia, fijado en 20,67 € por tonelada de CO2.

Tras retomar su proceso parlamentario en junio de 2022, se volvió a paralizar de nuevo, pendiente de revisar su encaje con las medidas ya activadas o en previsión de entrar en vigor en un futuro próximo. Aún con cierto margen de incertidumbre, no se espera que sea aprobada en lo que resta de legislatura.

A la fecha de emisión de las presentes cuentas anuales consolidadas no es posible anticipar cuándo se aprobará este Proyecto y en qué forma. El subgrupo CAER, en base al análisis realizado sobre el potencial efecto en la recuperabilidad de activos que pudiera representar, con la información disponible a la fecha de las presentes cuentas anuales y considerando la incertidumbre actual sobre su aprobación definitiva y la forma en la que se hará, ha evaluado dentro de las hipótesis utilizadas en los test de deterioro su potencial impacto en la valoración de activos del subgrupo en las condiciones actuales. No obstante, futuras modificaciones que se pudieran producir en su proceso de tramitación y de aprobación definitiva podrían afectar al negocio futuro del subgrupo y por tanto a la recuperabilidad de los activos afectados.

Estados Unidos

El Renewable Portfolio Standard (RPS) es una política de mercado establecida libremente por algunos estados que obliga a que una proporción mínima del suministro de electricidad provenga de energías renovables. Los porcentajes varían entre estados, estando la mayoría entre el 20 y el 30% del suministro en los años 2020 a 2025. La puesta en práctica se suele hacer con los Renewable Energy Credits (RECs), un sistema de certificados negociables que verifican que un kWh de electricidad haya sido generado por una fuente renovable. Al final de un año, los generadores de electricidad deben tener suficientes certificados para cubrir su cuota anual, imponiéndose sanciones en caso de incumplimiento.

Los Production Tax Credit (PTCs) conceden a la electricidad generada una deducción fiscal durante los 10 primeros años de operación de un importe por MWh ajustado anualmente en base al IPC (regulado en la "Energy Policy Act").

En el año 2005, el Congreso estableció un crédito fiscal a la inversión del 30% Investment Tax Credit (ITC) aplicable inicialmente a proyectos de energía solar, aunque posteriormente se daría acceso al resto de tecnologías con la emisión del *Bipartisan Budget Act* de 2018.

En el año 2009, se aprobó una Ley por la que las empresas que podían acceder al régimen de PTC pudieran recibir a cambio ITC o, alternativamente, recibir un pago equivalente al 30% de la inversión.

Estos incentivos fiscales han necesitado siempre una renovación anual, con la incertidumbre asociada, pero en diciembre de 2015 se aprobó una extensión de PTC e ITC a largo plazo, tanto para la energía eólica como para la solar fotovoltaica, con una disminución gradual del incentivo. En los proyectos de energía eólica, que tenía la opción de elegir la compensación a través de PTC o de ITC, el PTC disminuye un 20% cada año hasta 2020, que termina con un 0% de incentivo y, de la misma manera, el ITC también se reduce progresivamente hasta eliminarse en 2020. En los proyectos de energía solar fotovoltaico, en cambio, se sigue manteniendo un

30% del ITC hasta 2020 (31 de diciembre de 2019), empezando a disminuir entonces, hasta quedar fijo en un 10% después de 2022. El hito que determina los plazos es el inicio de la construcción.

En mayo de 2016 el Internal Revenue Service (IRS) aclaró lo que se considera “inicio de construcción” para proyectos eólicos, que puede cumplir tanto con un “comienzo de trabajo físico” definido o con un “*safe harbour*” de un mínimo de gasto determinado (5%), cuestión que confirmó en la guía de aplicación emitida por este órgano en junio de 2018.

A lo largo de 2020 se ha extendido para la tecnología eólica la posibilidad de recibir PTC o ITC. Para el PTC se permitió “cualificar” en 2020 por un valor de PTC incluso mayor (15\$/MWh, un 60% del original) que si se cualificaba en 2019 (10\$/MWh, un 40%) y se concede de nuevo un plazo de 4 años para obtener la puesta en marcha de la instalación. Respecto del ITC, para el que también permiten optar como alternativa al PTC, para 2020 representaría el 18% del CAPEX (40% del valor de 2016) en lugar del 12% de 2019 (60% del valor de 2016).

Para ayudar a abordar los retrasos en la construcción relacionados con el COVID-19, el IRS emitió una guía en mayo de 2020 que permitía que los proyectos que comenzaron a construirse en 2016 o 2017 tuvieran un año adicional para la construcción, lo que les otorgaba cinco años para su puesta en servicio en lugar de cuatro. Los proyectos eólicos, tanto onshore como offshore, que comienzan la construcción después de 2021 ya no son elegibles para el PTC.

El presidente Trump, antes del final de su legislatura, firmó *The Consolidated Appropriations Act, 2021* el 27 de diciembre 2020. Esta norma permite la ampliación del esquema de ITC y PTC para el año 2021. Para el negocio eólico en términos generales extiende en las mismas condiciones aplicables para 2020 al año 2021 mientras que para el negocio fotovoltaico la novedad es que el descenso gradual del incentivo ITC, que empezaba en los proyectos de 2020, se extiende para los años 2021 y 2022.

Tras más de un año de negociaciones, en agosto de 2022 la cámara de representantes estadounidense aprobó la *Inflation Reduction Act (IRA)*. La IRA apoya la reducción de emisiones a través de medidas de oferta y demanda, que afectan a prácticamente todos los segmentos relevantes: generación eléctrica renovable, hidrógeno limpio, captura y almacenamiento de carbono, rehabilitación residencial, vehículos eléctricos y sector industrial, entre otros. Para el caso específico de solar y eólica, se extienden hasta 2024 los incentivos fiscales en vigor, que pueden incluso incrementarse si se cumplen unos requisitos adicionales de contenido local.

Existe también otro beneficio fiscal ligado a la capacidad del propietario del parque eólico de aprovecharse de la amortización acelerada en la mayoría de los activos de capital (Modified Accelerated Cost Recovery – MACRS), que se pueden trasladar fiscalmente a un periodo medio de amortización de cinco años. Este beneficio no tiene fecha de caducidad.

En 2019 se avanzó en el desarrollo de políticas destinadas a impulsar la utilización de tecnologías de almacenamiento de energía. En 2018, la Federal Energy Regulatory Commission (FERC) emitió y entró en vigor la Orden 841, que requiere que todos los Operadores Regionales de Transmisión (RTOs) y los Operadores Independientes del Sistema (ISOs) realicen cambios a las reglas del mercado para que el almacenamiento de energía pueda participar en todos los servicios. También requiere que los operadores del mercado consideren las características físicas y técnicas específicas de una unidad de almacenamiento en las operaciones del mercado.

El año 2019 fue el de la trasposición de esta orden en los distintos mercados: en diciembre de 2018 los seis RTO e ISO hicieron propuestas para el cumplimiento, que detallan una amplia gama en este sentido. Los Estados comenzaron a establecer objetivos de almacenamiento en sus leyes sobre clima y energía. A nivel

federal también se aprobaron leyes en relación con este tema, como la que se aprobó en 2019 y que establece un programa de investigación, uno de demostración y uno de asistencia técnica.

El 22 de abril de 2021 el presidente Biden anunció sus compromisos de reducción del 50-52% de los niveles de emisiones de 2005 en toda la economía en 2030; una electricidad 100% libre de emisiones para 2035 y una economía de cero emisiones netas a más tardar en 2050. Como parte del retorno al Acuerdo de París, Estados Unidos está obligado a desarrollar un plan para lograr los objetivos del Acuerdo. Dichos compromisos se establecen definitivamente en la Orden Presidencial firmada en noviembre de 2021.

El Presidente Biden presentaba ese mismo mes el plan económico Build Back Better (BBB – Reconstruir Mejor) con el que pretende inyectar más de medio billón de dólares en la transición energética de EE.UU. y plantea la extensión de los tax credits, que beneficiaría a la energía eólica, solar y al almacenamiento. Con esta medida se reducirían los costos de las nuevas plantas eólicas que entrarían en funcionamiento en 2030, entre un 14 % y un 40 % según la región, y para las nuevas plantas solares a gran escala entre un 36 % y un 52 %. Las plantas de almacenamiento de energía calificarían para ITC de forma independiente. El objetivo del plan es avanzar en la transición de la energía fósil a la limpia, dándole un enorme empuje a un sector energético libre de carbono para 2035 y llevar a cabo mayor inversión en innovación promoviendo las energías limpias y haciendo más esfuerzo para evitar el cambio climático. El proyecto de ley (BBB) se paraliza por la oposición de un senador demócrata, que expresa preocupaciones por el gasto del proyecto de ley y sus impactos en el déficit del presupuesto federal y la inflación.

En diciembre de 2021, la EPA (Environmental Protection Agency) revisó los estándares nacionales de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) para automóviles de pasajeros y camiones ligeros para los años modelo 2023-2026.

La *Inflation Reduction Act (IRA)*, pese a su título, y a que se toman medidas en otros aspectos de la economía como la sanidad o aspectos sociales, se trata de una ley esencialmente climática, que supone un cambio de gran magnitud en la política estadounidense: otorga por primera vez respaldo legislativo a la lucha contra el cambio climático, y acerca al país al cumplimiento de sus objetivos de reducción de emisiones a 2030, siendo además un revulsivo a escala mundial para el sector renovable y su cadena de valor industrial. El programa aprobado se instrumenta en gran medida a través de subvenciones, préstamos blandos y bonificaciones fiscales con fines climáticos, por un total de unos 750.000M\$ (369.000M\$ en ayudas, resto préstamos) hasta 2030. En relación a los objetivos climáticos esperados, se estima que la IRA facilitará una reducción de emisiones que podría alcanzar aproximadamente una disminución del 42% (2005 vs 2030), en comparación con la disminución del 26% previo.

En otro orden de cosas, en febrero de 2022, la Administración Biden extendió por cuatro años los aranceles sobre las importaciones de módulos fotovoltaicos de silicio cristalino introducidos en 2018 por el Gobierno de Trump. La extensión incluye dos modificaciones sustanciales, que relajan de manera relevante la medida: (i) duplicar la cuota de importaciones libre de aranceles (de 2,5 GW a 5 GW) y (ii) excluir a los paneles bifaciales (los más utilizados para proyectos a gran escala).

En junio de 2022, la Casa Blanca publicó una Orden Presidencial invocando a la Defense Production Act (diseñada en época de la segunda guerra mundial, con lo que no necesita la aprobación del Congreso), en la que da potestad al Departamento de Energía a acelerar la producción doméstica de tecnologías clave en el sector energético, entre otras: transformadores, componentes y redes eléctricas, bombas de calor, soluciones de aislamiento, y electrolizadores. El objetivo es acelerar el desarrollo de la Agenda de Energía Limpia del gobierno. Aparte de las implicaciones de fomento de industria nacional, la Orden introduce una moratoria de 24 meses en la aplicación de cualquier tipo de aranceles sobre los paneles solares o tasas a la importación de células o módulos desde Vietnam, Malasia, Tailandia o Camboya (con investigación abierta para esclarecer si son importaciones chinas encubiertas), mientras se mantienen las sanciones a los procedentes directamente

de China. Esta medida fue muy bien acogida por el sector, ya que proporcionaba certidumbre para las importaciones de módulos para los siguientes 24 meses.

México

Hasta diciembre de 2013 la generación, transmisión, distribución y comercialización de energía eléctrica estaba reservada exclusivamente al Gobierno Federal a través de la Comisión Federal de la Energía (CFE). Las únicas opciones de venta de energía renovable eran la Producción Independiente de Energía (centrales de generación eléctrica que venden su producción directamente a CFE) o los Contratos de Autoabastecimiento (centrales de generación eléctrica que venden su producción a un centro de carga que tiene algún porcentaje de propiedad sobre la planta de generación).

El 18 de diciembre de 2013 se publicó una reforma constitucional que introduce cambios significativos en el modelo energético mexicano, provocando una apertura del mismo y aceptando una mayor participación privada. La nueva Ley de la Industria Eléctrica (LIE), publicada el 11 de agosto de 2014, concreta, para el sector eléctrico, esos cambios sustanciales: reduce el papel del Estado en el sector, que se limita a la operación del sistema y a la prestación de los servicios de transmisión y distribución, se impone la separación legal de actividades, se crea un mercado eléctrico mayorista operado por el Centro Nacional para el Control de la Energía (CENACE), cuyas ofertas estarán basadas en costes, y establece un sistema de obligaciones para los generadores a cubrir con Certificados de Energías Limpias (CELs). Además, se celebrarán subastas para Contratos de Cobertura Eléctrica para cubrir el suministro de los Usuarios de Servicios Básicos. En las Subastas de Largo Plazo se asignan contratos de cobertura eléctrica de energía limpia, potencia y CELs. En lo que respecta a los contratos existentes con origen en la ley anterior, la LIE contempla su continuidad.

Las primeras bases del mercado fueron publicadas en 2015 y deben reevaluarse cada 3 años. En enero de 2016, la Secretaría de Energía del Gobierno de México, (en adelante "SENER") publicó la resolución que autoriza el inicio de operaciones en el mercado de corto plazo en los diferentes sistemas interconectados y CENACE inició las funciones del Mercado de Día en Adelanto (MDA). Hasta la fecha el MDA y el Mercado en Tiempo Real (MTR) se encuentran aún en la primera etapa de su funcionamiento, no habiéndose iniciado aún la implementación del mercado de hora en adelanto. Asimismo, en febrero de 2017 se inauguró el Mercado de Balance de Potencia, que determina el precio que respalda la capacidad del año anterior, el volumen y montante total. Se trata de un mercado anual y ex-post.

El primer año de obligación de entrega de CELs fue 2018, año en que tuvieron que alcanzar hasta el 5% de la electricidad comercializada. En marzo de 2019 se ratificaron los Requisitos de CELs correspondientes a los Períodos de Obligación 2020, 2021 y 2022, (7,4%, 10,9% y 13,9%, respectivamente) complementando el publicado en 2016 para 2019 (5,8%).

Hasta la fecha se han realizado tres subastas de largo plazo, dos en el 2016 y una en el 2017. Esta última incluía ya una cámara de compensación, lo que permitía potencialmente la participación de suministradores distintos a CFE. En 2018 el CENACE anunció la cuarta subasta de largo plazo para la compra y venta de energía, capacidad y CELs cuyo primer borrador salió en marzo de ese mismo año y en agosto se llevó a cabo la precalificación y registro de los posibles compradores y la presentación de solicitudes de precalificación para ofertas de venta. En diciembre 2018, con la llegada del nuevo presidente Lopez Obrador se anunciaba su suspensión y en enero 2019 su cancelación.

Además, el Ejecutivo anunció que revisaría los contratos firmados con empresas privadas en el marco de las subastas anteriores y otros mecanismos y canceló el desarrollo de inversiones relevantes de mejora del sistema eléctrico de transmisión a nivel nacional. A la fecha de cierre de estas cuentas anuales, sigue sin comunicarse fecha para una nueva subasta.

El último Programa de Desarrollo del Sistema Eléctrico Nacional (PRODESEN) publicado por SENER para el periodo 2019-2033 estima que en 2033 la generación eléctrica con energías limpias será un 35% de la generación total.

El 28 de octubre de 2019 se publicó el Acuerdo por el que se modifican los Lineamientos que establecen los criterios para el otorgamiento de CEL's, en el que se amplía para las centrales de la Comisión Federal de Electricidad (CFE) anteriores a la Centrales Eléctricas Legadas (LIE) la posibilidad de generar este tipo de certificados, lo que, en definitiva, permitiría a varias instalaciones del subgrupo acogerse a este derecho. No obstante, esta normativa implicaba a su vez el riesgo de sobreoferta de CEL's en el mercado al incrementarse el número de instalaciones calificadas para su emisión. Varios generadores rechazaron dicha medida y solicitaron su abrogación. Como consecuencia se logró una suspensión de la norma hasta que se publicara la sentencia definitiva.

A pesar de esto, el principal problema continuaba existiendo, ya que CFE podía generar certificados con sus instalaciones de energía antiguas y por tanto aumentar la oferta y reduce la demanda de certificados –con CFE como principal consumidor-, ejerciendo una presión bajista a su precio hasta prácticamente cero. La medida afecta tanto a las instalaciones en operación como a las plantas en desarrollo, ya que modifica sustancialmente sus previsiones de ingresos.

Utilizando como razón la crisis del COVID-19, el 29 de abril de 2020 el CENACE plantea un conjunto de modificaciones que tratan de aumentar la confiabilidad del sistema. Se publica la resolución por la que se suspende de manera indefinida las pruebas para nuevos proyectos de energía limpia (sin referencia al resto de tecnologías). Adicionalmente, y aduciendo razones de fallos técnicos en el sistema eléctrico, se garantiza el despacho de las plantas gestionables (combustibles fósiles principalmente) sobre la generación renovable.

SENER publica el 15 de mayo de 2020 la Política de Confiabilidad, Seguridad, Continuidad y Calidad en el Sistema Eléctrico Nacional, que limitaba la participación en el mercado de empresas de generación renovable, desincentivando el despacho renovable porque son "intermitentes". La repercusión directa es el retraso en la puesta en marcha de 28 instalaciones eólicas y fotovoltaicas previstas para 2020 y 2021 en México. El Supremo suspendió cautelarmente esta Política de Confiabilidad hasta que se publicase sentencia definitiva al respecto.

Igualmente, a finales de mayo de 2020, la Comisión Reguladora de Energía (CRE) incrementó las tarifas de porteo siendo suspendida provisionalmente por un Tribunal Federal, dejando abierta la estrategia legal para que las empresas reclamaran la devolución de los beneficios del porteo. Finalmente, los cambios en las tarifas de porteo fueron impugnados definitivamente por la Comisión de Competencia Económica (COFECE) y ahora mismo se encuentran suspendidos.

SENER y la CRE han emitido una serie de instrumentos normativos destinados a proporcionar a CFE un papel más activo en la planificación del Sistema Eléctrico Nacional (SEN) mexicano, dar prioridad de despacho a CFE y restringir el acceso a las redes nacionales de renovables intermitentes, generadores de energía, entre otros. Los cambios regulatorios han sido impugnados judicialmente por partes interesadas, incluidos inversores privados, ONG y la administración pública. Si bien en la mayoría de ellos aún no se ha dictado sentencia, importantes decisiones judiciales han invalidado algunas de dichas normas.

El 9 de marzo de 2021 se presentó la propuesta de reforma a la Ley de la Industria Eléctrica, que trata de fortalecer la posición de la CFE en el mercado eléctrico en detrimento de los actores del sector privado. SENER, CRE y CENACE tendrían un plazo de seis meses a partir de la promulgación de la Reforma a la LIE para realizar los cambios necesarios al marco regulatorio de la industria eléctrica a fin de hacerlo consistente con dicha reforma.

Sin perjuicio de lo anterior, solo dos días después de su publicación, los Juzgados de Distrito resolvieron otorgar medidas cautelares definitivas a fin de suspender los efectos de la Reforma a la LIE. Como consecuencia y en

el marco de las demandas de amparo interpuestas por varias empresas privadas, entre las que se encuentran las filiales de Acciona, la medida cautelar pretende evitar otorgar un beneficio competitivo y crear distorsiones en el mercado. Dicha medida cautelar no significa que la Reforma a la LIE haya sido invalidada, sino que no tendrá efectos hasta que se resuelvan las demandas de amparo correspondientes. En caso de que el pleno de la Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN) resuelva, en cualquiera de estos dos casos, por voto supramayoritario de al menos 8 de 11, que la Reforma a la LIE es inconstitucional, esta podrá quedar sin efecto.

En abril de 2022 la Suprema Corte de Justicia (SCJ) llevó a cabo la sesión para votar la inconstitucionalidad de la Reforma. No hubo consenso sobre la totalidad de la norma, pero sí se votaron de forma aislada varios de sus contenidos con resultados evidentes a favor de la inconstitucionalidad. Los resultados de las votaciones no son vinculantes en el sentido de que los amparos contra la Reforma de la LIE siguen vigentes, aunque sí pueden servir de guía a los jueces que dictaminen los juicios de amparo.

Posteriormente, en octubre de 2022, la Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN) levantó la suspensión que se había establecido en febrero sobre la revisión y análisis de los amparos presentados a los cambios a la Ley de la Industria Eléctrica, por lo que a partir de ahí los amparos continúan su análisis y resolución.

El presidente de México presentó el 30 de septiembre de 2021 al Congreso de la Unión la Reforma a los artículos 25, 27 y 28 constitucionales teniendo esta los siguientes objetivos:

- i) CFE generará al menos el 54% de la electricidad, y los privados hasta el 46%;
- ii) CRE y CNH se subrogan a SENER;
- iii) La generación y abastecimiento de electricidad se convierten en exclusivas del Estado, pudiendo CFE adquirir electricidad de generadores privados;
- iv) Cancela Permisos de Generación, de Autoabasto;
- v) Los generadores de Subastas de Largo Plazo y los Autoabastos “legítimos” podrán vender su energía de forma exclusiva a la CFE. Ya no podrán comercializarla a privados.

Al ser una Reforma Constitucional, no existen tiempos máximos establecidos para su aprobación, ya que la finalidad es que se estudie y discuta el tiempo que sea necesario. Sin embargo, para que pueda ser aprobada necesita el voto de las dos terceras partes de los miembros presentes del Congreso de la Unión (Cámara de Diputados y Senadores) y el voto del 50 por ciento más uno de los Congresos Locales de los Estados.

Esta Reforma Constitucional se siguió debatiendo en los primeros meses del 2022, hasta realizarse finalmente en abril la votación en el Pleno de la Cámara de Diputados. La reforma obtuvo 275 votos a favor y 233 en contra, por lo que no se alcanzaron los 332 votos necesarios (dos tercios de la Cámara) para su aprobación, e imposibilitando que el proyecto de reforma pueda ser presentado nuevamente durante las sesiones de la Cámara.

Por otra parte, el gobierno mexicano creó el Registro Nacional de Emisiones para registrar todas las emisiones provenientes de los sectores de transporte, generación de energía eléctrica, vivienda, petróleo y gas, industria en general, agricultura, residuos y uso de suelo. Este registro es necesario para el cumplimiento de los objetivos vinculados al Acuerdo de París (Agenda 2030). Se plantea obtener la neutralidad en carbono en 2050 teniendo como base los datos del año 2000. México ha asumido el compromiso de reducir en un 22% los gases de efecto invernadero y un 51% las emisiones de carbono negro para 2030. Como resultado acordó que el 35% de la electricidad que se produzca en México provendrá de fuentes de tecnología limpia para 2024.

La Operación del Sistema de Comercio de Emisiones (en período de prueba hasta el 31 de diciembre de 2022) ha creado un instrumento de mercado que, de conformidad con la Ley General de Cambio Climático de México, así como el Acuerdo de París, ha sido diseñado para reducir las emisiones de gases de efecto

invernadero. Este sistema se basa en el principio de ‘cap and trade’ y consiste en establecer un tope sobre las emisiones totales de uno o más sectores, que debe reducirse cada año.

El 31 de diciembre de 2021, se publicaron en el Diario Oficial de la Federación las Disposiciones Administrativas de Carácter General que contienen los criterios de eficiencia, calidad, confiabilidad, continuidad, seguridad y sustentabilidad del sistema eléctrico nacional: Código de Red (“Código de Red 2.0”). El documento presenta algunos cambios importantes y modifica el orden de las tecnologías que CENACE limita por concepto de confiabilidad estableciendo ahora en primer lugar las centrales en pruebas, seguidas de la generación renovable (intermitente) pasando la generación térmica a cuarto lugar.

Como resultado del nuevo orden de prelación establecido en el “Código de Red 2.0”, durante los dos primeros meses del año 2022 se incrementaron notablemente las limitaciones por confiabilidad a las centrales renovables. Sin embargo, un participante de la industria eléctrica mexicana logró obtener la Suspensión Definitiva con efectos generales del amparo interpuesto en contra del Código de Red 2.0, de forma que se ordenó a CENACE dejar de aplicar este nuevo sistema normativo, obligándolo a aplicar el código de red anterior. Asimismo, la Asociación Mexicana de Energía (“AME”), de la que ACCIONA es miembro, obtuvo la Suspensión Definitiva al amparo interpuesto en contra del código de red.

Finalmente, ambas medidas (la Política de Confiabilidad y los cambios en las tarifas de porteo) fueron impugnadas definitivamente por la Comisión de Competencia Económica (COFECE) y ahora mismo se encuentran suspendidas. El sector se encuentra a la espera de la sentencia definitiva a la fecha de emisión de las presentes cuentas anuales.

Chile

En 2013 Chile modificó la Ley 20.257 (Ley ERNC) de 2008 mediante la Ley 20.698 (Ley 20/25) y fijó un objetivo de renovables sobre el total de la generación eléctrica del 20% a 2025. Las empresas eléctricas deben acreditar que un porcentaje de la energía que han retirado del sistema proviene de este tipo de tecnologías. La Ley impone también una penalización por incumplimiento de la obligación que asciende a 0,4 UTM por MWh no acreditado (aproximadamente 32 US\$) y, para empresas reincidentes en los tres siguientes años al primer incumplimiento, a 0,6 UTM por MWh no acreditado (aproximadamente 48 US\$). Igualmente, prevé que aquellas empresas que hayan inyectado energía renovable en exceso de su obligación puedan traspasar ese exceso a otras empresas. Sin embargo, no se ha instaurado un mercado de certificados verdes como tal, sino que se firman contratos bilaterales entre las partes interesadas y la certificación de traspaso se hace mediante la copia autorizada de contrato.

Para alcanzar el objetivo fijado, la Ley 20/25 introdujo también subastas anuales, de acuerdo con las proyecciones de demanda del gobierno a tres años vista. La introducción en la subasta de la posibilidad de ofertar en bloques diferenciados (Bloque A para la noche, Bloque B para horario solar y Bloque C para las horas restantes del día) facilita la participación de renovables.

En abril de 2016 se publicó una Resolución Exenta que aprobaba el informe preliminar de licitaciones en el que se establecían los valores de consumos regulados (en GWh-año) que se deben licitar en los próximos años. Los volúmenes incluían una disminución de la previsión de la demanda energética de aproximadamente un 10% entre 2021 y 2041, lo que implica una importante disminución de lo que se iba a subastar este año (de los esperados 13.750 GWh a aproximadamente 12.500 GWh).

El objetivo del Gobierno chileno con las subastas es que las empresas de distribución eléctrica dispongan de contratos de suministro de largo plazo, 20 años a partir de 2024, para satisfacer los consumos de sus clientes sometidos a regulación de precios. Después de 4 años desde 2017 (última subasta convocada en Chile), en septiembre de 2021 se ha vuelto a realizar una nueva subasta inversa de contratos de suministro de energía. Todos los proyectos ganadores utilizarán activos renovables y de almacenamiento para el suministro. El precio

promedio ponderado de la subasta bajó un 27% a \$23,8/MWh desde \$32,5/MWh en la subasta anterior, estableciendo un nuevo récord bajo en el país. Acciona no se ha adjudicado ningún proyecto en esta subasta.

En julio de 2016 se publicó la Ley de Transmisión, que establece un nuevo sistema de transmisión eléctrica y crea un organismo único coordinador independiente del sistema eléctrico nacional. Tras la aprobación de la Ley de Transmisión, comenzó el trabajo de los reglamentos asociados.

En 2017 se aprobó la regulación para la implementación del impuesto a las emisiones del CO₂ (Resolución Exenta 659), que implicó el pago de una compensación por parte de todas las empresas generadoras, incluyendo las no contaminantes.

En 2018, los Reglamentos de Servicios Complementarios y el de Coordinación y Operación del Sistema Eléctrico Nacional son retirados de contraloría, retrasándose el proceso de aprobación. En enero de ese mismo año, el Gobierno de Chile dijo que el país no construirá nuevas centrales de carbón sin captura de carbono, e inició conversaciones para reemplazar la capacidad existente con fuentes más limpias.

Tras los disturbios que comenzaron en octubre de 2019 y los diferentes impactos económicos y políticos derivados, el gobierno aprobó la congelación de las tarifas, a través de *mecanismo transitorio de estabilización de precios de la energía eléctrica para clientes sujetos a regulación de tarifas* (Ley N° 21.185, del 2/11/2019), que afecta a las concesionarias de servicio público de distribución, que sólo podrán traspasar a sus clientes regulados unos precios pre-definidos, y a las generadoras que suministran a dichas suministradoras, que estarán sometidas a un factor de ajuste durante un periodo transitorio.

En 2021 se presenta una propuesta de modificación del cálculo de la potencia de suficiencia, el reglamento que tiene por objeto establecer las metodologías, procedimientos y criterios aplicables para determinar las transferencias de potencia que resulten de la coordinación de la operación a que se refiere el artículo 72°-1 de la Ley General de Servicios Eléctricos. Las modificaciones más destacables del reglamento son un reconocimiento penalizado a centrales fotovoltaicas sin almacenamiento, se promueve el almacenamiento en sistemas como baterías y bombeo y existe un reconocimiento a las baterías como plantas renovables. Este reglamento está en proceso de revisión, pero se ha paralizado por el gran volumen de observaciones recibidas.

En 2021 el Congreso de Chile analizó la Ley de portabilidad eléctrica, un proyecto de ley que modifica la Ley General de Servicios Eléctricos (LGSE) para incorporar un nuevo comercializador de energía al mercado eléctrico de Chile para promover la competencia, que podría comprar bloques de energía de las empresas generadoras y vender subbloques a clientes regulados a precios inferiores a los ofrecidos por los distribuidores. El Proyecto de Ley aún se encuentra en tramitación en la Cámara de Diputados, sin embargo, no se ha declarado ningún tipo de urgencia en su discusión por lo que no ha tenido avances en las últimas fechas. Se espera que durante el 2023 el proyecto reinicie su trámite legislativo y posterior aprobación y que la nueva figura del comercializador, actor capaz de comprar y vender energía dentro del mercado regulado, entre en funcionamiento en 2024. Actualmente solo los clientes libres pueden elegir a quien comprar energía.

Durante el primer semestre del año 2022, como resultado de la persistente sequía sufrida por el país, el Ministerio de Energía extiende sucesivamente el Decreto que permite evitar el racionamiento ante la falta de energía hidráulica en el sistema eléctrico. Las medidas incluidas se centran en la gestión centralizada de volúmenes de compra de diésel, en el fortalecimiento del control de la operación de estas unidades diésel del sistema eléctrico y de las centrales hidroeléctricas de embalse, garantizándose en todo momento una reserva hídrica disponible de 650 GWh.

Finalizando este primer semestre, el Gobierno promulgó la Ley de Cambio Climático, que tiene como uno de sus objetivos fundamentales que el país sea neutro en emisiones a más tardar en el año 2050. El responsable principal de la consecución de este objetivo será el Ministerio de Medio Ambiente, apoyado por el Ministerio de Energía que liderará la mesa multisectorial formada para concretarlo en medidas.

En julio de 2022, el Gobierno promovió un nuevo mecanismo para extender las ayudas existentes a los clientes regulados (hasta el 2032), evitando una subida automática de aproximadamente un 40% que se produciría en ausencia de ellas. Esta medida de congelación de tarifas reguladas de electricidad, establecida como consecuencia de las revueltas sociales de 2019, era financiada por los generadores regulados hasta alcanzar un volumen total de 1.350 M\$ o hasta julio de 2023. La pandemia de COVID, la guerra de Ucrania, problemas de tipo de cambio peso/dólar y el contexto de inflación creciente provocaron que el volumen se alcanzara con un año de antelación. El nuevo mecanismo establecerá precios preferentes para clientes regulados, que se financiarán con cargos adicionales aplicados a clientes libres y regulados, y con aportes del Estado (recursos propios y deuda con entidades financieras).

En verano de 2022, se lanzó también consulta pública en relación con la Norma Técnica de Coordinación y Operación del Sistema Eléctrico Nacional, con el objetivo de definir el tratamiento de los sistemas de almacenamiento. El sector renovable se mostró favorable a que sea el propietario el que opere la potencia de almacenamiento, para optimizar su despacho, garantizando en todo momento la seguridad del sistema.

En octubre de 2022, el Ministro de Energía expuso en la Cámara de Diputados las cuatro prioridades en la agenda legislativa del Gobierno, fortaleciendo sus compromisos renovables.

- Proyecto de Ley que impulsa las energías Renovables (“Ley de cuotas”). El objetivo es duplicar al menos la cuota de participación renovable en 2030, pasando del 20% al 40% incluso 60%.
- Almacenamiento: clave para integrar renovables y reducir los vertidos, asociado también al impulso de la electromovilidad. En este sentido, el Senado aprobó por unanimidad el Proyecto de Ley de Almacenamiento de energías renovables, que pasará a su tratamiento en la Cámara Baja.
- Reforzar y ampliar la red de transporte, y aumentar la eficiencia en la gestión activa de la red, todo ello esencial para reducir los frecuentes vertidos renovables y transmitir los excedentes renovables del norte del país hacia la zona central.
- Hidrógeno renovable: aumentar la capacidad de electrólisis para alcanzar los 25 GW en 2030. Para conseguirlo, se pretende desarrollar una renovada Estrategia Nacional de Hidrógeno Verde.

Australia

The Renewable Energy Electricity Act 2000 (Cth) trata de fomentar la generación de electricidad renovable y crea un esquema de certificados de energía renovable. El Renewable Energy Target (RET) es un esquema fijado por el Gobierno de Australia diseñado para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero en el sector eléctrico y fomentar la generación a partir de fuentes renovables. El esquema impone obligaciones a las comercializadoras de electricidad para obtener certificados de energía renovable, que pueden ser creados por generadores de energía renovable. Se compone de dos esquemas: “Large-scale Renewable Energy Target” y “Small-scale Renewable Energy Target”.

En junio de 2015, se aprobó la “Renewable Energy (Electricity) Amendment Bill 2015”, con la que se introdujo estabilidad en el sistema de certificados verdes, fijando el objetivo del RET en 33.000 GWh en 2020 y actualizando el periodo de las revisiones del objetivo que venía siendo cada 2 años para pasar a realizarse cada 4 años.

El esquema de objetivos de energía renovable (RET) fomenta la generación adicional de electricidad a partir de fuentes renovables para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero en el sector eléctrico y se compone de dos esquemas: “Large-scale Renewable Energy Target” y “Small-scale Renewable Energy Target”. En el caso del “Large-scale Renewable Energy Target”, el regulador ha informado que hay suficientes proyectos aprobados para cumplir y superar el objetivo de 2020 de 33.000 GWh de electricidad renovable adicional. El

objetivo finaliza en 2020, pero se mantendrán en estos 33.000 GWh hasta que finalice el plan en 2030 y se podrán seguir utilizando estos certificados. Los "Small-scale Renewable Energy Target" también finalizarán en 2030.

En marzo de 2017 el estado de South Australia lanzó el SA Energy Plan, que menciona el almacenamiento con baterías el fondo de tecnologías renovables y cuyo objetivo es proveer al estado de almacenamiento a gran escala para energía renovable. En abril de ese mismo año, el Clean Energy Council publicó un informe de recomendaciones para eliminar barreras regulatorias al almacenamiento y mejorar la seguridad de la red ("Policy and regulatory reforms to unlock the potential of energy storage in Australia") y en agosto el gobierno de Victoria anunció una subasta de 650MW renovables, que forma parte del esquema de subastas renovables (VREAS) para alcanzar el Victorian Renewable Energy Target (VRET) de 40% de energía renovable a 2025.

En octubre de 2017 el gobierno anunciaba el esquema Nacional Energy Guarantee (NEG) para sustituir al actual CET más allá de 2020. Sus aspectos clave: i) Reliability Guarantee (obligación para comercializadoras: contratar cierta cantidad de generación "despachable"- carbón, gas, hidráulica o almacenamiento-); ii) Emissions Guarantee (obligación para comercializadoras: que la electricidad de su cartera alcance un nivel de intensidad de emisiones, que respalde el compromiso de Australia de 26% de reducción de emisiones a 2030). El Energy Security Board publicó el documento sobre el diseño del NEG que se presentaba en el Energy Council meeting en abril de 2018. Australia suspendería más tarde el proyecto de ley que contiene el objetivo de reducción de emisiones para el NEG.

Las redes de transmisión y distribución son monopolios cuyos ingresos y precios están regulados por la Australian Energy Regulator (AER) de acuerdo con la National Electricity Law (NEL) y las National Electricity Rules (NER). Todos los generadores de electricidad tienen derecho a conectarse a las redes de transmisión y distribución, en función de las condiciones que plantee el proveedor de servicios de red. Una vez conectados a las redes de transmisión y distribución, no hay garantía de que los generadores sean despachados, y los generadores en zonas de la red débiles o congestionadas pueden no ser despachados a causa de las limitaciones o requisitos del sistema.

El NER requiere que Australian Energy Market Operator (AEMO) y los proveedores de servicios de la red de transmisión planifiquen la inversión en la red de transmisión en función de un análisis de inversión que requiere tiempo. Algunos gobiernos estatales han aprobado legislación que les permite eludir dicho marco regulatorio nacional, lo que puede resultar en la creación de "renewable energy zones" REZ con una inversión en transmisión acelerada y mejor coordinada. Las REZ son "zonas de desarrollo renovable" que conectan múltiples generadores renovables y almacenamiento en la misma ubicación y están conectadas a la red de transmisión. En octubre de 2019, el gobierno de la Commonwealth anunció un "fondo de confiabilidad de la red" de AUD \$ 1 mil millones que sería administrado por el Clean Energy Finance Corporation (CEFC) y proporcionaría inversiones en proyectos de almacenamiento de energía, infraestructura de red y tecnologías de estabilización de red.

El Victoria's Labor Government de Victoria, elegido en noviembre de 2018, prometió aumentar el objetivo renovable del estado al 50% para 2030, basándose en el objetivo ya legislado del 40 % para 2025. A este respecto, el 30 de octubre de 2019 se aprueba el Renewable Energy (Jobs and Investment) Amendment Bill 2019 (Vic), que introduce el objetivo VRET 2030 en la legislación. En ausencia de un objetivo renovable federal después de 2020, la inversión seguirá siendo impulsada por los estados.

Durante el año 2022, el Energy Security Board (ESB), organismo encargado de coordinar las reformas energéticas del país, ha venido trabajando en la elaboración de normativa y mecanismos referentes a la normativa de acceso a redes para gestionar congestiones así como el diseño de mecanismos de gestión de capacidad. Enlazadas con estas propuestas, durante el 2022 se han seguido dando pasos para reconfigurar el mix de generación estableciendo nuevos objetivos de potencia renovable y anunciándose adelantos en los abandonos de centrales fósiles, fundamentalmente de carbón. Esto último ha forzado a los Estados a acelerar

el desarrollo de nueva capacidad renovable, de sistemas de almacenamiento y de grandes instalaciones de transporte para el refuerzo de la conexión entre sistemas.

A finales del año 2022, el Gobierno anunció el incremento de sus esfuerzos para conseguir el desarrollo renovable y la reducción de emisiones (secundado por varios estados, como el Estado de Victoria, que elevó su objetivo de renovables al 95% en 2035, creando para ello una empresa de renovables, Comisión Estatal de Electricidad, con el objetivo de impulsar 4,5 GW de proyectos de energía limpia). Esto se materializó en la reasignación de fondos (478 millones de dólares australianos) del presupuesto a la lucha contra el cambio climático, destinados por el Gobierno anterior a programas para promover mayormente proyectos de gas, y en el compromiso de reducir las emisiones de sectores como la siderurgia, la aviación y la agricultura en al menos un 50% para 2035, impulsando para ello la investigación en hidrógeno verde y en captura y almacenamiento de carbono.

Por su parte, el Consejo del Clima propuso destinar las actuales subvenciones a los combustibles fósiles (11.600 millones de dólares australianos en el ejercicio 2021) al desarrollo de energía fotovoltaica en tejados, el bombeo hidráulico, el almacenamiento, el transporte público eléctrico y las estaciones de carga de vehículos eléctricos.

3. Bases de presentación de las cuentas anuales y principios de consolidación

3.1 Bases de presentación

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Acciona del ejercicio 2022 han sido formuladas por acuerdo del Consejo de Administración de Acciona, S.A. el día 27 de febrero de 2023, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada del Grupo a 31 de diciembre de 2022, de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados, que se han producido en el Grupo en el ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Estas cuentas anuales se han preparado de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y en particular, de acuerdo con los principios y criterios establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (International Financial Reporting Standards o IFRS), según han sido adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo. En la nota 4 se resumen los principios contables y criterios de valoración de carácter obligatorio más significativos aplicados, las alternativas que la normativa permite a este respecto, así como las normas e interpretaciones emitidas no vigentes a la fecha de formulación de estas cuentas anuales.

Estas cuentas anuales han sido preparadas a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la sociedad dominante y por las restantes entidades integradas en el Grupo. En dichos registros se integran las uniones temporales de empresas, agrupaciones y consorcios consideradas operaciones conjuntas, en los que participan las sociedades, es decir, mediante la incorporación en función del porcentaje de participación, de los activos, pasivos y operaciones realizadas por las mismas, practicándose las oportunas eliminaciones de saldos de activo y pasivo, así como las operaciones del ejercicio.

Las cuentas anuales consolidadas presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria consolidada, además de las cifras correspondientes al ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior que han sido obtenidas mediante la aplicación consistente de las NIIF.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Acciona del ejercicio 2021 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 23 de junio de 2022. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Acciona correspondientes al ejercicio 2022, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración de la sociedad dominante entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin modificaciones significativas.

Estas cuentas anuales consolidadas se presentan, salvo indicación en contrario, en millones de euros. Las operaciones en moneda extranjera se incorporan de conformidad con las políticas establecidas en las notas 3.2.g) y 4.2 Q).

3.2 Principios de consolidación

a. Métodos de integración

La consolidación se ha realizado por el método de integración global para aquellas sociedades sobre las que bajo NIIF 10 se tiene control. Estas sociedades son consideradas entidades dependientes, se detallan en el Anexo I y el método de consolidación se explica en el apartado d. de esta misma nota.

En aquellos casos en los que se gestiona con terceros una operación conjunta y se concluye que el partícipe tiene derechos y obligaciones directas por su parte proporcional de los activos y pasivos del acuerdo, se aplica el criterio de integración proporcional que se explica en el apartado e. de esta misma nota. En el Anexo II se relacionan los acuerdos que otorgan el control conjunto por medio de vehículos separados.

Por último, aquellas sociedades, no incluidas en las anteriores, en las que se posee una capacidad de influencia significativa en la gestión son negocios conjuntos o entidades asociadas que se presentan valoradas por el método de participación (Anexo III). Este método de consolidación se explica en el apartado f. de esta misma nota.

b. Eliminaciones de consolidación

Todos los saldos y efectos de las transacciones significativos efectuados entre las sociedades dependientes con las sociedades asociadas y negocios conjuntos, y entre ellas mismas, han sido eliminados en el proceso de consolidación.

En el caso de las transacciones con asociadas y operaciones conjuntas, las ganancias correspondientes se eliminan en el porcentaje de participación del Grupo en su capital. Excepcionalmente, de acuerdo con la normativa contable, no se han eliminado los resultados por operaciones internas con sociedades del Grupo, operaciones conjuntas o asociadas relacionadas con determinadas actividades concesionales.

c. Homogeneización

Las políticas contables de las entidades dependientes se han adaptado a las políticas contables del Grupo, para transacciones y otros eventos que, siendo similares se hayan producido en circunstancias parecidas. En el proceso de consolidación se han realizado todos los ajustes significativos necesarios para adaptar las cuentas individuales de las entidades a Normas Internacionales de Información Financiera y/o homogeneizarlas con criterios contables establecidos por el Grupo.

Los estados financieros de las entidades dependientes utilizados en el proceso de consolidación están referidos a la misma fecha de presentación y mismo periodo que los de la Sociedad.

d. Entidades dependientes

Se consideran entidades dependientes aquellas sobre las que la Sociedad tiene capacidad para ejercer control efectivo; capacidad que se manifiesta, en general, por la constatación de tres elementos que deben cumplirse: tener poder sobre la participada, la exposición o el derecho a obtener unos rendimientos variables por su implicación en las participada y la capacidad de utilizar dicho poder de modo que pueda influir en el importe de esos retornos.

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las de la Sociedad por aplicación del método de integración global. Consecuentemente, todos los saldos y efectos de las transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas que son significativos han sido eliminados en el proceso de consolidación.

En el momento de la adquisición de una sociedad dependiente, los activos y pasivos y los pasivos contingentes de una sociedad dependiente se calculan a sus valores razonables en la fecha de adquisición que da lugar a la toma de control según indica la NIIF 3- Combinaciones de negocios. Cualquier exceso del coste de adquisición respecto a los valores razonables de los activos netos identificados se reconoce como fondo de comercio. Si el coste de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos identificados, la diferencia se imputa a resultados en la fecha de adquisición.

La consolidación de los resultados de las sociedades adquiridas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los generados desde la fecha de adquisición. Paralelamente, la consolidación de los resultados de las sociedades enajenadas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los generados hasta la fecha de enajenación.

Adicionalmente la participación de los accionistas minoritarios en la fecha de adquisición se establece en la proporción de los valores razonables de los activos y pasivos reconocidos.

La participación de terceros en el patrimonio de las participadas se presenta en el epígrafe intereses minoritarios del balance de situación consolidado, dentro del capítulo de Patrimonio Neto del Grupo. Análogamente, su participación en los resultados del ejercicio se presenta en el epígrafe intereses minoritarios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

e. Operaciones conjuntas

Acuerdos conjuntos son aquellos en los que la gestión de la entidad participada se realiza por una sociedad del Grupo y uno o varios terceros no vinculados al mismo, y donde las partes actúan conjuntamente para dirigir las actividades relevantes y donde las decisiones sobre dichas actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes.

Se consideran operaciones conjuntas a los acuerdos conjuntos en los que se ha concluido que el partícipe tiene derechos y obligaciones directas por su parte proporcional de los activos y pasivos del acuerdo.

Los estados financieros de las operaciones conjuntas se consolidan con las de la Sociedad siguiendo un criterio de integración proporcional, de tal forma que la agregación de saldos y las posteriores eliminaciones tienen lugar sólo en proporción a la participación posee el Grupo en los activos y pasivos, así como en los ingresos y gastos de esas operaciones, siempre que se consideren realizadas frente a terceros o con el otro operador.

Los activos y pasivos de las operaciones se presentan en el balance de situación consolidado clasificado de acuerdo con su naturaleza específica. De la misma forma, los ingresos y gastos con origen en operaciones conjuntas se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada conforme a su propia naturaleza.

Ante un incremento en el porcentaje de participación en una operación conjunta, la participación previa en los activos y pasivos individuales no es objeto de revalorización, en la medida en que el Grupo mantiene control conjunto.

f. Entidades asociadas y negocios conjuntos

En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas y los negocios conjuntos (acuerdos conjuntos que dan derecho a los activos netos del acuerdo) se registran por el método de participación, es decir, por la fracción de su neto patrimonial que representa la participación del Grupo en su capital, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales.

El valor de estas participaciones en el balance de situación consolidado incluye de manera implícita, en su caso, el fondo de comercio puesto de manifiesto en la adquisición de las mismas.

Cuando la inversión del Grupo en empresas asociadas arroje pérdidas, y la inversión neta haya quedado reducida a cero, solo se reconocerán las obligaciones implícitas adicionales que haya asumido el Grupo, en caso de existir, en las filiales que se integran por el método de la participación, en el epígrafe *Provisiones no corrientes* del balance de situación.

Con objeto de presentar de una forma homogénea los resultados, las entidades asociadas se desglosan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada antes y después de impuestos.

El Grupo registra en el epígrafe *Resultado método de participación – objeto análogo*, considerado como parte integrante del resultado de explotación, el resultado de asociadas y negocios conjuntos que desarrollen actividades contempladas dentro del objeto social del Grupo y en las cuales el Grupo tiene una alta involucración. Por su parte, los resultados de inversiones en asociadas y negocios conjuntos que, por desarrollar actividades ajenas a los negocios del Grupo, tienen para el Grupo un carácter más próximo al de una inversión financiera, se registran por debajo del resultado de explotación, específicamente en el epígrafe *Resultado método de participación – objeto no análogo*.

g. Diferencias de conversión

En el proceso de consolidación, los activos y pasivos de las sociedades del Grupo con moneda funcional distinta del euro, se convierten según los tipos de cambio vigentes en la fecha del balance de situación. Las partidas de ingresos y gastos se convierten según los tipos de cambio medios del período, a menos que éstos fluctúen de forma significativa. Las cuentas de capital y reservas se convierten a los tipos de cambio históricos. Las diferencias de cambio que resulten, en su caso, se clasifican como patrimonio neto. Dichas diferencias de conversión se reconocen como ingresos o gastos en el período en que se realiza o enajena la inversión.

h. Variaciones del perímetro de consolidación

En los Anexos I, II y III se facilita información relevante sobre las sociedades dependientes, operaciones conjuntas y entidades asociadas y negocios conjuntos del Grupo Acciona y en el Anexo IV se muestran las modificaciones al perímetro de consolidación habidas en el ejercicio.

Eqinov

En octubre de 2021, el Grupo formalizó con los accionistas de la sociedad francesa Eqinov, S.A.S. (en adelante “Eqinov”) la adquisición de una participación representativa del 85% de su capital, sujeta al cumplimiento de ciertas condiciones precedentes fundamentalmente relacionadas con el cumplimiento de la regulación de competencia en Francia y la confirmación de la obtención de ciertas licencias de operación por parte de dicha sociedad.

En enero de 2022, tras la verificación del cumplimiento de las condiciones previas a la ejecución de la compraventa, se perfecciona la adquisición de Eqinov que pasa a consolidar por el método de integración global. El precio de adquisición total ha ascendido a 78 millones de euros. El detalle de la combinación de negocios es el que sigue (en millones de euros):

<i>Sociedad</i>	<i>Coste de adquisición</i>	<i>Porcentaje adquirido</i>	<i>Valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos</i>
Eqinov, S.A.S.	78	85%	92

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

	01.01.2022
	Eqinov
Detalle de activos identificados:	
Otros activos intangibles	98
Otros activos no corrientes	1
Activos no corrientes	99
Activos corrientes	45
Total activos identificados	144
Detalle de pasivos identificados:	
Pasivos no corrientes	25
Pasivos corrientes	27
Total pasivos identificados	52
Total activos netos identificados	92

En el momento de la adquisición, de acuerdo a lo indicado por NIIF 3, el Grupo llevó a cabo un análisis de valoración del valor razonable de los activos y pasivos de la sociedad adquirida para la asignación del precio de compra (“Purchase Price Allocation” o PPA). Como parte del proceso de PPA la diferencia de primera consolidación se ha asignado a licencias y aplicaciones informáticas por importe bruto de 81 millones de euros reconocidos en el epígrafe de *Otros activos intangibles*.

La sociedad adquirida está especializada en servicios de eficiencia energética y gestión de energía para empresas. Para el Grupo, la operación supone la entrada en el mercado francés, donde podrá completar la oferta de servicios energéticos y descarbonización de Eqinov con sus soluciones de energía renovable, proyectos de autoconsumo y servicios. Asimismo, el Grupo, a través de la división de energía, podrá expandir su oferta de servicios energéticos para su cartera de clientes global y en los mercados en los que opera, especialmente el español.

El importe neto de la cifra de negocios y resultado después de impuestos aportados por la sociedad Eqinov, S.A.S. desde la fecha efectiva de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2022 ascendió a 18,9 millones de

euros y 1,0 millones de euros de pérdidas, respectivamente. La moneda funcional de la sociedad adquirida es el euro.

Venta de participaciones en el capital de determinados parques eólicos

En junio de 2022 el subgrupo Corporación Acciona Energías Renovables (participado por Acciona en un 82,66%) vendió el 50% de las participaciones que ostentaba sobre las asociadas Desarrollo de Energías Renovables de Navarra, S.A. y Parque Eólico Cinseiro, S.L. así como el 25% de la sociedad asociada Explotaciones Eólicas Sierra de Utrera, S.L. En la fecha de la venta, estas sociedades eran propietarias de cinco parques eólicos con una potencia instalada de 121 MW. El importe de la venta ha ascendido a 32 millones de euros y como resultado de la misma el Grupo ha obtenido una plusvalía de 8,4 millones de euros que ha registrado en el epígrafe *Deterioro y resultados por enajenación de inmovilizado* de la cuenta de resultados consolidada.

Windsor Essex Mobility Group

A 31 de diciembre 2021 el Grupo Acciona participaba en un 33,33% en la sociedad asociada Windsor Essex Mobility Group GP cuyo objeto social consiste en el diseño, construcción, financiación, operación y mantenimiento de la autopista Right Honourable Herb Gray Parkway en Canadá. El pasado 24 de marzo de 2022, se firmó el contrato de compraventa sobre el 75% de la participación que ostentaba el Grupo Acciona en la citada sociedad, sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones precedentes. Tras el cumplimiento de dichas condiciones, la transmisión se considera efectiva por un precio de venta de 27 millones de dólares canadienses (20 millones de euros).

Tras esta operación el Grupo Acciona ya no posee influencia significativa sobre la sociedad por lo que desconsolida el 100% de la participación que ostentaba y el 8,33% restante que retiene el Grupo se clasifica y registra en la partida de *Otros activos financieros no corrientes* del balance de situación consolidado a valor razonable por 6,7 millones de euros.

Por esta operación se registra un beneficio en el epígrafe de *Deterioro y resultados por enajenación de inmovilizado* de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por importe de 21 millones de euros.

Nordex H2

En diciembre de 2022, Corporación Eólica Catalana, S.L., participada a partes iguales por Acciona, S.A. y Acciona Generación Renovable, S.A. (filial del subgrupo CAER), adquirió el 50% del capital de Nordex H2, S.L. al Grupo Nordex (integrado por puesta en equivalencia) por un importe aplazado de 68 millones de euros a pagar durante los próximos 4 años, además de las aportaciones que sean necesarias, eventualmente, por parte de los socios, para atender las necesidades de capital del plan de negocios.

Nordex H2, S.L. tiene por objeto el desarrollo de una cartera de proyectos de generación de hidrógeno verde en diferentes países (con exclusión de la península ibérica) hasta alcanzar la fase de ready to built, momento a partir del cual comenzará su comercialización. El Grupo Acciona ostenta influencia significativa en la sociedad, por lo que pasa a integrarse esta sociedad por puesta en equivalencia y sus resultados se presentaran en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias *consolidada Resultado método de participación – objeto análogo*.

Durante el ejercicio 2022, no se han producido altas o bajas significativas en el perímetro de consolidación adicionales a las descritas en los párrafos anteriores.

4. Principales políticas contables

4.1 Adopción de nuevas normas e interpretaciones emitidas

Normas e interpretaciones efectivas en el presente ejercicio

Durante el ejercicio 2022 han entrado en vigor las siguientes modificaciones de normas contables que, por tanto, han sido tenidas en cuenta en la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas:

Normas, modificaciones e interpretaciones	Descripción	Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de
Adoptadas por la UE		
Modificación a la NIIF 3 – Referencia al Marco Conceptual.	Se actualiza la NIIF 3 para alinear las definiciones de activo y pasivo en una combinación de negocios con las contenidas en el marco conceptual. Además, se introducen ciertas aclaraciones relativas al registro de pasivos y activos contingentes.	1 de enero de 2022
Modificación a la NIC 16 – Ingresos obtenidos antes del uso previsto.	La modificación prohíbe deducir del coste de un inmovilizado material cualquier ingreso obtenido de la venta de los artículos producidos mientras la entidad está preparando el activo para su uso previsto. Los ingresos por la venta de tales muestras, junto con los costes de producción, deben registrarse en la cuenta de resultados.	1 de enero de 2022
Modificación a la NIC 37 – Contratos onerosos. Coste de cumplir un contrato.	La modificación explica que el coste directo de cumplir un contrato comprende los costes incrementales de cumplir ese contrato y una asignación de otros costes que se relacionan directamente con el cumplimiento del contrato.	1 de enero de 2022
Mejoras a las NIIF Ciclo 2018-2020.	Modificaciones menores a la NIIF 1 (sobre excepciones al tratamiento de las diferencias de conversión cuando una entidad dependiente adopta las NIIF en una fecha posterior a la matriz), NIIF 9 (para determinar que los costes a considerar en las modificaciones de pasivos financieros solo deben incluir las comisiones pagadas o recibidas entre la entidad y el prestamista), NIIF 16 (modificación del ejemplo ilustrativo 13 para evitar confusiones sobre el tratamiento de los incentivos) y NIC 41 (se elimina el requisito de utilizar flujos de efectivo antes de impuestos en la determinación del valor razonable).	1 de enero de 2022

Las modificaciones anteriores se han aplicado sin que hayan tenido impactos significativos ni en las cifras reportadas ni en la presentación y desglose de la información, bien por no suponer cambios relevantes, bien por referirse a hechos económicos que no afectan al Grupo Acciona.

Normas e interpretaciones emitidas no vigentes

A 31 de diciembre de 2022, las siguientes son las normas y modificaciones más significativas que han sido publicadas por el IASB, pero no han entrado aún en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de las cuentas anuales consolidadas, o bien porque no han sido aún adoptadas por la Unión Europea:

Normas, modificaciones e interpretaciones	Descripción	Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de
Adoptadas por la UE		
Modificación a la NIC 1 – Desglose de políticas contables.	Modificaciones que permiten a las entidades identificar adecuadamente la información sobre políticas contables materiales que debe ser desglosada en los estados financieros.	1 de enero de 2023
Modificación a la NIC 8 – Definición de estimación contable.	Modificaciones y aclaraciones sobre qué debe entenderse como un cambio de una estimación contable.	1 de enero de 2023
Modificación a la NIC 12 – Impuestos diferidos derivados de activos y pasivos que resultan de una única transacción.	Clarificaciones sobre cómo las entidades deben registrar el impuesto diferido que se genera en operaciones como arrendamientos y obligaciones por desmantelamiento.	1 de enero de 2023
Modificación a la NIIF 17 – Contratos de Seguros. Aplicación inicial de la NIIF 17 y NIIF 9. Información comparativa.	Modificación de los requisitos de transición de la NIIF 17 para las entidades aseguradoras que aplican la NIIF 17 y la NIIF 9 por primera vez al mismo tiempo.	1 de enero de 2023
NIIF 17 – Contratos de Seguros y sus modificaciones.	Reemplaza a la NIIF 4 y recoge los principios de registro, valoración, presentación y desglose de los contratos de seguros con el objetivo de que la entidad proporcione información relevante y fiable que permita a los usuarios de la información financiera determinar el efecto que los contratos de seguros tienen en los estados financieros.	1 de enero de 2023
No adoptadas por la UE		
Modificación a la NIC 1 – Clasificación de pasivos como corrientes y no corrientes y de pasivos con covenants.	Clarificaciones respecto a la presentación como corrientes o no corrientes de pasivos, y en particular con vencimiento condicionado al cumplimiento de covenants.	1 de enero de 2024
Modificación a la NIIF 16 pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior.	Esta modificación aclara la contabilidad posterior de los pasivos por arrendamientos que surgen en las transacciones de venta y arrendamiento posterior.	1 de enero de 2024

Los Administradores del Grupo no esperan impactos significativos por la introducción de las modificaciones y mejoras resumidas en la tabla anterior publicadas pero que no han entrado en vigor, al ser aplicaciones de carácter prospectivo, modificaciones de presentación y desglose y/o al tratar aspectos no aplicables o no significativos a las operaciones del Grupo.

4.2 Normas de valoración

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea, han sido las siguientes:

A) Inmovilizado material

Los bienes de inmovilizado material adquiridos para el uso en la producción o el suministro de bienes o servicios, o con fines administrativos, se presentan en el balance de situación al menor importe entre el coste de adquisición o coste de producción menos su amortización acumulada, y su valor recuperable.

Los costes de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se activan como mayor coste. El coste de adquisición incluye los honorarios profesionales, así como los gastos financieros devengados durante el período de construcción que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados, que son aquellos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso. Los gastos financieros relativos a las financiaciones específicas utilizadas para la construcción de estos activos son activados en su totalidad durante la fase de construcción.

Los elementos adquiridos con anterioridad a 31 de diciembre de 2003 incluyen en el coste de adquisición, en su caso, las revalorizaciones de activos permitidas en los distintos países para ajustar el valor del inmovilizado material con la inflación registrada hasta esa fecha.

Los bienes y elementos retirados, tanto si se producen como consecuencia de su sustitución como si se debe a cualquier otra causa, se contabilizan dando de baja los saldos que presentan en las correspondientes cuentas de coste y de amortización acumulada.

Los trabajos que el Grupo realiza para su propio inmovilizado se reflejan al coste acumulado que resulta de añadir a los costes externos, los costes internos incurridos.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

La amortización se calcula, generalmente, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual, entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización. Las sociedades amortizan su inmovilizado material distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, resultando los siguientes porcentajes de amortización anual para el ejercicio 2022:

Porcentajes de amortización anual	
Construcciones	2% - 10%
Instalaciones especiales:	
Parques Eólicos	3,33%
Centrales Hidráulicas	1% - 4%
Plantas Biomasa	4%
Solar Fotovoltaica	3%
Resto Instalaciones	5% - 33%
Maquinaria	5% - 40%
Mobiliario	5% - 20%
Equipos para procesos de información	13% - 25%
Elementos de transporte	10% - 32%
Otro inmovilizado	5% - 33%

Las entidades consolidadas reconocen contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en un deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe *Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado* de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones que de éstas puedan producirse con posterioridad se detallan en el epígrafe F) de esta misma nota.

B) Inversiones inmobiliarias

El epígrafe *Inversiones inmobiliarias* del balance de situación consolidado adjunto recoge los valores netos de amortización acumulada y correcciones de valor de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen, bien para explotarlos en régimen de alquiler, bien para obtener una plusvalía en su venta.

Las inversiones inmobiliarias se presentan valoradas a su coste de adquisición, siguiendo a todos los efectos los mismos criterios que con los elementos de la misma clase de inmovilizado material.

El Grupo determina anualmente el valor razonable de los elementos de inversiones inmobiliarias apoyándose en valoraciones realizadas por expertos independientes (véase nota 6).

Las inversiones inmobiliarias se amortizan distribuyendo linealmente el coste de los diferentes elementos que lo componen entre los años de vida útil estimada que constituyen el período en que las sociedades esperan utilizarlos. El porcentaje promedio de amortización de estos se expone a continuación:

Porcentaje de amortización anual	
Edificios en alquiler	2% - 5%

C) Arrendamientos y derechos de uso

Se entiende que un contrato contiene un arrendamiento, siempre que exista la transmisión del derecho a dirigir el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación.

Derechos de uso identificados en contratos de arrendamiento:

En la fecha de inicio de un arrendamiento, se reconocerá un pasivo por los pagos a realizar por el arrendamiento, incluyendo en el momento inicial las prórrogas cuyo ejercicio se consideren razonablemente ciertas, y un activo que representará el derecho a usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento.

El Grupo valora el pasivo por arrendamiento por el valor actual de los pagos por arrendamiento que estén pendientes de pago en la fecha de comienzo del arrendamiento. El Grupo descuenta los pagos por arrendamiento al tipo de interés incremental apropiado, salvo que pueda determinar con fiabilidad el tipo de interés implícito del arrendador.

Los pagos por arrendamiento pendientes se componen de los pagos fijos, menos cualquier incentivo a cobrar, los pagos variables que dependen de un índice o tasa, valorados inicialmente por el índice o tasa aplicable en la fecha de comienzo, los importes que se espera pagar por garantías de valor residual, el precio de ejercicio de la opción de compra cuyo ejercicio sea razonablemente cierto y los pagos por indemnizaciones por cancelación de contrato, siempre que el plazo de arrendamiento refleje el ejercicio de la opción de cancelación. Los pagos variables que no se han incluido en la valoración inicial del pasivo se reconocen en resultados del periodo en el que se produce su devengo.

Con posterioridad al registro inicial el Grupo valora el pasivo por arrendamiento incrementándolo por el gasto financiero devengado, disminuyéndolo por los pagos realizados y reestimando el valor contable por las modificaciones del arrendamiento o para reflejar las actualizaciones de los pagos fijos.

El activo por derecho de uso se reconoce inicialmente por el valor actual del pasivo por arrendamiento, más cualquier pago por arrendamiento realizado en o con anterioridad a la fecha de comienzo, menos los incentivos recibidos, los costes iniciales directos incurridos y una estimación de los costes de desmantelamiento o restauración a incurrir. Los activos se reconocen en el epígrafe *Derechos de uso* y se clasifican de acuerdo a la naturaleza del activo subyacente.

Posteriormente, los activos por derechos de uso se valoran al coste, menos las amortizaciones y pérdidas por deterioro acumuladas (véase epígrafe F). Estos activos se amortizan linealmente de acuerdo a la vida del contrato, salvo cuando la vida útil del activo sea inferior a la del contrato o cuando se estime ejercer una opción de compra sobre el activo, en cuyo caso, el plazo de amortización será coincidente con la vida útil del bien.

El pasivo se revalorará, generalmente como ajuste en el activo por derecho de uso, siempre que existan modificaciones posteriores al contrato como por ejemplo en los siguientes casos: cambios en los plazos del arrendamiento, cambios en los pagos futuros por actualización de los índices indicados en contrato, modificaciones de cuotas futuras, cambio en la expectativa de ejercicio de la opción de compra, entre otras. Ante modificaciones que alteren el plazo del arrendamiento o modificaciones sustanciales sobre el alcance del contrato de arrendamiento, se revalorará el pasivo del contrato teniendo en consideración una tasa de descuento actualizada. El Grupo registra las reestimaciones del pasivo como un ajuste al activo por derecho de uso, hasta que éste se reduce a cero y posteriormente en resultados.

Existen dos excepciones al reconocimiento del activo y pasivo por arrendamiento para los cuales se registra el gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo a su devengo:

- Arrendamientos de bajo valor: Se refiere a aquellos arrendamientos poco significativos, es decir, aquellos contratos cuyo activo subyacente se le atribuye un valor como nuevo poco relevante. El Grupo ha establecido como importe de referencia para determinar el límite superior de dicho valor en 5.000 euros.
- Arrendamientos de corto plazo: Aquellos contratos cuyo plazo estimado de alquiler sea inferior a 12 meses.

Perspectiva del arrendador:

La contabilización de los contratos de arrendamiento donde el Grupo actúa como arrendador se efectúa con arreglo a los siguientes criterios:

Arrendamientos financieros:

En aquellos contratos de arrendamiento donde el Grupo mantiene la propiedad del activo y cede sustancialmente los riesgos y beneficios sobre el bien objeto de alquiler, el Grupo da de baja el inmovilizado sujeto a alquiler y reconoce en la fecha de comienzo, una partida por cobrar, por un importe igual al de la inversión neta en el activo, teniendo en consideración la tasa de interés implícita del contrato.

El Grupo reconoce los ingresos financieros a lo largo del plazo del arrendamiento, sobre la base de una pauta que refleje una tasa de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta que el Grupo ha realizado en el arrendamiento.

D) Fondo de comercio

Como parte del proceso llevado a cabo en una combinación de negocios, el exceso existente entre la contraprestación entregada, más el valor asignado a las participaciones no dominantes y el importe neto de los activos adquiridos y los pasivos asumidos valorados a valor razonable, se registra como fondo de comercio. En su caso, el defecto, después de evaluar el importe de la contraprestación entregada, el valor asignado a las participaciones no dominantes y la identificación y valoración de los activos netos adquiridos a valor razonable, se reconoce en resultados.

La valoración de los activos y pasivos adquiridos se realiza de forma provisional en la fecha de toma de control de la sociedad, revisándose la misma en el plazo máximo de un año a partir de la fecha de adquisición.

El fondo de comercio no se amortiza, sino que se comprueba su deterioro con una periodicidad anual o con anterioridad, si existen indicios de una potencial pérdida del valor del activo. A estos efectos, el fondo de comercio resultante de la combinación de negocios se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE) o grupos de UGEs del Grupo que se espera se vayan a beneficiar de las sinergias de la combinación. Después del reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su coste menos las pérdidas por deterioro de valor acumuladas.

El fondo de comercio generado internamente no se reconoce como un activo. Los fondos de comercio sólo se registran cuando han sido adquiridos a título oneroso y representan, por tanto, pagos anticipados realizados por la entidad adquirente de los beneficios económicos futuros derivados de los activos de la entidad adquirida que no sean individual y separadamente identificables y reconocibles.

En el caso de fondos de comercio surgidos en la adquisición de sociedades cuya moneda funcional es distinta del euro, la conversión a euros de estos se realiza al tipo de cambio vigente en la fecha del balance de situación consolidado.

E) Otros activos intangibles

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las reducciones necesarias para reflejar las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Los activos intangibles con vida útil definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales, y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

Porcentaje de amortización anual	
Desarrollo	20%
Concesiones administrativas	2% - 25%
Aplicaciones informáticas	10% - 33%
Otros activos intangibles	10% - 33%

Las entidades consolidadas reconocen contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos por disminuciones del valor recuperable, utilizándose como contrapartida el epígrafe Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones que de éstas puedan producirse con posterioridad, se detallan en el epígrafe E) de esta misma nota.

Investigación y desarrollo

Los costes de actividades de investigación se reconocen como gasto en el período en que se incurren como criterio general, salvo en aquellos proyectos de desarrollo en los que se crea un activo identificable, es probable que genere beneficios económicos en el futuro y el coste de desarrollo del activo pueda evaluarse de forma fiable. Los gastos de desarrollo del Grupo, fundamentalmente los relacionados con el desarrollo de proyectos de generación de energía renovable, únicamente se reconocen como activos si es probable que generen beneficios económicos en el futuro y si el coste de desarrollo del activo puede evaluarse de forma fiable.

Los costes de desarrollo se amortizan linealmente a lo largo de sus vidas útiles. Cuando no cumplen los criterios anteriormente mencionados, los costes de desarrollo se reconocen como gasto en el período en que se incurren.

Concesiones administrativas

Se incluyen en el epígrafe de concesiones administrativas las adquisiciones a título oneroso de aquellas concesiones susceptibles de traspaso, o el importe de los gastos incurridos para su obtención directa del Estado o de la Entidad Pública correspondiente. La amortización se realiza linealmente en función del período de duración de estas. En el anexo V se detallan los plazos de duración (y por tanto de amortización) de las principales concesiones.

Inmovilizado intangible en proyectos de infraestructuras

Asimismo, el Grupo Acciona, desde la adopción de la CINIIF 12, incluye en este epígrafe de concesiones administrativas el inmovilizado asociado a actividades concesionales en los que el riesgo de demanda es asumido por el operador. Este tipo de actividades concesionales se han realizado a través de inversiones en infraestructuras de transporte y suministro de agua principalmente, que son explotadas por sociedades dependientes, operaciones conjuntas o asociadas (sociedades concesionarias) y cuyas características principales son las siguientes:

- Las infraestructuras objeto de concesión son propiedad del organismo concedente en la mayor parte de los casos.
- El organismo concedente, que puede ser un organismo público o privado, controla o regula el servicio de la sociedad concesionaria y las condiciones en las que debe ser prestado.
- Los activos son explotados por la sociedad concesionaria de acuerdo con los criterios establecidos en el pliego de adjudicación de la concesión durante un período de explotación establecido. Al término de dicho período, los activos revierten al organismo concedente, sin que el concesionario tenga derecho alguno sobre los mismos.
- La sociedad concesionaria recibe los ingresos por los servicios prestados, bien directamente de los usuarios o a través del propio organismo concedente.

Los criterios contables más significativos aplicados por el Grupo Acciona en relación con estos proyectos concesionales son los siguientes:

- Capitalizar los gastos financieros devengados durante el período de construcción y no activar los gastos financieros posteriores a la puesta en explotación.
- Aplicar un criterio de amortización lineal respecto a la amortización del inmovilizado asociado a la concesión durante la vida de la concesión.
- Cubrir con la amortización la totalidad de la inversión realizada, incluyendo las obligaciones para restaurar la infraestructura o mantenerla con una determinada capacidad de servicio al final del acuerdo de concesión.
- En la práctica totalidad de las concesiones del Grupo Acciona la construcción ha sido realizada por entidades pertenecientes al propio Grupo. En este sentido, los ingresos y gastos relacionados con los servicios de construcción o mejora de las infraestructuras se registran por su importe bruto (registro de las ventas y el coste de ventas en el consolidado del Grupo Acciona) reconociéndose en las cuentas anuales consolidadas el margen de construcción. Si en algún caso la construcción no fuese realizada por el propio Grupo, este hecho se tendría en cuenta para considerar en el consolidado el registro de las ventas y el coste de ventas. En el ejercicio 2022 no ha sido necesario realizar ningún ajuste por este motivo.

Aplicaciones informáticas

Los costes de adquisición y desarrollo incurridos en relación con los sistemas informáticos básicos en la gestión del Grupo se registran por su coste de adquisición con cargo al epígrafe Otros activos intangibles del balance de situación consolidado.

Los costes de mantenimiento de los sistemas informáticos se registran con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren.

F) Deterioro del valor de los activos no corrientes

En la fecha de cierre de cada balance de situación, el Grupo revisa los importes en libros de sus activos materiales, inversiones inmobiliarias, derechos de uso, activos intangibles, e inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación, para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo que sean independientes de otros activos, el Grupo calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo más pequeña identificable a la que pertenece el activo.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se incrementa a 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 de valor para el activo (o unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores.

En el caso de fondos de comercio, como mínimo con ocasión de cada cierre contable, se procede a estimar si se ha producido en ellos algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en caso afirmativo, se procede a su oportuno saneamiento, utilizándose como contrapartida el epígrafe *Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado* de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las pérdidas por deterioro relacionadas con los fondos de comercio no son objeto de reversión posterior.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el coste de venta y el valor de uso. La metodología empleada para la estimación del valor recuperable varía en función del tipo de activo de que se trate. A estos efectos, el Grupo considera por su relevancia las especificidades de tres tipos de activos: activos inmobiliarios (activos en renta y existencias), fondos de comercio de sociedades y activos con una duración limitada (principalmente activos de generación eléctrica y concesiones de infraestructuras) cuya metodología de valoración se explica a continuación.

Activos inmobiliarios (inversiones inmobiliarias y existencias)

Las inversiones inmobiliarias del Grupo corresponden a inmuebles destinados a su explotación en alquiler. El valor recuperable de los activos es el mayor entre su valor razonable menos los costes de enajenación o disposición por otra vía y su valor en uso. El Grupo determina el valor recuperable de sus inversiones inmobiliarias a partir de estimaciones de su valor razonable a 31 de diciembre de 2022 apoyándose en las valoraciones realizadas por los expertos independientes Savills Aguirre Newman Valoraciones y Tasaciones, S.A.U. (siendo emitido el informe el pasado 10 de febrero de 2023 como experto independiente) y CB Richard Ellis, S.A. (informe emitido con fecha 3 de febrero de 2023).

Dichas valoraciones se realizan de acuerdo con los Estándares de Valoración y Tasación publicados por la Royal Institute of Chartered Surveyors (RICS) de Gran Bretaña, y de acuerdo con los Estándares Internacionales de Valoración (IVS) publicados por el Comité Internacional de Estándares de Valoración (IVSC).

La valoración de este tipo de activos se realiza mediante la actualización de las rentas en base a tasas de actualización que varían en función de la tipología de los edificios y de las características concretas de los mismos. En proporción al valor neto contable de las inversiones inmobiliarias, estos se pueden clasificar como residencial en renta (0,24%), oficinas (99%) y otros inmuebles (0,76%) (centros comerciales, aparcamientos, etc.) Las tasas de actualización utilizadas para cada tipo de inmueble se sitúan en los siguientes rangos: oficinas (6,50-9,75%) y otros inmuebles (6-18%).

La metodología utilizada para calcular el valor de mercado de inversiones inmobiliarias consiste en la preparación de diez años de proyecciones de los ingresos y los gastos de cada activo que luego se actualizará a la fecha del balance de situación, mediante una tasa de descuento de mercado. La cantidad residual al final del año diez se calcula aplicando una tasa de retorno (“Exit yield” o “cap rate”) de las proyecciones de los ingresos netos del año once. Los valores de mercado así obtenidos son analizados mediante el cálculo y el análisis de la capitalización de rendimiento que está implícito en esos valores. Las proyecciones están destinadas a reflejar la mejor estimación sobre el futuro de ingresos y gastos de los activos inmobiliarios. La tasa de retorno y la tasa de descuento se definen de acuerdo a las condiciones del mercado.

Para el cálculo del valor razonable de suelos y promociones en curso se ha utilizado el método residual dinámico. Este método consiste en estimar el valor del producto final apoyándose en el método de comparación o de descuento de flujo de caja, y de este valor se restan los costes de desarrollos que incluyen el coste de urbanización, de construcción, honorarios, tasas, así como todos los costes necesarios para llevar a cabo del desarrollo previsto. Los ingresos y costes se distribuyen en el tiempo según los periodos de desarrollos y de ventas estimados por el valorador. Se utiliza como tipo de actualización aquél que represente la rentabilidad media anual del proyecto, sin tener en cuenta la financiación ajena, que exigiría un promotor medio en una promoción de las características de la analizada. Este tipo de actualización se calcula sumando

al tipo libre de riesgo la prima de riesgo (determinada mediante la evaluación del riesgo de la promoción teniendo en cuenta el tipo de activo inmobiliario a construir, su ubicación, liquidez, plazo de ejecución, así como el volumen de la inversión necesaria). Cuando en la determinación de los flujos de caja se tiene en cuenta la financiación ajena, la prima de riesgo antes mencionada se incrementa en función del porcentaje de dicha financiación (grado de apalancamiento) atribuida al proyecto y de los tipos de interés habituales del mercado hipotecario.

Para el cálculo del valor razonable de las promociones terminadas se ha utilizado el método de comparación o de descuento de flujo de caja.

El valor en libros de los activos inmobiliarios se corrige al cierre de cada ejercicio, mediante la correspondiente provisión por deterioro, para adecuar el valor en libros al importe recuperable o al valor neto realizable, cuando este valor ha sido inferior al valor en libros, ajustando la provisión con dotaciones o reversiones de valor.

Las correcciones valorativas por deterioro de activos, así como su reversión cuando las circunstancias que las motivaron hubieran cesado, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Tomando como referencia las valoraciones realizadas se contabilizan, si procede, los correspondientes deterioros, registrándose en el epígrafe *Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado* de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para el caso de las Inversiones Inmobiliarias (véase nota 6 y 28), y en los epígrafes *Variación de existencias de productos terminados o en curso* y *Aprovisionamientos* para el caso de las Existencias.

Fondos de comercio de sociedades

Para realizar el test de deterioro del fondo de comercio se evalúa la capacidad global de generación de flujos de caja futuros de las distintas unidades generadoras de efectivo.

El Grupo prepara las previsiones de flujos de caja de la unidad generadora de efectivo para un período de cinco años, incorporando las mejores estimaciones disponibles de ingresos y gastos utilizando las previsiones sectoriales, la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

Asimismo, se calcula un valor residual en función del flujo de caja normalizado del último año de proyección, al cual se aplica una tasa de crecimiento a perpetuidad que en ningún caso supera las tasas de crecimiento de los años anteriores, ni los estimados a largo plazo para el mercado en el que se localiza la unidad generadora de efectivo. El flujo de caja utilizado para el cálculo del valor terminal tiene en cuenta las inversiones de reposición que resultan necesarias para la continuidad del negocio a futuro a la tasa de crecimiento estimada.

Para el descuento de los flujos de caja se utiliza el coste medio ponderado del capital (WACC), que variará en función del tipo de negocio y del mercado en el que se desarrolla. Para el cálculo del WACC se tiene en cuenta el nivel de apalancamiento medio durante el periodo de proyección.

Asimismo, se determinan: i) el coste efectivo de la deuda, que considera el escudo fiscal que la misma genera, en base a las tasas impositivas medias de cada país; y ii) el coste estimado del capital propio, en base a una tasa libre de riesgo (tomando habitualmente como referencia la rentabilidad del bono de cada mercado a 10 años), la beta (que considera el nivel de apalancamiento y el riesgo del activo) y una prima de mercado (estimada en base a las rentabilidades históricas de los mercados de capitales). Estas variables se contrastan con estudios recientes sobre primas exigidas a largo plazo, compañías comparables del sector y tasas generalmente utilizadas por bancos de inversión.

A 31 de diciembre de 2022 los test de deterioro realizados no han puesto de manifiesto la necesidad de registrar deterioros (véase nota 8).

Inmovilizado asociado a proyectos

Bajo este concepto se agrupan los activos de generación de energía, los activos concesionales y, en general, aquellos proyectos con una duración limitada que se caracterizan por contar con una estructura contractual que permite determinar con cierta claridad los costes que tendrá el proyecto (tanto en la fase de inversión inicial como en la fase de operación) así como proyectar de manera razonable los ingresos durante toda la vida del mismo. Se encuentran registrados en los epígrafes inmovilizado material, fundamentalmente en el apartado instalaciones de generación eléctrica, y en otros activos intangibles en el apartado concesiones intangibles (CINIIF 12).

Para calcular el valor en uso de este tipo de activos se realiza una proyección de los flujos de caja esperados hasta el final de la vida del activo, y no se considera, por tanto, ningún valor terminal. Esto es posible porque:

- Se trata de activos con una producción estable a largo plazo, lo que permite realizar estimaciones fiables en el largo plazo.
- Existen amplias series históricas procedentes de fuentes externas fiables.
- En relación con la división de energía, para la determinación de los ingresos, las estimaciones de precios utilizadas por el Grupo Acciona se basan en un profundo conocimiento del mercado y en el análisis de los parámetros que determinan los precios del “pool”.
- Tienen costes de explotación conocidos y con escasa variabilidad.
- Un gran número de ellos han sido financiados con deuda a largo plazo y con condiciones fijas y conocidas que permiten proyectar fácilmente las salidas de caja necesarias para atender el servicio de la deuda.

La Unidad Generadora de Efectivo (UGE) establecida para este cálculo es, con carácter general, la sociedad propietaria de instalaciones operativas o activos concesionales ya que, tras los análisis realizados, esta sería la unidad mínima cuyos flujos de caja, tanto de entrada como de salida, son identificables e independientes de otros flujos. El valor neto contable de cada una de las UGE considera la asignación tanto de los activos como de los pasivos identificables con cada una de ellas, incluidas aquellas partidas de activo y pasivo derivados de arrendamientos dentro del alcance de la NIIF 16 y siempre que el comprador deba asumir los contratos de arrendamiento en caso de transmisión.

En el caso de que el valor recuperable se determine usando el valor en uso, el valor contable del pasivo por arrendamiento a la fecha de valoración se minorará tanto del capital invertido de la UGE como de su valor en uso. Por otra parte, si el valor recuperable se determina utilizando el valor razonable menos los costes de venta, el valor contable del pasivo por arrendamiento a la fecha de valoración se considera igualmente en el capital invertido de la UGE y en el valor razonable que se obtendría por la disposición de los activos de la UGE y los pasivos por arrendamiento vinculados.

Las proyecciones incorporan tanto los datos conocidos (en base a los contratos del proyecto) como hipótesis fundamentales soportadas por estudios específicos realizados por expertos o por datos históricos (de demanda, de producción, etc.). Asimismo, se proyectan datos macroeconómicos: inflación, tipos de interés, etc. utilizando los datos aportados por fuentes especializadas independientes (Ej.: Bloomberg).

Los flujos de caja futuros son los esperados que se derivarán de la utilización del activo. Las tasas de descuento reflejan las expectativas sobre la posible variabilidad en el importe o distribución temporal de los flujos, el valor temporal del dinero, el precio a satisfacer por soportar la incertidumbre relacionada con el activo y otros factores que los partícipes del mercado considerarían en la valoración de los flujos de efectivo futuros relacionados con el activo.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Grupo Acciona no ha registrado importe significativo en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta del ejercicio por este concepto.

Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación

Se entenderá que la inversión neta en una asociada ha sufrido un deterioro, y que se ha incurrido en pérdidas por deterioro del valor, si existe evidencia objetiva de un deterioro resultante de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial de la inversión neta y ese evento o eventos causantes de pérdidas tienen un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados de la inversión neta que pueda estimarse de manera fiable.

El fondo de comercio que forma parte del importe en libros de una inversión neta en una asociada no se reconoce por separado, por lo que tampoco se comprobará el deterioro de su valor por separado. En lugar de ello, se comprobará el deterioro del valor de la totalidad del importe en libros de la inversión, como si fuera un solo activo, mediante la comparación de su importe recuperable (el mayor de entre el valor de uso y el valor razonable, menos los costes de venta) con su importe en libros.

Una pérdida por deterioro del valor reconocida en esas circunstancias no se atribuirá a ningún activo, incluyendo el fondo de comercio, que forme parte del importe en libros de la inversión neta en la asociada. Por consiguiente, toda reversión de esa pérdida por deterioro del valor se reconocerá en la medida en que el importe recuperable de la inversión neta se incremente con posterioridad. Para determinar el valor de uso de la inversión neta, el Grupo estima: (a) la parte que le corresponde del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados que se espera que generen la asociada o el negocio conjunto, que comprenderán los flujos de efectivo por las actividades de explotación de la asociada o el negocio conjunto y los importes resultantes de la enajenación final o disposición por otra vía de la inversión, o; (b) el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados que se espere que generen los dividendos a recibir por la inversión y la enajenación final o disposición por otra vía de la misma.

G) Otros activos no corrientes

Se incluyen dentro de *Otros activos no corrientes* las cuentas a cobrar por operaciones de tráfico con vencimiento a largo plazo, principalmente con administraciones públicas, así como las retenciones de créditos comerciales, procedente en su mayor parte de la división de infraestructuras.

Asimismo, el Grupo Acciona, desde la adopción de la CINIIF 12, incluye en el epígrafe de deudores a largo plazo y otros activos no corrientes el activo financiero asociado a actividades concesionales en las que el concedente garantiza dentro del contrato de concesión el pago de un importe fijo o determinable, y en los que no existe, por tanto, riesgo de demanda para el operador.

Este tipo de actividades concesionales se han realizado a través de inversiones en infraestructuras de transporte, suministro de agua y hospitales principalmente, que son explotadas por sociedades dependientes y operaciones conjuntas cuyas características principales son las siguientes:

- Las infraestructuras objeto de concesión son propiedad del organismo concedente en la mayor parte de los casos.

- El organismo concedente, que puede ser un organismo público o privado, controla o regula el servicio de la sociedad concesionaria y las condiciones en las que debe ser prestado.
- Los activos son explotados por la sociedad concesionaria de acuerdo con los criterios establecidos en el pliego de adjudicación de la concesión durante un período de explotación establecido. Al término de dicho período, los activos revierten al organismo concedente, sin que el concesionario tenga derecho alguno sobre los mismos.
- La sociedad concesionaria recibe los ingresos por los servicios prestados, bien directamente de los usuarios o a través del propio organismo concedente.

Los criterios contables más significativos aplicados por el Grupo Acciona en relación con estos proyectos concesionales son los siguientes:

- La cuenta por cobrar, se registra a coste amortizado por el valor actual del importe del derecho de cobro con la Administración aplicando el tipo de interés efectivo.
- No se capitalizan los gastos financieros ni durante la construcción ni posteriormente a la puesta en explotación de la concesión.
- El Grupo reconoce ingresos por intereses relacionados con el activo financiero, incluso en la fase de construcción, utilizando el tipo de interés efectivo del activo financiero. Este ingreso se registra dentro del importe neto de la cifra de negocios.
- En la práctica totalidad de las concesiones del Grupo Acciona la construcción ha sido realizada por entidades pertenecientes al propio Grupo. En este sentido, los ingresos y gastos relacionados con los servicios de construcción o mejora de las infraestructuras se registran por su importe bruto (registro de las ventas y el coste de ventas en el consolidado del Grupo Acciona) reconociéndose en las cuentas anuales consolidadas el margen de construcción. Si en algún caso la construcción no fuese realizada por el propio Grupo, este hecho se tendría en cuenta para considerar en el consolidado el registro de las ventas y el coste de ventas.
- No hay amortización, al tratarse de un activo financiero.
- La facturación anual se divide entre un componente que corresponde al cobro del activo financiero reconocido en balance (y por tanto no se registra como ventas) y el componente que corresponde a los servicios prestados, que se registra como ingresos de explotación de acuerdo a la NIIF 15.

H) Información a revelar sobre instrumentos financieros

Los desgloses cualitativos y cuantitativos de las cuentas anuales consolidadas relativos a instrumentos financieros, a gestión de riesgos y a la gestión del capital se desarrollan en las siguientes notas:

- Categorías de activos y pasivos financieros, incluyendo instrumentos financieros derivados y normas de valoración detallado en la nota 4.2 I).
- Clasificación de las valoraciones a valor razonable para activos financieros y para instrumentos financieros derivados según jerarquía de valor razonable establecida por NIIF 7 en la nota 4.2 I).
- Requisitos de desglose (información cuantitativa y cualitativa) sobre el capital detallado en la nota 18 g).
- Políticas contables y gestión de riesgos detallada en la nota 21.

- Instrumentos financieros derivados y contabilidad de coberturas detallado en la nota 22.
- Traspasos desde patrimonio a resultados del ejercicio por liquidaciones de operaciones de cobertura de instrumentos financieros derivados detallado en la nota 30.

I) Instrumentos financieros

Activos financieros no corrientes y corrientes excepto derivados de cobertura

Los activos financieros mantenidos por las sociedades del Grupo se clasifican en dos grandes bloques en base a su método de valoración posterior:

- **Activos financieros a coste amortizado:** Se corresponden con activos que se esperan mantener para obtener flujos de efectivo contractuales y que consisten en el cobro de principal e intereses (si aplica). Se registran a su coste amortizado, correspondiendo éste al valor de mercado inicial, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados calculados por el método del tipo de interés efectivo. Los tipos de activos que comprende esta clasificación son:
 - **Créditos y cuentas a cobrar:** aquellos originados por las sociedades a cambio de suministrar bienes o servicios directamente a un deudor. Esta categoría está constituida prácticamente en su totalidad por los activos registrados bajo el epígrafe de *Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar*
 - **Efectivo y otros medios líquidos equivalentes:** comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista. Los otros activos líquidos equivalentes engloban inversiones a corto plazo, con vencimientos inferiores a tres meses, y que no están sujetos a un riesgo relevante de cambios en su valor.
 - **Otros activos financieros:** activos cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo. Con respecto a ellos, el Grupo manifiesta su intención y su capacidad para conservarlos en su poder desde la fecha de su compra hasta la de su vencimiento. Principalmente se recogen en este apartado créditos a sociedades integradas por puesta en equivalencia, imposiciones a corto plazo, así como los depósitos y fianzas.

El Grupo ha determinado un modelo de deterioro basado en las pérdidas esperadas que resulten de un evento de “default” para los próximos 12 meses o para toda la vida del instrumento financiero en función de la naturaleza del activo financiero y según evolucione el riesgo de crédito del activo financiero desde su reconocimiento inicial. Este modelo se lleva a cabo teniendo en consideración la división, tipo de cliente (organismos públicos, grandes clientes...) así como la experiencia histórica referente al riesgo crediticio de los últimos cinco años. En la evaluación del cambio significativo del riesgo de crédito para la clasificación de los activos en tramos, se utilizan variaciones de la calificación crediticia de fuentes de mercado externas. Para los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar clasificadas en el corto plazo, el Grupo ha seguido el modelo simplificado de pérdida esperada establecido en la norma basado en la experiencia histórica de las pérdidas crediticias. En el ejercicio 2022 no se ha registrado un importe significativo por este concepto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

- Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados: se corresponden con los valores adquiridos que no se incluyen en las otras categorías, correspondiendo, casi en su totalidad, a instrumentos financieros en el capital de sociedades. Se valoran:
 - Cuando no existe información suficiente para ser valoradas o aquellas en las que existe un rango amplio de valoraciones y los instrumentos derivados que están vinculados a las mismas y que deben ser liquidados por entrega de dichas inversiones, se valoran a coste. No obstante, si el Grupo puede disponer en cualquier momento de una valoración fiable del activo o del contrato, éstos se reconocen en dicho momento a valor razonable, registrando los beneficios o pérdidas en resultados o en otro resultado global, si el instrumento se designa a valor razonable con cambios en otro resultado global.
 - Por su valor razonable cuando es posible determinarlo de forma fiable ya sea a través del valor de cotización o en su defecto, recurriendo al valor establecido en transacciones recientes, o por el valor actual descontado de los flujos de caja futuros. Los beneficios y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no se han producido reclasificaciones de activos financieros entre las categorías definidas en los párrafos previos.

Las compras y ventas de activos financieros se contabilizan utilizando la fecha de negociación.

Cesión de activos financieros

Aunque el objetivo del modelo de negocio del Grupo es mantener activos financieros para percibir flujos de efectivo contractuales, no por eso el Grupo mantiene todos los instrumentos hasta el vencimiento. Por ello, el Grupo tiene como modelo de negocio el mantenimiento de activos financieros para percibir flujos de efectivo contractuales aun cuando se hayan producido o se espera que se produzcan en el futuro ventas poco significativas de esos activos. El Grupo entiende cumplido este requisito, incluso aunque las ventas se produzcan por un aumento del riesgo de crédito de los activos financieros.

El Grupo da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como ventas en firme, cesiones de créditos comerciales en operaciones de “factoring” en las que la empresa no retiene ningún riesgo de crédito ni de interés, las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable o las titulaciones de activos financieros en las que la empresa cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de garantía o asume algún otro tipo de riesgo.

Préstamos bancarios y otras deudas excepto derivados

Los préstamos que devengan intereses se registran por el importe recibido, neto de costes directos de emisión.

Los gastos financieros, incluidas las primas pagaderas en la liquidación o el reembolso y los costes directos de emisión, se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del tipo de interés efectivo y se añaden al importe en libros del instrumento en la medida en que no se liquidan en el período en que se producen.

En períodos posteriores estas obligaciones se valoran a su coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

En el caso particular de que los pasivos sean el subyacente de un derivado de cobertura de valor razonable, como excepción, se valoran por su valor razonable por la parte del riesgo cubierto.

El Grupo da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien esté legalmente dispensado de la responsabilidad principal contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

El intercambio de instrumentos de deuda entre el Grupo y la contraparte o las modificaciones sustanciales de los pasivos inicialmente reconocidos, se contabilizan como una cancelación del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero, siempre que los instrumentos tengan condiciones sustancialmente diferentes.

Se considera que las condiciones son sustancialmente diferentes si el valor actual de los flujos de efectivo descontados bajo las nuevas condiciones, incluyendo cualquier comisión pagada neta de cualquier comisión recibida, y utilizando para hacer el descuento el tipo de interés efectivo original, difiere al menos en un 10 por ciento del valor actual descontado de los flujos de efectivo que todavía resten del pasivo financiero original.

Si el intercambio se registra como una cancelación del pasivo financiero original, los costes o comisiones se reconocen en resultados formando parte del resultado de la misma. En caso contrario, los flujos modificados se descuentan al tipo de interés efectivo original, reconociendo cualquier diferencia con el valor contable previo, en resultados. Asimismo, los costes o comisiones ajustan el valor contable del pasivo financiero y se amortizan por el método de coste amortizado durante la vida restante del pasivo modificado.

El Grupo reconoce en la cuenta de resultados la diferencia entre el valor contable del pasivo financiero o de una parte del mismo cancelado o cedido a un tercero y la contraprestación pagada, incluida cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido.

En lo referente a los parques norteamericanos, para las instalaciones con incentivos fiscales (PTC o ITC) y amortización fiscal acelerada (véase nota 2), se incorporan, a través de unas estructuras de financiación denominadas "Tax Equity Investments", socios inversores con una participación en el interés económico de los proyectos obtenida a partir del aprovechamiento de los beneficios fiscales de los mismos y hasta obtener una tasa de retorno sobre la inversión realizada, la cual depende del propio rendimiento de los proyectos. La inversión así mantenida es tratada por el Grupo como una deuda en el epígrafe *Otros acreedores*. El repago se realiza en la medida que se van realizando los beneficios fiscales, así como con un porcentaje minoritario de la caja libre anual generada por el proyecto. El vencimiento esperado de estas deudas está asociado con el incentivo fiscal obtenido por la instalación que es de 10 años desde la fecha de inicio de operaciones del proyecto.

Al determinar el criterio contable para el registro de la inversión en las sociedades propiedad de instalaciones de los Tax Equity Investments, el Grupo analiza si tal inversión debe ser considerada un pasivo financiero o intereses de minoritarios dentro del patrimonio neto. Dicho análisis depende fundamentalmente de la capacidad del Grupo para evitar la salida de caja en la devolución de las aportaciones y el rendimiento establecido contractualmente de la contribución del socio inversor.

Como norma general, este tipo de estructuras no conllevan ningún tipo de garantía del socio sponsor o del proyecto asociado al socio inversor sobre la devolución de la deuda o su rentabilidad esperada. Su recurso principal se limita a los flujos de caja del propio proyecto en la medida que éste es capaz de obtenerlos.

Instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura

Las actividades del Grupo están expuestas al riesgo de variación de tipo de cambio y de tipo de interés. Para cubrir estas exposiciones, el Grupo utiliza contratos a plazo sobre tipos de cambio y contratos de permutas financieras sobre tipos de interés. También se realizan coberturas de precios o suministros de electricidad. No es política del Grupo contratar instrumentos financieros derivados con fines especulativos.

El uso de derivados financieros se rige por las políticas de Grupo aprobadas por el Consejo de Administración.

Criterios de contabilización:

Los derivados se registran por su valor razonable (ver procedimientos de valoración a continuación) en la fecha del balance de situación consolidado en el epígrafe *Activos financieros corrientes o no corrientes*, si su valor es positivo, y en *Deudas con entidades de crédito corrientes y no corrientes*, si su valor es negativo. Las variaciones del valor razonable de los instrumentos financieros derivados, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se producen. En el caso en que el derivado haya sido designado como instrumento de cobertura y ésta sea altamente efectiva, su registro es el siguiente:

- Coberturas de valor razonable: son coberturas realizadas para reducir el riesgo de variación del valor, total o parcial, de activos y pasivos registrados en el balance de situación (subyacente). La parte del subyacente para la que se está cubriendo el riesgo se valora por su valor razonable al igual que el instrumento de cobertura, registrándose las variaciones de valor de ambos en el mismo epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. A 31 de diciembre de 2022 el Grupo no tiene coberturas de valor razonable.
- Coberturas de flujos de efectivo: son coberturas realizadas para reducir el riesgo de la potencial variación de flujos de efectivo por el pago de intereses asociados a pasivos financieros a largo plazo a tipo variable y por tipo de cambio. Los cambios en el valor razonable de los derivados se registran, en la parte en que dichas coberturas son efectivas, en el epígrafe *reservas – Ajustes por cambio de valor de derivados* dentro del patrimonio neto. La pérdida o ganancia acumulada en dicho epígrafe se traspaasa a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a medida que el subyacente tiene impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por el riesgo cubierto neteando dicho efecto en el mismo epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los cambios de valor correspondientes a la parte ineficaz de las coberturas se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Otros instrumentos financieros derivados

Las sociedades del Grupo, dentro de sus operaciones, tienen como política cerrar contratos de venta de energía a largo plazo de parte o de toda la energía que producen sus instalaciones de forma que se mitiguen parcial o totalmente los riesgos de oscilación de la venta a precios de mercado. Estos contratos, dependiendo del marco regulatorio en el que operan las instalaciones, pueden cerrarse con entrega física de energía (los denominados Power Purchase Agreements o PPA) o a través de derivados financieros en los que el subyacente es el precio de energía de mercado y se liquidan periódicamente por la diferencia entre este y el precio de ejercicio para la producción establecida contractualmente.

En este caso, el Grupo registra el valor de mercado del derivado siempre que no se pueda demostrar que se ha contratado conforme a la estrategia de venta de energía establecida para la instalación y, dependiendo de las características del contrato y la forma en que se liquida, lo designa como de cobertura o con cambios registrados a través de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Política del Grupo sobre coberturas:

Al inicio de la cobertura el Grupo designa y documenta formalmente las relaciones de cobertura, así como el objetivo y la estrategia que asume con respecto a las mismas. La contabilización de las operaciones de cobertura, sólo resulta de aplicación cuando se dispone de la documentación formal de la relación de cobertura y se cumplen todos los requerimientos de eficacia, es decir, si se demuestra que existe una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura, si el efecto del riesgo de crédito no predomina sobre los cambios de valor que procedan de esa relación económica y si existe una razón de cobertura por la cual la relación de cobertura es la misma que la procedente de la cantidad de la partida cubierta sin que exista desequilibrio entre las ponderaciones de la partida cubierta y el instrumento de cobertura que crearía una ineficacia de la cobertura.

Es política del Grupo no cubrir transacciones previstas sino financiaciones comprometidas en firme. Si se produjesen coberturas de los flujos de efectivo de transacciones previstas, el Grupo evaluaría si dichas transacciones son altamente probables y si presentan una exposición a las variaciones en los flujos de efectivo que pudiesen, en último extremo, afectar al resultado del ejercicio.

Si la cobertura del flujo de efectivo del compromiso firme o la operación prevista deriva en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en tal caso, en el momento en que se reconozca el activo o pasivo subyacente, los beneficios o pérdidas asociados al derivado previamente reconocidos en el patrimonio neto, se incluyen en la valoración inicial del activo o pasivo subyacente. En las coberturas que no derivan en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, los importes diferidos dentro del patrimonio neto se reconocen en la cuenta de resultados en el mismo período en que el elemento que está siendo objeto de cobertura afecta a los resultados netos.

Instrumentos financieros compuestos con derivados implícitos

El Grupo Acciona no tiene instrumentos financieros compuestos con derivados implícitos.

Procedimientos de valoración de derivados y del ajuste por riesgo de crédito

En el caso de los derivados no negociados en mercados organizados (OTC), el Grupo utiliza para su valoración el descuento de los flujos de caja esperados y modelos de valoración de opciones generalmente aceptados, basándose en las condiciones del mercado tanto de contado como de futuro a la fecha de cierre del ejercicio. Los cálculos de valor razonable para cada tipo de instrumento financiero son los siguientes:

- Los swaps de tipo de interés se valoran actualizando las liquidaciones futuras entre el tipo fijo y el variable, según los implícitos de mercado, obtenidos a partir de las curvas de tipos swap a largo plazo. Se utiliza la volatilidad implícita para el cálculo, mediante fórmulas de valoración de opciones, de los valores razonables de caps y floors.
- Los contratos de seguros de cambio y opciones sobre divisa extranjera son valorados utilizando las cotizaciones de contado del tipo de cambio y los puntos forward de las divisas implicadas, así como el empleo de la volatilidad implícita hasta el vencimiento, en el caso de opciones.
- Los contratos de compraventa sobre el precio de la energía se valoran utilizando proyecciones de precio futuras considerando la información pública de los mercados a plazo de electricidad y otras variables no observables directamente para los plazos más lejanos de la curva, estableciendo asunciones propias del Grupo sobre componentes correlacionados con el precio de la energía. Dichas asunciones no tienen un impacto significativo en las estimaciones de valor razonable de los derivados de energía a cierre del presente ejercicio y por tanto están clasificados en el nivel 2 de la jerarquía de valor razonable requerida por NIIF 13.

- A cierre del ejercicio, para determinar el ajuste por riesgo de crédito en la valoración de los derivados, se aplica una técnica basada en el cálculo a través de simulaciones de la exposición total esperada (que incorpora tanto la exposición actual como la exposición potencial) ajustada por la probabilidad de incumplimiento a lo largo del tiempo y por la severidad (o pérdida potencial) asignada a la sociedad y a cada una de las contrapartidas.

De forma más específica, el ajuste por riesgo de crédito se ha obtenido a partir de la siguiente fórmula:

$$\text{EAD} * \text{PD} * \text{LGD}, \text{ y d\acute{o}nde:}$$

- EAD (Exposure at default): Exposición en el momento de incumplimiento en cada momento temporal. Se calcula mediante la simulación de escenarios con curvas de precios de mercado.
- PD (Probability of default): Probabilidad de que una de las contrapartidas incumpla sus compromisos de pago en cada momento temporal.
- LGD (Loss given default): Severidad = 1- (tasa de recuperación): Porcentaje de pérdida que finalmente se produce cuando una de las contrapartidas ha incurrido en un incumplimiento.

La exposición total esperada de los derivados se obtiene usando inputs observables de mercado, como curvas de tipo de interés, tipo de cambio y volatilidades según las condiciones del mercado en la fecha de valoración.

Los inputs aplicados para la obtención del riesgo de crédito propio y de contrapartida (determinación de la probabilidad de default) se basan principalmente en la aplicación de spreads de crédito propios o de empresas comparables actualmente negociados en el mercado (curvas de CDS, TIR de emisiones de deuda). En ausencia de spreads de crédito propios o de empresas comparables, y con el objetivo de maximizar el uso de variables observables relevantes, se han utilizado las referencias cotizadas que se han considerado como las más adecuadas según el caso (índices de spread de crédito cotizados). Para las contrapartidas con información de crédito disponible, los spreads de crédito utilizados se obtienen a partir de los CDS (Credit Default Swaps) cotizados en el mercado.

Asimismo, para el valor razonable (valor de mercado ajustado por el riesgo de crédito bilateral) se han tenido en consideración las mejoras crediticias relativas a garantías o colaterales a la hora de determinar la tasa de recuperación a aplicar para cada una de las posiciones. La severidad se considera única en el tiempo. En el caso de no existir mejoras crediticias relativas a garantías o colaterales, se ha aplicado una tasa de recuperación estándar de mercado y que se corresponde con una deuda senior unsecured de un 40%. Sin embargo, esta tasa de recuperación se sitúa entre un 72,85% y un 100%, según el grado de avance del proyecto (fase de construcción o explotación) y la zona geográfica (Europa Occidental, Europa Oriental, Norteamérica, Latinoamérica, Oceanía y África) del mismo, para los derivados contratados bajo estructuras Project Finance.

Las valoraciones a valor razonable realizadas sobre los diferentes instrumentos financieros derivados, incluyendo los datos empleados para el cálculo del ajuste por riesgo de crédito propio y de contrapartida, quedan encuadradas en el nivel 2 de la jerarquía de valores razonables establecida por la NIIF 13 por estar los inputs basados en precios cotizados para instrumentos similares en mercados activos (no incluidos en el nivel 1), precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos, y técnicas basadas en modelos de valoración para los cuales todos los inputs significativos en el mercado no pueden ser corroborados por datos observables de mercado. Excepcionalmente, en relación con algunos contratos de venta de energía a plazo, la curva utilizada incluye, para aquellos períodos más alejados y, por tanto, con mayor incertidumbre, variables de nivel 3, es decir, no observables directamente. No obstante, la clasificación bajo NIIF 13 no se ve afectada, debido a la mayor ponderación de los inputs de nivel 2.

Aunque el Grupo Acciona ha determinado que la mayoría de los inputs utilizados para valorar los derivados están dentro del nivel 2 de la jerarquía del valor razonable, los ajustes por riesgo de crédito utilizan inputs de nivel 3, como son las estimaciones de crédito en función del rating crediticio o de empresas comparables para evaluar la probabilidad de quiebra de la sociedad o de la contraparte. El Grupo ha evaluado la relevancia de los ajustes por riesgo crédito en la valoración total de los instrumentos financieros derivados concluyendo que no son significativos.

Acreeedores comerciales

Los acreedores comerciales no devengan explícitamente intereses y se registran a su valor nominal, que no difiere significativamente de su valor razonable.

Se clasifican dentro de la partida de *acreeedores comerciales* los saldos pendientes de pago a proveedores que se gestionan mediante contratos de confirming con entidades financieras y, asimismo, se clasifican como flujos de operaciones los pagos relativos a los mismos dado que estas operaciones no incorporan ni garantías especiales otorgadas como prenda de los pagos a realizar ni modificaciones que alteren la naturaleza comercial de las transacciones.

J) Existencias

Los criterios seguidos por el Grupo para la valoración de sus existencias son los siguientes:

- En la actividad de construcción, los aprovisionamientos, que corresponden principalmente a materiales de construcción que se encuentran en las diversas obras en curso, se valoran al coste de adquisición. Los productos intermedios o en curso pendientes de ser incorporados a la valoración de la obra, se activan a su coste de producción.
- En la actividad inmobiliaria, los terrenos y solares se valoran a su precio de adquisición, incrementado por los costes de las obras de urbanización, si los hubiere, los gastos relacionados con la compra y los gastos financieros incurridos desde que se inicien las actividades necesarias para preparar el activo para su uso deseado hasta el inicio de la construcción, o a su valor estimado de mercado, el menor. En el caso de paralización de las obras por reprogramación de las mismas u otras razones, cesa la capitalización de gastos financieros.
- Las promociones inmobiliarias terminadas pendientes de venta y las promociones en curso se valoran al coste de producción, o al de cesión en el caso de que procedan del cobro de deudas, minorados, en su caso, por las pérdidas por deterioro del valor. El coste incluye, asimismo, los gastos financieros incurridos desde que se inicien las actividades necesarias para preparar el activo para el uso al que está destinado hasta su finalización, que han sido girados por el proveedor o corresponden a préstamos u otro tipo de financiación ajena, específica o genérica, directamente atribuible a la construcción. Los gastos comerciales se cargan a la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurren.
- En el ejercicio 2022 los gastos financieros activados en existencias han ascendido a 4 millones de euros (1 millones de euros en el ejercicio 2021) (véase nota 30).
- El resto de existencias se contabilizan, como regla general, al importe menor entre el coste medio ponderado y el valor neto de realización. Residualmente pueden valorarse bajo método FIFO.

El Grupo realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias al final del ejercicio en base a tasaciones realizadas por los expertos independientes Savills-Aguirre Newman (informe emitido con fecha 10 de febrero de 2023) y CB Richard Ellis, S.A. (informe emitido con fechas 3 de febrero de 2023) dotando, en su caso, deterioro cuando las mismas se encuentran sobrevaloradas. Cuando las circunstancias que causaron la dotación de provisión hayan cesado o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el importe de esta. Los métodos de valoración utilizados se detallan en el apartado F) Deterioro del valor de los activos no corrientes de esta misma nota.

Clasificación entre corriente y no corriente

En el balance de situación consolidado adjunto, los activos y pasivos se clasifican generalmente en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período. Sin embargo, para las sociedades procedentes del negocio inmobiliario, esta clasificación se realiza en función de su ciclo de explotación, que suele ser superior al año. Los activos y pasivos corrientes procedentes de esta actividad, con un vencimiento estimado superior a doce meses, son los siguientes:

	2022	2021
Existencias	791	677
Total activos corrientes	791	677
Otros pasivos corrientes	43	34
Total pasivos corrientes	43	34

K) Acciones propias

A 31 de diciembre de 2022, Acciona, S.A. posee 167.109 acciones propias que representan un 0,3046% del capital social a dicha fecha. El coste de adquisición de dichas acciones ascendió a 17 millones de euros. El coste de adquisición de las acciones propias, así como el resultado de las operaciones realizadas se registran directamente en el capítulo de patrimonio neto (véase nota 18).

A 31 de diciembre de 2021, Acciona, S.A. poseía 206.199 acciones propias que representaban un 0,3759% del capital social a dicha fecha. El coste de adquisición de dichas acciones ascendió a 18 millones de euros.

L) Indemnizaciones por cese

De acuerdo con la legislación vigente, las entidades españolas y algunas entidades extranjeras están obligadas a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. El Grupo registra provisiones por las prestaciones por terminación de empleo cuando exista un acuerdo con los trabajadores de forma individual o colectiva o una expectativa cierta de que se alcanzará dicho acuerdo que permite a los mismos, de forma unilateral o por mutuo acuerdo con la empresa, causar baja en el Grupo recibiendo a cambio una indemnización o contraprestación. En caso de que sea necesario el mutuo acuerdo, únicamente se registra la provisión en aquellas situaciones en las que el Grupo ha decidido que dará su consentimiento a la baja de los trabajadores una vez solicitada por ellos. En todos los casos en que se registran estas provisiones existe una expectativa por parte de los trabajadores de que estas bajas anticipadas se realizarán. En las indemnizaciones por cese involuntario, se considera que el Grupo ya no puede retirar la oferta cuando ha comunicado a los empleados afectados o a los representantes sindicales el plan.

Las indemnizaciones relacionadas con procesos de reestructuración se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación implícita, es decir, en el momento en que existe un plan formal detallado en relación con los mencionados procesos que genera expectativas en terceros.

Las sociedades del Grupo Acciona no tienen, a fecha actual, proyectos de despidos que no se encuentren adecuadamente provisionados según la normativa en vigor.

M) Provisiones

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen todas las provisiones que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para las entidades, concretos en cuanto a su naturaleza, pero indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación. Se incluyen todas las provisiones en las que se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que la de no tener que hacerlo.

Las provisiones, que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable, se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para los cuales fueron originalmente reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones se extinguen o disminuyen.

Procedimientos judiciales y / o reclamaciones en curso

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra las entidades consolidadas con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Los Administradores del Grupo, considerando las opiniones de los asesores legales del Grupo, consideran que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en los que se resuelvan, por lo que no han considerado necesario constituir ninguna provisión adicional.

Provisiones para operaciones de tráfico

Recogen los costes que están pendientes de su materialización. La provisión por coste de terminación de obra tiene por objeto hacer frente a los gastos que se originan desde la terminación de las unidades de obra hasta su recepción por parte del cliente.

Provisiones para pensiones y obligaciones similares

En líneas generales, las sociedades del Grupo Acciona no tienen planes de pensiones complementarios a los de la Seguridad Social, y para el cese de personal fijo de obra se dotan las oportunas provisiones, salvo para el colectivo que se trata a continuación.

Determinadas sociedades del Grupo Acciona tienen firmados o se subrogaron en convenios colectivos que establecen que se indemnizará por los importes previstos en los mismos al personal adherido a estos convenios que alcance la edad de jubilación, siempre que se cumplan las condiciones establecidas en los mismos. Adicionalmente, en algunos de estos convenios colectivos se establece un premio de vinculación en función a los años de antigüedad. El impacto de estos compromisos no es significativo.

Estas empresas tienen contraídos diferentes compromisos por pensiones con sus trabajadores. Dichos compromisos, de prestación definida, están instrumentados básicamente a través de planes de pensiones excepto en lo relativo a determinadas prestaciones, fundamentalmente los compromisos de suministro de energía eléctrica, para los cuales, dada su naturaleza, no se ha llevado a cabo la externalización y su cobertura se realiza mediante la correspondiente provisión interna.

Para los planes de prestación definida, las sociedades registran el gasto correspondiente a estos compromisos siguiendo el criterio de devengo durante la vida laboral de los empleados, mediante la realización a la fecha del balance de situación consolidado de los oportunos estudios actuariales calculados por la unidad de crédito proyectado. Los costes por servicios pasados que corresponden a variaciones en las prestaciones se reconocen inmediatamente en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio en la medida en que los beneficios estén devengados.

Los compromisos por planes de prestación definida representan el valor actual de las obligaciones devengadas una vez deducido el valor razonable de los activos afectos a los distintos planes. Las pérdidas y ganancias actuariales surgidas en la valoración, tanto de los pasivos como de los activos afectos a los planes, se registran directamente en el epígrafe de *Reservas – variación por resultados actuariales de pensiones* dentro del patrimonio neto.

Para cada uno de los planes, si la diferencia entre el pasivo actuarial por los servicios pasados y los activos afectos al plan es positiva, ésta se registra en el epígrafe *Provisiones* del balance de situación consolidado y si es negativa, en el epígrafe *Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar* del activo del balance de situación consolidado, en este último caso, siempre que dicha diferencia sea recuperable para el Grupo normalmente mediante deducción en las aportaciones futuras.

El impacto de estos planes en la cuenta de pérdidas y ganancias no es significativo (véase nota 19).

Provisiones por desmantelamiento

El Grupo puede tener la obligación de desmantelar ciertos activos y restaurar el sitio en el que están emplazados de acuerdo con las estipulaciones de los contratos firmados al efecto relacionados con dichos activos. El Grupo en esas circunstancias reconoce un pasivo por el valor actual estimado de las obligaciones de desmantelamiento y restauración de esos activos a lo largo del periodo en el que se devenga, que suele estar asociado al periodo de construcción del activo.

El pasivo así registrado se registra igualmente como mayor valor del activo durante el periodo de construcción y se amortiza de forma lineal, a partir de la puesta en marcha, en el periodo de vida estimado para dicho activo.

La provisión por desmantelamiento se ajusta al cierre de cada ejercicio si se producen cambios en las estimaciones respecto de los flujos de caja estimados o de las tasas de descuento aplicadas hasta esa fecha. El incremento en la provisión de desmantelamiento producido por el efecto financiero del paso del tiempo se registra en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio en el que se devenga dentro del epígrafe *Gastos financieros*.

El pasivo por la provisión por desmantelamiento representa la mejor estimación de la Dirección del Grupo del coste actual de cancelar la obligación del valor al que una tercera parte estaría dispuesta a asumir dicha obligación a la fecha de cierre del estado de situación financiera consolidado.

N) Subvenciones

Las subvenciones oficiales destinadas a cubrir los costes de reciclaje de personal se reconocen como ingresos una vez cumplidas todas sus condiciones y en los periodos en que compensan los costes relacionados.

Las subvenciones oficiales relacionadas con el inmovilizado material e intangible se consideran ingresos diferidos, se clasifican dentro del epígrafe *Otros pasivos no corrientes* y se llevan a resultados en función a las vidas útiles estimadas de los activos correspondientes, bajo el epígrafe de *Otros ingresos*.

O) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan por el valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad, menos descuentos, IVA y otros impuestos relacionados con las ventas.

El Grupo reconoce los ingresos ordinarios cuando, o a medida que, satisfaga una obligación de ejecución mediante la transferencia un bien o servicio (un activo) prometido a un cliente. Un activo se transfiere cuando, o a medida que, el cliente obtiene el control de ese activo.

Respecto de cada obligación de ejecución identificada, el Grupo determina al comienzo del contrato si satisface la obligación de ejecución a lo largo del tiempo o en un momento concreto.

En aplicación de la NIIF 15, el Grupo identifica y separa los distintos compromisos de transferencia de un bien o servicio contemplados en un contrato. Esto implica el reconocimiento por separado de ingresos de cada una de las obligaciones que se pudieran identificar de forma individualizada dentro de un mismo contrato principal.

Asimismo, el Grupo estima el precio de cada uno de los contratos que se han identificado teniendo en cuenta, además del precio inicial acordado en el contrato, el importe de las contraprestaciones variables, el valor temporal del dinero (en los casos en los que se considera que existe un componente de financiación significativo) y contraprestaciones no monetarias.

En los casos en los que el importe sea variable o bien se corresponda con reclamaciones no aprobadas, el importe se estima siguiendo el enfoque que mejor permita predecir aquel al que el Grupo va a tener derecho, utilizando un valor esperado en función de la probabilidad o bien mediante el importe único más probable. Dicha contraprestación solo se reconocerá en la medida en que se considere que es altamente probable que no se produzca una reversión significativa de los ingresos reconocidos cuando se resuelva la incertidumbre asociada.

A continuación, se detallan algunas particularidades existentes en las actividades desarrolladas por el Grupo:

Ingresos de la actividad de construcción:

Ingresos:

Por la propia naturaleza de la actividad, sus ingresos proceden habitualmente de contratos a largo plazo donde la fecha de inicio de actividad del contrato y la fecha de finalización del mismo se sitúan, generalmente, en diferentes períodos contables, por lo que las estimaciones iniciales de ingresos y gastos pueden sufrir variaciones que pudieran afectar al reconocimiento de ingresos, gastos y resultados de los mismos.

El Grupo reconoce los resultados de los contratos de construcción de acuerdo con el criterio de grado de avance, estimado éste, o bien con referencia al estado de terminación de la actividad producida por el contrato en la fecha de cierre del balance, determinado en función del examen de los trabajos ejecutados, o bien, en virtud del porcentaje de costes incurridos respecto al total de costes estimados. En el primer caso, en base a la medición de las unidades realizadas, se registra en cada periodo como ingreso la producción ejecutada y los costes se reconocen en función del devengo correspondiente a las unidades realizadas. En el segundo caso, los ingresos se reconocen en la cuenta de resultados en función del porcentaje de avance en costes (costes incurridos frente a los costes totales estimados en el contrato), aplicados sobre el total de ingresos del proyecto que se consideran altamente probables que se vayan a obtener del proyecto. Este último es de común aplicación en mercados de influencia anglosajona y contratos sin precios unitarios.

En algunas circunstancias (por ejemplo, en las primeras etapas de un contrato), el Grupo puede no ser capaz de medir razonablemente el cumplimiento de una obligación de desempeño, aunque el Grupo espere recuperar los costos incurridos para satisfacer dicha obligación de desempeño. En esas circunstancias, el Grupo reconoce el ingreso de actividades ordinarias solo en la medida de los costos incurridos hasta el momento en que pueda medir razonablemente el cumplimiento de la obligación de desempeño.

Asimismo, en aquellos contratos en los que se considera que los costes estimados de un contrato superarán los ingresos derivados del mismo, las pérdidas esperadas se provisionan con cargo a la cuenta de resultados consolidada del ejercicio en que se conocen.

Los ingresos ordinarios del contrato se reconocen considerando el importe inicial del contrato acordado con el cliente, así como las modificaciones y reclamaciones sobre el mismo en la medida en que sea altamente probable que de los mismos se vaya a obtener un ingreso, que sea susceptible de medición de forma fiable y que no suponga una reversión significativa en el futuro.

Se considera que existe una modificación del contrato cuando hay una instrucción del cliente para cambiar el alcance del mismo. Se considera que existe una reclamación en los contratos cuando por causa del cliente o de terceros se producen costes no incluidos en el contrato inicial (demoras, errores en las especificaciones o el diseño, etc) y el contratista tiene derecho a ser resarcido por los sobrecostes incurridos ya sea por el cliente o por el tercero causante de los mismos.

Estas modificaciones y reclamaciones se incluyen como ingresos del contrato cuando el cliente ha aprobado los trabajos relacionados, bien de forma escrita, mediante acuerdo verbal o de manera tácita en virtud de las prácticas comerciales habituales, es decir, cuando se considera el cobro altamente probable y que no se va a producir una reversión significativa del ingreso en el futuro.

En aquellos casos en los que los trabajos estén aprobados pero no tengan aún un precio asociado o en donde, aunque no se haya obtenido aún la aprobación del cliente, el Grupo considera que la aprobación final es altamente probable, por estar en un estado de negociación avanzado o por tener informes técnicos y/o legales internos o de expertos independientes que así lo respaldan, el importe a registrar como ingreso se estima acorde con la definición de “contraprestación variable” establecida en la NIIF 15, es decir, utilizando aquellos métodos que arrojan la mejor predicción de la contraprestación de forma que se obtenga el importe más probable (importe individual más probable en un rango de importes de contraprestación posibles), teniendo en cuenta toda la información disponible (histórica, actual y prevista) de la que razonablemente se pueda disponer y sólo en la medida en que sea altamente probable que no ocurra una reversión significativa del importe de ingresos ordinarios acumulados reconocido cuando, posteriormente, se resuelva la incertidumbre sobre la contraprestación variable.

Tal y como se ha comentado, los contratos de construcción están sujetos a estimaciones de ingresos y costes que necesitan ser revisadas por los responsables de los proyectos a medida que avanzan los mismos. Cualquier modificación de las estimaciones de ingresos, gastos y resultado final de obra está sujeta a revisión por los diferentes estamentos de la Dirección y cuando son verificados y aprobados, el efecto se trata como un cambio en la estimación contable en el año en el que se produce y en períodos subsiguientes, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

Gastos:

Los costes del proyecto comprenden los directamente relacionados con el contrato principal y con los modificados o reclamaciones asociadas al contrato. Asimismo, incluyen los relacionados con la actividad de contratación de cada contrato tales como seguros, asesores, diseño y asistencia técnica, etc.

Estos costes se reconocen contablemente en función del criterio de devengo, registrando contablemente como gasto los relacionados con las unidades de obra ejecutadas y los indirectos totales del contrato imputables a las mismas.

Aquellos gastos relacionados con la actividad futura del contrato tales como, primas de seguro, instalaciones de obra, asesores, diseño y otros iniciales de obra se reconocen inicialmente como activo en el capítulo de *Existencias*, siempre y cuando se considere que son necesarios para la prestación del contrato y que serán recuperados con la ejecución del mismo, imputándose a resultados en función del grado de avance del contrato.

Los gastos de retirada de maquinaria, desmontaje de instalaciones de obra, conservación en período de garantía y los que se puedan producir desde la terminación de la obra hasta la liquidación definitiva de la misma, se periodifican a lo largo de la vida de la obra, ya que tienen consideración de un coste más de la misma y tienen relación tanto con las unidades de obra ejecutadas como con la actividad futura del contrato.

En lo referente a la dotación a la amortización de activos fijos involucrados en la ejecución del contrato, para aquellos activos con vida útil estimada coincidente con la duración del contrato, la amortización se realiza en el transcurso de la ejecución del mismo quedando totalmente amortizados a su finalización. Para aquella maquinaria con vida útil superior a la duración del contrato, se reparte su amortización en base a criterios técnicos entre los diferentes contratos a los que se asignará y se amortiza linealmente en el transcurso de cada contrato.

Los intereses de demora ocasionados por el retraso en el pago por parte del cliente de las certificaciones de obra sólo se registran, como ingreso financiero, cuando se puedan medir con fiabilidad y su cobro esté razonablemente garantizado.

Las Sociedades del Grupo registran en el capítulo de *Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar* en la cuenta de *Producción ejecutada pendiente de certificar* la diferencia positiva entre los ingresos reconocidos de un contrato y el importe de las certificaciones a origen del mismo. Asimismo, registran en el capítulo de *Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar* en la cuenta de *Anticipos recibidos por pedidos* el importe de las certificaciones anticipadas por diversos conceptos, incluidos los anticipos recibidos del cliente.

Ingresos de la actividad de servicios:

En este tipo de actividad existe una gran variedad de servicios prestados, reconociendo ingresos 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.

Las sociedades del Grupo reconocen en cada ejercicio como resultado de sus servicios, la diferencia entre la producción (valor a precio de venta del servicio prestado durante dicho periodo, que se encuentra amparada en el contrato principal firmado con el cliente o en modificaciones o en adicionales al mismo aprobados por éste, o aquellos servicios que aun no estando aprobados, se estima altamente probable su recuperación final) y los costes incurridos durante el ejercicio.

Las revisiones de precios reconocidas en el contrato inicial firmado con el cliente se reconocen como ingreso en el momento de su devengo, independientemente de que éstos hayan sido aprobados anualmente por el mismo, al considerar que se encuentran comprometidas en el contrato.

Ingresos procedentes de la venta de energía:

La cifra de ingresos incluye tanto las ventas de electricidad en mercados regulados como las ventas realizadas en el mercado liberalizado, generadas por las sociedades que tienen instalaciones de generación, así como las obtenidas a través del negocio de comercialización de energía.

Las ventas de electricidad por generación, realizadas en mercados regulados o a través de la formalización de contratos de suministro de energía a largo plazo, incorporan precios de venta de la energía y de sus complementos a un precio preestablecido. Para aquellos proyectos que venden energía sin este tipo de contratos, el precio de venta de la energía y sus complementos varían a lo largo del proyecto en función de los precios de cotización del mercado (“pool”) en cada momento.

Las ventas de energía, junto con los complementos asociados a ésta, se registran como ingreso en el momento de la entrega al cliente, momento en el que se satisfacen las obligaciones de desempeño de las cantidades suministradas durante el periodo e incluye, para las ventas de comercialización de energía, una estimación de la energía que se encuentra pendiente de facturación al cierre del ejercicio. En este sentido, en el negocio de comercialización el Grupo actúa como principal del contrato mientras que, en su papel de representación del mercado, la sociedad comercializadora del Grupo actúa como agente del contrato.

Cuando el Grupo actúa como principal, reconoce las ventas y compras de energía por el importe bruto de la contraprestación a la que espera tener derecho, mientras que cuando actúa como agente, reconoce los ingresos ordinarios por el importe de cualquier pago o comisión a la que espere tener derecho a cambio de organizar para un tercero el suministro de esa energía.

De acuerdo con lo establecido en el RD 413/2014, las instalaciones de generación de energía renovable en España reciben determinados incentivos, estableciendo que, adicionalmente a la retribución por la venta de energía generada valorada a precio de mercado, las instalaciones podrán percibir una retribución específica compuesta por un término por unidad de potencia (retribución a la inversión) que cubra cuando proceda los costes de inversión de una instalación tipo (IT) que no pueden ser recuperados por la venta de energía y un término a la operación (retribución a la operación) que cubra en su caso, la diferencia entre costes de explotación y los ingresos por la participación en el mercado de dicha instalación. El RD establece, asimismo, que mediante orden ministerial se actualizarán determinados parámetros retributivos en cada semiperíodo regulatorio. En este sentido, la Orden TED/171/2020 estableció los parámetros retributivos para la estimación de dichos incentivos para el periodo regulatorio 2020-2022. Posteriormente, el 11 de diciembre de 2022 se publicó la orden TED/1232/2022 que establece los nuevos parámetros retributivos para el ejercicio 2022 como consecuencia de la anticipación extraordinaria de la revisión de parámetros aprobada para ese año en aplicación de lo dispuesto por el RDL 6/2022, subdividiendo el actual semiperíodo en dos (2020-2021 y 2022). Asimismo, el 28 de diciembre de 2022 se ha publicado la propuesta de orden de parámetros aplicable al siguiente semiperíodo regulatorio (2023-2025) que se espera sea aprobada en Orden Ministerial a lo largo de los primeros meses del año 2023.

En el mencionado RD 413/2014 se regula el procedimiento a seguir en el caso en el que los precios de mercado correspondientes a los distintos semiperíodos de la vida útil regulatoria del activo resulten inferiores (ajustes positivos) o superiores (ajustes negativos) a los precios estimados por el regulador al inicio del semiperíodo regulatorio y que fueron utilizados en la determinación de los incentivos a percibir.

En 2021, el Grupo modificó y adaptó el criterio de registro para las diferencias positivas y negativas derivadas del ajuste por desviaciones de precios de mercado en España reconocido en el marco regulatorio actual (véase nota 2) a lo establecido en el documento “Criterio para contabilizar el “Valor de los ajustes por desviaciones

en el precio del mercado” (Vadjm), de acuerdo con el artículo 22 del real decreto 413/2014” publicado por la CNMV el 22 de octubre de 2021 en virtud del cual el Grupo:

- Con carácter general reconoce en el balance de situación consolidado cada una de las desviaciones del mercado, positivas y negativas que surgen al amparo del RD 413/2014 con contrapartida en el importe neto de la cifra de negocios.
- No obstante, si a lo largo de la vida regulatoria residual de los activos, el Grupo considera, de acuerdo con su mejor estimación de la evolución futura de los precios de mercado de la energía, que sería altamente probable que se obtendrán rentabilidades del mercado superiores a las establecidas en el RD 413/2014 y que, por lo tanto, abandonar el régimen retributivo no tendría consecuencias económicas significativamente más adversas que permanecer en el mismo, en esa situación no se sigue el criterio general y se reconoce sólo el activo en caso de generarse desviaciones del mercado positivas.

Así, en aplicación de lo establecido en dicha publicación, el Grupo registra dentro del epígrafe *Importe neto de la cifra de negocios* de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio todas las desviaciones, positivas o negativas, excepto para aquellas IT que el Grupo estime que es altamente probable que durante la vida útil regulatoria remanente obtendrán rentabilidades directamente del mercado superiores a las garantizadas por el RD 413/2014.

Esta situación se da en aquellas instalaciones tipo (IT) en las que, considerando la previsión de precios de mercado, la Dirección del Grupo estima, al cierre del ejercicio, que en la revisión de parámetros retributivos correspondiente al siguiente semiperiodo regulatorio es altamente probable que no se obtenga retribución a la inversión (por ejemplo, cuando el VNA asociado es cero). En estos casos se considera que la valoración asignable al pasivo asociado al ajuste por desviaciones por precios de mercado es cero y por tanto se regularizan en ese momento las diferencias negativas existentes hasta esa fecha a través del mismo epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y conforme a lo establecido por la NIC 8 respecto de un cambio en las estimaciones.

La previsión de precios de mercado utilizados por el Grupo son las cotizaciones de mercados a plazo obtenidas de la plataforma de OMIP en cada cierre del ejercicio.

En sentido contrario, si como consecuencia de las oscilaciones de precio de mercado a futuro, diferencias negativas valoradas a cero conforme a lo comentado en los párrafos anteriores recuperasen valor como consecuencia del cambio de expectativas respecto del valor del VNA del IT asociado o de la expectativa de cobro de retribución a la inversión, dicha modificación se registraría igualmente como un cambio en estimaciones conforme a lo indicado en la NIC 8.

Los activos y pasivos derivados de ajustes por desviaciones sobre el precio de mercado netos surgidos hasta la última revisión de parámetros retributivos revierten de forma lineal durante la vida regulatoria restante de la IT al que se encuentra asociado. Por su parte, el activo o pasivo neto que se va constituyendo durante el semiperiodo regulatorio corriente comienza a revertirse, con el mismo criterio, a partir del inicio del siguiente semiperiodo regulatorio.

El activo originado como consecuencia de diferencias positivas derivadas del ajuste por desviaciones de precio de mercado se registra en el epígrafe *Otros activos no corrientes* del balance de situación consolidado o como *Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar* si la deuda tuviera vencimiento corriente. Por su parte, el pasivo originado como consecuencia de diferencias negativas derivadas de este mecanismo se registra en el epígrafe *Otros pasivos no corrientes* o como *Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar* si tuviera vencimiento corriente.

A 31 de diciembre de 2022 la situación actual del mercado energético, la evolución esperada de precios de energía en el corto y medio plazo y el análisis de la propuesta de actualización de parámetros publicada el 28 de diciembre indican:

- La práctica totalidad de las instalaciones tipo (IT) operadas por el Grupo en España dejan de percibir retribución a la inversión al menos durante el siguiente semiperiodo regulatorio (2023-2025).
- La evolución de los precios de la energía que estima la Dirección del Grupo anticipa el agotamiento del VNA en todas las instalaciones tipo relevantes en las que el Grupo opera en España por cuanto es altamente probable que con los precios estimados a futuro se alcancen rentabilidades superiores a las garantizadas por el RD 413/2014.
- Excepto para las instalaciones de biomasa, en el resto de las instalaciones tipo (IT) en las que el Grupo opera en España, una vez alcanzada la rentabilidad mínima garantizada, el mantenimiento de las mismas dentro del régimen retributivo no conlleva un coste significativo ni una obligación adicional respecto del abandono del mismo. En estos casos, la conclusión alcanzada por los Administradores del Grupo es que, a la fecha de formulación de los presentes estados financieros consolidados, abandonar el régimen retributivo no tendría consecuencias económicas más adversas que permanecer en el mismo. No obstante, ante la proliferación de modificaciones regulatorias acaecidas en los últimos meses y la expectativa de que pudieran llegar a producirse modificaciones adicionales por la situación actual de los mercados energéticos, no resulta prudente solicitar el abandono del régimen.
- Para las instalaciones tipo de biomasa, en cambio, abandonar el régimen retributivo sí podría tener consecuencias económicas más adversas que permanecer en el mismo puesto que dicha actividad podría obtener retribuciones a la operación en el periodo restante de su vida regulatoria en función de los precios que apliquen durante ese periodo.

En base a estas circunstancias el Grupo ha cesado en el registro del pasivo derivado del ajuste por desviaciones de precios de mercado existente a 31 de diciembre de 2022 de todas las IT en las que opera excepto de las correspondientes al negocio de biomasa. El importe no reconocido por este motivo a 31 de diciembre de 2022 asciende a 146 millones de euros (170 millones de euros a 31 de diciembre de 2021).

Ingresos procedentes de la actividad inmobiliaria:

En lo referente a la venta de inmuebles, las sociedades del Grupo siguen el criterio de reconocer los ingresos y los costes de los mismos en el momento de su entrega, por entenderse que en dicho momento es cuando el cliente obtiene el control del bien.

De este modo, en el momento de la entrega se reconocen, en su caso, las provisiones necesarias para cubrir aquellos gastos asumidos contractualmente y que se encuentran pendientes de incurrir en relación con el activo que se entrega. Dichas provisiones tienen su origen en una obligación presente de la empresa, sobre la cual puede hacerse una estimación fiable de su importe, siendo probable que la empresa tenga que desprenderse de recursos para cancelar tal obligación.

El Grupo reconoce los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos, netos de los incentivos concedidos, como ingresos de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón por el que el beneficio por el uso del activo va disminuyendo.

Los costes iniciales directos del arrendamiento se incluyen en el valor contable del activo arrendado y se reconocen como gasto a lo largo del plazo de arrendamiento mediante la aplicación de los mismos criterios que los utilizados en el reconocimiento de ingresos.

El Grupo reconoce las modificaciones de los arrendamientos operativos como un nuevo arrendamiento desde la fecha efectiva de la modificación, considerando cualquier pago anticipado o diferido por el arrendamiento original como parte de los pagos por arrendamiento por el nuevo arrendamiento.

P) Impuesto sobre beneficios. Activos y pasivos por impuestos diferidos

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto sobre las ganancias relativa a la ganancia o pérdida fiscal consolidada del ejercicio. Los activos o pasivos por impuesto sobre las ganancias corriente, se valoran por las cantidades que se espera recuperar o pagar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos que están aprobados o estén a punto de aprobarse en la fecha de cierre.

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto sobre sociedades relacionados con las diferencias temporarias imponibles mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar en concepto de impuesto sobre sociedades debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. A estos efectos se entiende por diferencia temporaria la diferencia existente entre el valor contable de los activos y pasivos y su base fiscal.

El impuesto sobre las ganancias corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

(i) Reconocimiento de pasivos por impuesto diferido

El Grupo reconoce los pasivos por impuesto diferido en todos los casos excepto que:

- surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal;
- correspondan a diferencias relacionadas con inversiones en sociedades dependientes, asociadas y negocios conjuntos sobre las que el Grupo tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

(ii) Reconocimiento de activos por impuesto diferido

El Grupo reconoce los activos por impuesto diferido siempre que:

- resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación o cuando la legislación fiscal contemple la posibilidad de conversión futura de activos por impuesto diferido en un crédito exigible frente a la Administración Pública. No obstante, los activos que surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal, no son objeto de reconocimiento;
- correspondan a diferencias temporarias relacionadas con inversiones en dependientes, asociadas y negocios conjuntos en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar ganancias fiscales futuras positivas para compensar las diferencias.

El Grupo reconoce la conversión de un activo por impuesto diferido en una cuenta a cobrar frente a la Administración Pública, cuando es exigible según lo dispuesto en la legislación fiscal vigente. A estos efectos, se reconoce la baja del activo por impuesto diferido con cargo al gasto por impuesto sobre beneficios diferido y la cuenta a cobrar con abono al impuesto sobre beneficios sobre corriente.

Q) Saldos y transacciones en moneda extranjera

Las operaciones realizadas en moneda distinta de la funcional se registran a los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción. Durante el ejercicio, las diferencias que se producen entre el tipo de cambio contabilizado y el que se encuentra en vigor a la fecha de cobro o pago se registran como resultados financieros en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Asimismo, la conversión de los saldos a cobrar o a pagar a 31 de diciembre de cada año en moneda distinta de la funcional se realiza al tipo de cambio de cierre. Las diferencias de valoración producidas se registran como resultados financieros en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

R) Actividades con incidencia en el medio ambiente

En general, se consideran actividades medioambientales aquellas operaciones cuyo propósito principal sea prevenir, reducir o reparar el daño sobre el medio ambiente.

En este sentido, las inversiones derivadas de actividades medioambientales son valoradas a su coste de adquisición y activadas como mayor coste del inmovilizado en el ejercicio en el que se incurren.

Los gastos derivados de la protección y mejora del medio ambiente se imputan a resultados en el ejercicio en que se incurren, con independencia del momento en el que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Las provisiones relativas a responsabilidades probables o ciertas, litigios en curso e indemnizaciones u obligaciones pendientes de cuantía indeterminada de naturaleza medioambiental, no cubiertas por las pólizas de seguros suscritas, se constituyen en el momento del nacimiento de la responsabilidad o de la obligación que determina la indemnización o pago.

S) Operaciones interrumpidas y activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta

El Grupo clasifica como activos no corrientes mantenidos para la venta los activos materiales, intangibles, otros activos no corrientes o aquellos incluidos en el epígrafe *Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación* y los grupos de enajenación (grupo de activos que se van a enajenar junto con sus pasivos directamente asociados) para los cuales en la fecha de cierre del balance de situación consolidado se han iniciado gestiones activas y a un precio razonable para su venta y se estima que la misma se llevará a cabo dentro de los doce meses siguientes a dicha fecha.

A su vez, el Grupo considera operaciones discontinuadas las líneas de negocio relevantes que se han vendido o se ha dispuesto de ellas por otra vía o bien que reúnen las condiciones para ser clasificadas como mantenidas para la venta, incluyendo, en su caso, aquellos otros activos que junto con la línea de negocio forma parte del mismo plan de venta o como consecuencia de compromisos adquiridos. Asimismo, se consideran operaciones en discontinuidad aquellas entidades adquiridas exclusivamente con la finalidad de revenderlas.

Estos activos o grupos de enajenación se valoran por el menor del importe en libros o el valor estimado de venta deducidos los costes necesarios para llevarla a cabo y dejan de amortizarse desde el momento en que son clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta, pero a la fecha de cada balance de situación se realizan, en su caso, las correspondientes correcciones valorativas para que el valor contable no exceda el valor razonable menos los costes de venta.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta y los componentes de los grupos en desapropiación clasificados como mantenidos para la venta se presentan en el balance de situación consolidado adjunto de la siguiente forma: los activos en una única línea denominada *Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas* y los pasivos también en una única línea denominada *Pasivos mantenidos para la venta y actividades interrumpidas*.

Los resultados después de impuestos de las operaciones discontinuadas se presentan en una única línea de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada denominada *Resultado después de impuestos de actividades interrumpidas*.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 no hay operaciones discontinuadas.

T) Beneficios por acción

El beneficio básico por acción se calcula como el cociente entre el beneficio neto del período atribuible a la sociedad dominante y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la sociedad dominante en cartera de las sociedades del Grupo.

Por su parte, el beneficio por acción diluido se calcula como el cociente entre el resultado neto del periodo atribuible a los accionistas ordinarios ajustados por el efecto atribuible a las acciones ordinarias potenciales con efecto dilutivo y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período, ajustado por el promedio ponderado de las acciones ordinarias que serían emitidas si se convirtieran todas las acciones ordinarias potenciales en acciones ordinarias de la Sociedad. A estos efectos se considera que la conversión tiene lugar al comienzo del período o en el momento de la emisión de las acciones ordinarias potenciales, si éstas se hubiesen puesto en circulación durante el propio período.

U) Estado de flujos de efectivo consolidado

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las alteraciones en el valor de las inversiones a corto plazo de gran liquidez.
- Actividades de explotación: actividades típicas de la entidad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación. Partiendo del resultado antes de impuestos de actividades continuadas, además de la corrección por *Amortización del inmovilizado y variación de provisiones y deterioros*, a través de la partida *Otros ajustes del resultado (netos)* se realiza el traspaso de los pagos y cobros por intereses pues se muestran en esta misma rúbrica pero de forma separada, el traspaso de los resultados por enajenación de inmovilizado que se engloban en la rúbrica de actividades de inversión y, por último, las correcciones de resultados generados por sociedades puestas en equivalencia y, en general, de cualquier resultado que no sea susceptible de generar flujos de efectivo.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

4.3 Estimaciones y juicios contables

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la sociedad dominante.

En las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios 2022 y 2021 se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la sociedad dominante para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones, cuyo detalle se puede encontrar en las normas de valoración aplicables, se refieren a:

- La valoración de activos con indicios de deterioros y fondos de comercio para determinar, en su caso, la existencia de pérdidas por deterioro de estos (véase notas 4.2.F) y 5).
- Determinación del valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos en una combinación de negocio (véase nota 3.2.h).
- Reconocimiento de ingresos en la actividad de construcción (véase nota 4.2.O)).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por pensiones (véase nota 19).
- La vida útil de los activos materiales, intangibles e inversiones inmobiliarias (véase notas 4.2.A), 4.2.B) y 4.2.E)).
- Las hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.
- La probabilidad de ocurrencia y el importe, en su caso, de los pasivos de importe indeterminado o contingentes (véase notas 4.2.M) y 19).
- Los costes futuros para el desmantelamiento de las instalaciones y restauración de terrenos (véase notas 4.2.M) y 19).
- Los resultados fiscales de las distintas sociedades del Grupo que se declararán ante las autoridades tributarias que han servido de base para el registro de los distintos saldos relacionados con el impuesto sobre sociedades en las cuentas anuales consolidadas adjuntas, y la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos reconocidos (véase notas 4.2.P) y 25).
- Tasa incremental utilizada en la valoración de contratos de arrendamientos y la determinación del plazo de arrendamiento (véase notas 4.2.C) y 7).
- La estimación del Valor Neto Actualizado (VNA) y de la retribución a la inversión a obtener en cada una de las instalaciones tipo (IT) en las que opera el Grupo en España en el recálculo de parámetros del siguiente semiperiodo regulatorio (véase nota 2).

Estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2022 y 2021 sobre los hechos analizados. No obstante, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro, obliguen a modificarlas, lo que se haría, en su caso, conforme a lo establecido en la NIC 8.

Invasión Ucrania

El estallido de la guerra de Ucrania ha enfriado el clima de optimismo que se había generado tras el control de la pandemia. Algunas de las secuelas del Covid como, por ejemplo, las perturbaciones en la cadena de suministro y las tensiones inflacionistas, se han agudizado. Además, la agresión armada ha provocado una profunda crisis energética que está afectando por igual a empresas y familias y ha llevado a las naciones a replantearse los actuales esquemas de dependencia energética. Países como Estados Unidos, Australia, Japón, Reino Unido y la UE han impuesto medidas y sanciones a Rusia, que tienen repercusiones a nivel global. Dichas sanciones han afectado a la evolución del tipo de cambio y tasas de interés locales así como a la cotización bursátil de empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Moscú, si bien su impacto en la economía rusa está siendo menor al esperado.

Las consecuencias de la guerra tienen una dimensión global, tanto social como económica. Hay pocos sectores de la actividad económica que estén escapando a los efectos de la escalada generalizada en los precios de materiales (acero, hormigón, cobre, etc), energía y derivados del petróleo. Ante un eventual desabastecimiento de gas el mercado europeo de gas ha reaccionado al alza con sus correspondientes impactos en los precios de la electricidad. En España, sin ir más lejos, el IPC de 2022 se situó en el 5,7 %, mientras que la inflación subyacente alcanzó el 7%, su nivel más alto desde noviembre de 1992, según los datos del Instituto Nacional de Estadística (INE). En respuesta a esta deriva inflacionista, se ha endurecido la política monetaria de los bancos centrales, aumentando considerablemente los tipos de interés.

Los daños colaterales del conflicto han afectado a algunos de los mercados y negocios desarrollados por el Grupo.

Energía

Como se ha señalado anteriormente, el Grupo posee seis plantas fotovoltaicas en régimen de *feed-in tariff* que suman un total de 100 MW. Tres de ellas (57,6 MW) se encuentran a las afueras de Kiev mientras que las otras tres (42,4 MW) están situadas al sur del país, en la región de Odessa, no muy lejos de la frontera con Moldavia. Ni las instalaciones ni los empleados que llevan a cabo las labores de operación y mantenimiento han sufrido daños directos significativos como consecuencia de las acciones militares. No obstante, pese a que las plantas se encuentran en perfecto estado físico y operacional, desde el inicio de la guerra se ha establecido un régimen temporal (Ley Marcial de 28 de febrero de 2022) de limitación a la evacuación de la energía generada así como de diferimiento en el cobro de la tarifa regulada que perciben por lo que sus ingresos, en estos últimos meses, se han reducido significativamente. Este contexto adverso constituye, a juicio de la Dirección Financiera del Grupo, un indicio de deterioro por lo que se ha formulado el pertinente test de deterioro que ha puesto de manifiesto una pérdida por reducción de valor de los activos por importe de 35 millones de euros (véase notas 5 y 28). Adicionalmente, ante esta situación, el Grupo ha modificado el criterio de registro de los ingresos provenientes de estas plantas, pasando de un criterio de devengo a un criterio de caja, hasta el momento en que exista mayor certidumbre sobre la finalización del conflicto armado y sus consecuencias. Esta excepción contable es completamente inmaterial en el conjunto de las presentes cuentas anuales consolidadas, ha supuesto un menor *Importe neto de la cifra de negocios* por importe de 5,8 millones de euros. En cualquier caso, el Grupo mantiene su apuesta y compromiso con sus inversiones en Ucrania y, pese a las restricciones técnicas que ha establecido la administración ucraniana en el ámbito de sus atribuciones, todas las decisiones, tanto operativas como financieras, sobre la actividad de las mismas recaen en los Administradores del Grupo.

Infraestructuras

Los efectos colaterales de la guerra, especialmente el descontrolado incremento del precio de los materiales y la energía, están afectando, discretamente, a las actividades de construcción y operación y mantenimiento de instalaciones de tratamiento de agua.

En el ámbito de la actividad de construcción, en algunos mercados clave como, por ejemplo, España y Polonia, se han aprobado determinadas modificaciones legislativas que permiten la revisión en aquellos contratos públicos que no contenían cláusula de revisión de precios o, en su caso, modifican las cláusulas existentes, permitiendo ajustar los ingresos de forma que absorban una buena parte del incremento de los costes de ejecución. En concreto, en España se aprobó el Real Decreto-ley 3/2022 de 1 de marzo (modificado posteriormente por el Real Decreto-ley 6/2022) por el que se adoptan, entre otras, "... medidas excepcionales en materia de revisión de precios en los contratos públicos de obras", que alcanza a contratos públicos de obras adjudicados por cualquier entidad del sector público estatal que se encuentren en ejecución, licitación, adjudicación o formalización a la entrada en vigor del real decreto o cuyo anuncio de adjudicación o formalización se publique en la plataforma de contratación en el periodo de un año desde la entrada en vigor. El RD amplía su ámbito de aplicación a aquellas Comunidades Autónomas (CCAA) que así lo acuerden. Con excepción de las ciudades autónomas de Ceuta y Melilla, todas las CCAA se han adherido.

En Polonia, en respuesta al creciente aumento de los costes de producción, la oficina de contratación pública emitió un dictamen por el que se autorizaba la modificación de los contratos para elevar su contraprestación. Fruto de esta autorización el Gobierno aprobó un aumento del límite financiero del Programa de Trabajo de las Carreteras Nacionales y de los By-Pass. Entre otras medidas, se incluye el aumento del límite de revisión de precios contractuales hasta el 10% en aquellos contratos que tienen un límite inferior.

Por otro lado, una buena parte de los contratos en ejecución, así como la totalidad de los proyectos recientemente adjudicados o en fase de oferta, en casi todas las jurisdicciones, cuentan con fórmulas de revisión de precios o mecanismos de reparto de costes (contratos tipo alianza muy comunes en el mercado australiano). En aquellos contratos que no contienen fórmulas preestablecidas de revisión de precios o cuando las mismas no cubren la totalidad de los incrementos de costes, se está llevando a cabo una continua e individualizada gestión con los clientes para elevar los ingresos de los contratos en consonancia con el alza de los costes.

En cuanto a la actividad de operación y mantenimiento de instalaciones de tratamiento de agua, el incremento del precio de la energía eléctrica, uno de los insumos de mayor peso en el negocio, ha reducido el resultado de algunos contratos. Estos impactos están siendo reclamados a los clientes a través de las cláusulas de reequilibrio económico-financiero que contienen los contratos.

En definitiva, hasta la fecha, las tensiones inflacionistas han tenido un impacto limitado en el desempeño de los distintos negocios del segmento Infraestructuras gracias a una activa gestión contractual y técnica de los contratos así como la aprobación de determinadas disposiciones legislativas que han mitigado sus efectos.

Otras actividades

Bestinver

Como se ha señalado anteriormente, la contención de la inflación se ha convertido en la máxima prioridad de la Reserva Federal y el Banco Central Europeo, obligándoles a endurecer sus políticas monetarias. Este endurecimiento, junto con la caída de la confianza en la economía por parte de empresarios y consumidores, ha provocado una caída generalizada de los índices de mercados de valores, especialmente en la primera mitad de 2022. En lo que va de año, el S&P se ha dejado un 19,44%, mientras que el Stoxx 600 retrocede un 12,90%. Por su parte, el Ibex 35 cayó un 5,56%. Esta caída generalizada en la cotización de los valores ha impactado negativamente en el nivel de fondos gestionados por Bestinver, que se ha reducido un 27% en el ejercicio 2022, arrastrando al volumen de ingresos por comisiones percibidas de los partícipes en los fondos.

Nordex

La guerra ha acentuado la, ya de por sí, lastrada actividad de Nordex SE. A las perturbaciones en la cadena de suministro que se venían sufriendo en los últimos dos años a causa del Covid, en los últimos meses se ha unido el alza de los precios de las materias primas y los estrictos confinamientos decretados en algunas ciudades chinas en el marco de su rigurosa política de Covid cero. Este contexto ha llevado a la compañía a actualizar las previsiones del ejercicio 2022 que había anunciado al mercado el 29 de marzo. De acuerdo con su presentación de resultados correspondientes a los primeros nueve meses de 2022, el nivel de ventas descenderá ligeramente, hasta un rango de entre 5,2 y 5,7 miles de millones de euros, mientras que el margen de EBITDA se reducirá hasta el -4%. El resultado de Nordex durante los nueve primeros meses de 2022 se situó en unas pérdidas de 372 millones de euros con un margen de EBITDA del -5,8%. Esta situación también tiene su lectura en clave de posición financiera. Para aliviar las tensiones de tesorería, Nordex SE se ha visto obligada a lanzar dos ampliaciones de capital: (i) una colocación privada de un 10% emitida el 26 de junio y asumida íntegramente por Acciona por importe de 139,2 millones de euros y (ii) una emisión de 35.923.089 nuevas acciones ofrecida a todos los accionistas por importe de 212 millones de euros cerrada el 26 de Julio y en la que Acciona ha suscrito 17.014.283 acciones hasta alcanzar el 40,97%. Adicionalmente, se ha asegurado liquidez suficiente para afrontar el vencimiento de los "Green Bond" con vencimiento en febrero de 2023, mediante la suscripción de un préstamo otorgado por Acciona de hasta 286 millones de euros (véase notas 12 y 34).

Paradójicamente, la agresión militar no ha hecho más que poner de relieve, una vez más, la necesidad de reforzar la apuesta por las fuentes de energía renovable como fórmula para romper la dependencia de los combustibles fósiles mediante una alternativa sostenible y limpia, especialmente en un momento como el actual en el que vivimos bajo la permanente amenaza del corte del gas ruso. Así pues, se abre un periodo de gran crecimiento para el sector de las energías renovables, auspiciado por gobiernos e instituciones, que a medio plazo permitirán a Nordex SE volver a la senda de beneficios.

A juicio de los Administradores, salvo por la reducción temporal de ingresos sufrida por los activos renovables ubicados en suelo ucraniano, con sujeción a la inevitable cautela que exigen las estimaciones formuladas en un contexto de tanta incertidumbre, la solvencia de las actividades desarrolladas por el Grupo y el grado de diversificación de mercados en los que opera, permiten estimar que la guerra de Ucrania no ha afectado significativamente a los resultados y situación financiera reflejados en las presentes cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2022.

4.4 Cambios en estimaciones y políticas contables y corrección de errores fundamentales

- Cambios en estimaciones contables: el efecto de cualquier cambio en las estimaciones contables se registra prospectivamente, en el mismo apartado de la cuenta de resultados en que se encuentra registrado el gasto o ingreso con la estimación anterior.
- Cambios en políticas contables y corrección de errores fundamentales. El efecto de este tipo de cambios y correcciones se registra del siguiente modo: en aquellos casos que sean significativos, el efecto acumulado al inicio del ejercicio se ajusta en el epígrafe de reservas y el efecto del propio ejercicio se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. En estos casos se reexpresan los datos financieros del ejercicio comparativo presentado junto al ejercicio en curso.

A 31 de diciembre de 2022 no se han producido cambios significativos en estimaciones contables, ni en políticas contables ni se han producido correcciones de errores.

5. Inmovilizado material

El movimiento correspondiente a los ejercicios 2022 y 2021 tanto en valores de coste como de amortización acumulada se desglosa, en millones de euros, de la siguiente forma:

<i>Inmovilizado Material</i>	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Anticipos e inmovilizado en curso	Otro inmovilizado	Amortizaciones	Deterioros	Total
Saldo a 31.12.2020	338	12.381	773	235	(5.680)	(619)	7.429
Variaciones por cambios de perímetro		-21	7	2	-1		-13
Altas / Dotación	5	88	510	17	-418	-2	199
Bajas	-12	-115	-5	-11	99	5	-39
Trasposos	94	690	-582	-2	22		222
Otras variaciones	2	332	46	6	-109	-9	268
Saldo a 31.12.2021	427	13.355	749	247	-6.087	-625	8.066
Variaciones por cambios de perímetro	1	51		1	-27		26
Altas / Dotación	12	221	1.446	34	-438	-84	1.191
Bajas	-4	-115	-1	-17	94	64	21
Trasposos	130	212	-322	-6	-28	24	10
Otras variaciones		225	7	3	-61	-3	171
Saldo a 31.12.2022	566	13.949	1.879	262	-6.547	-624	9.485

Los saldos netos por epígrafes al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, en millones de euros, son los siguientes:

<i>Inmovilizado Material</i>	2022				2021			
	Coste	Amortización	Deterioros	Total	Coste	Amortización	Deterioros	Total
Terrenos y construcciones	566	-181	-17	368	427	-179	-13	235
Instalaciones técnicas y maquinaria	13.949	-6.221	-586	7.142	13.355	-5.760	-598	6.997
Anticipos e inmovilizado en curso	1.879		-19	1.860	749		-14	735
Otro inmovilizado	262	-145	-2	115	247	-148	-0	99
Total	16.656	-6.547	-624	9.485	14.778	-6.087	-625	8.066

Las principales *Altas* del Grupo se refieren a los proyectos de energías renovables en construcción reflejadas en el epígrafe *Anticipos e inmovilizado en curso*, destacando las altas en instalaciones de generación de energía eólica en Australia, España y Perú e instalaciones de generación fotovoltaica en Estados Unidos, España y

República Dominicana principalmente, por importe aproximado de 1.060 millones de euros. Adicionalmente se incluye la adquisición realizada en diciembre de 2022 de un proyecto de almacenamiento de baterías en Texas (Estados Unidos) en proceso de puesta en marcha denominado Cunningham por importe de 230 millones de euros y que entrará en operación, previsiblemente, a finales del primer trimestre de 2023.

Adicionalmente, destacan las *Altas* en este mismo epígrafe por importe de 74 millones de euros correspondientes al Campus Acciona, que el Grupo convertirá en su nueva sede social cuando culminen las obras de acondicionamiento.

Asimismo se han registrado *Altas* en el epígrafe de *Instalaciones técnicas y maquinaria* en la división de Infraestructuras por importe aproximado de 81 millones de euros, principalmente por la adquisición de maquinaria, equipos accesorios e instalaciones necesarias para llevar a cabo proyectos de construcción principalmente en Canadá, Australia y España y en la división de Energía dónde se registra la adquisición de cinco parques eólicos que pertenecían a la empresa asociada Desarrollo de Energías Renovables de Navarra, S.A., antes de que ésta saliera del perímetro del Grupo (véase nota 3.2 h)). Estos parques representan 72 MW de potencia y se adquirieron por un importe total de 27 millones de euros.

A 31 de Diciembre de ejercicio 2022, se registran *Traspasos* por importe aproximado de 177 millones de euros desde *Anticipos e inmovilizado en curso* al epígrafe *Instalaciones técnicas y maquinaria* en la división de Energía por la finalización de la fase de construcción y entrada en funcionamiento de dos parques eólicos y una instalación fotovoltaica en España.

También destacan los *Traspasos* en el ejercicio por importe de 129 millones de euros con origen en *Anticipos e inmovilizado en curso* al epígrafe *Terrenos y Construcciones*, por la entrada en funcionamiento parcial del Campus Acciona.

Adicionalmente, se registran *Bajas* en el epígrafe *Instalaciones técnicas y maquinaria* principalmente por ventas de maquinaria de obra en la división de Infraestructuras en Australia, Filipinas y Canadá. La baja de dicha maquinaria no ha tenido impacto significativo en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio.

El movimiento de *Variaciones por cambio de perímetro* del 2022 se corresponde principalmente con la compra del 50% de la sociedad Páramo de los Angostillos S.L., integrada previamente mediante el método de la participación.

Dentro del apartado *Otras variaciones* se incluye principalmente el efecto de las diferencias de conversión del período por un importe positivo de 198 millones de euros (271 millones de euros positivos en 2021), generándose fundamentalmente en los parques eólicos situados en Estados Unidos, Chile y México, cuya moneda funcional es el dólar norteamericano, por haberse apreciado el dólar americano frente al euro durante el ejercicio 2022.

Durante el ejercicio 2021, las principales variaciones hacían referencia a *Altas* por *Anticipos e inmovilizado en curso*, por aproximadamente 430 millones de euros relacionados con proyectos eólicos desarrollados en Australia por Mortlake y Macintyre, en México por San Carlos, en Estados Unidos La Chalupa y en España por Celadas3 y Pedralejos; así como al desarrollo de proyectos fotovoltaicos en Estados Unidos de la cartera de proyectos Tenaska, High Point y Fort-Bend, en Chile por Margarida I y II, y en España por el proyecto San Serván, Bolarque y Ayora.

Adicionalmente, se registraron a 31 de diciembre de 2021 *Traspasos* por importe aproximado de 656 millones de euros desde *Anticipos e inmovilizado en curso* al epígrafe de *Instalaciones técnicas* de generación eléctrica por finalizar la fase de construcción y entrar en funcionamiento dos plantas fotovoltaicas en Chile Margarida I y II, dos parques eólicos Chalupa en Estados Unidos y San Carlos en México. Adicionalmente, se realizaron

Traspasos desde el epígrafe Terrenos y de inmovilizado en curso desde el epígrafe de Existencias inmobiliarias por un importe de 170 millones de euros, correspondiente al Campus Acciona.

El Grupo, de acuerdo a los procedimientos internos establecidos, ha analizado a lo largo del ejercicio la evolución de la rentabilidad de los principales activos, evaluando el cumplimiento o, en su caso, la aparición de desviaciones en las principales hipótesis y estimaciones que subyacen en los test de deterioro, así como la existencia de cambios relevantes referentes al entorno regulatorio, económico o tecnológico, en los mercados en los que los activos operan, para la adecuada actualización, en su caso, de los deterioros durante el ejercicio.

A 31 de diciembre de 2022, el valor neto contable del inmovilizado material de la división de Energía del Grupo asciende a 8.711 millones de euros, correspondiente principalmente a instalaciones de generación de energía eólica, solar fotovoltaica e hidráulica ubicadas en diversas zonas geográficas con diversos entornos regulatorios. A 31 de diciembre de 2022, hay deterioros registrados por importe de 620 millones de euros (623 millones de euros a 31 de diciembre de 2021) que corresponde fundamentalmente a deterioros surgidos tanto en el área internacional (Estados Unidos, Ucrania, Polonia, Australia e Italia) como en los activos españoles, estos últimos surgidos tras el cambio regulatorio habido en los años 2012 y 2013.

El Grupo ha analizado la existencia de posibles indicios de deterioro adicionales u otras circunstancias que indicasen la necesidad de actualizar los test de deterioro de sus activos de la división de Energía y, en ese contexto, ha actualizado los test de deterioro asociados a los activos de generación de energía eólica, hidráulica y biomasa ubicados en España, y activos eólicos y fotovoltaicos en Estados Unidos, Ucrania y otras jurisdicciones con motivo de la evolución y perspectivas de las condiciones económicas de cada jurisdicción, de los mercados de energía correspondientes, el estado de los proyectos, la evolución de los precios y las modificaciones regulatorias acaecidas en cada una de ellas, especialmente importantes en España y que se comentan en la nota 2.

Para el cálculo del valor en uso se ha realizado una proyección de los flujos de caja esperados hasta el final de la vida útil sin valor terminal de todas las unidades de generación de efectivo (UGE). La UGE establecida para este cálculo es, con carácter general, la sociedad propietaria de instalaciones operativas, ya sea una o varias, ya que, tras los análisis realizados, ésta sería la unidad mínima cuyos flujos de caja, tanto de entrada como de salida, son identificables e independientes de otros flujos compartidos con otras instalaciones.

Las principales hipótesis utilizadas en la proyección de los flujos de caja son:

- Las producciones asociadas a cada instalación en la que se ha considerado la mejor estimación de la Dirección del Grupo del recurso a largo plazo esperado en cada emplazamiento ajustado por las desviaciones históricas que se hayan producido anualmente.
- Las curvas de precios de venta de energía a largo plazo. Las estimaciones de la Dirección en este caso están basadas en los precios establecidos en los contratos de venta suscritos y, para la producción que no cuenta con contrato de venta a plazo, los precios medios anuales cotizados del mercado y para aquellos años a muy largo plazo para los que no existe cotización o ésta no es líquida y, por tanto, no es representativa, se ha considerado una evolución de la curva de precios calculada a partir de las variaciones en los precios de cotización del gas y otros componentes. Estos precios se ajustan para cada año por la diferencia que históricamente ha venido sucediendo entre los precios medios de mercado y los precios realmente capturados por cada instalación (desvíos, penalizaciones...).
- Los costes operativos de cada instalación basados en las mejores estimaciones de la Dirección y su experiencia considerando los contratos existentes y los incrementos esperados como consecuencia de la inflación. No se han considerado en ningún caso sinergias o ahorros de coste futuros como consecuencia de actuaciones futuras o previstas. Las estimaciones de coste se han realizado de forma consistente con el pasado reciente y considerando los activos en su actual situación.

- La tasa de descuento utilizada para actualizar los flujos de los activos han sido las siguientes:

<i>País</i>	<i>Tasa de descuento pre-tax</i>	<i>Tasa de descuento post-tax</i>
España	7,02%	6,50%
USA	7,43%	6,5%-7%
Ucrania	19,93%	18,50%
México	8,08%	7,50%

El análisis realizado ha supuesto una pérdida neta de 20 millones de euros registrada en la partida *Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado*, conforme al siguiente detalle:

<i>País</i>	<i>Importe</i>
España	32
Ucrania	-35
México	-5
Resto	-12
Total	-20

En relación a la actualización de los test de deterioro de ciertos activos eólicos en Estados Unidos, como consecuencia de la evolución al alza de los precios en ese país, no han surgido impactos significativos a registrar en la cuenta de resultados consolidada a 31 de diciembre de 2022.

España

Los principales indicios de reversión para los activos nacionales derivan, para los activos no regulados como son los eólicos cuya vida regulatoria ya ha expirado o los activos hidráulicos en régimen ordinario, de la evolución de los precios de venta de energía en un entorno de precios altos como consecuencia de la evolución del precio del gas y la coyuntura económica a corto y medio plazo y para los activos regulados, principalmente las diferentes modificaciones regulatorias que se han aprobado a lo largo del ejercicio.

El RD 6/2022 por el que se adoptan medidas urgentes en el marco del Plan Nacional de respuesta a las consecuencias económicas y sociales de la guerra de Ucrania y que ha conllevado actualización de los parámetros del régimen de retribución específica para los activos de generación mediante el uso de recursos de origen renovable así como la propuesta de actualización de parámetros para el semiperíodo siguiente (2023-2025) publicada el 28 de diciembre de 2022 ha provocado una reducción significativa de la retribución a la inversión y a la operación que el Grupo recibía por los activos regulados que opera en España.

Asimismo, extiende hasta el 30 de junio de 2022 la minoración de la retribución de la actividad de producción de energía eléctrica de las instalaciones de producción de tecnologías no emisoras de gases de efecto invernadero modificando los criterios de exención aplicables hasta la fecha. Posteriormente, los RDL 11/2022 y RDL 18/2022 han extendido sus efectos hasta 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2023, respectivamente.

La Ley 7/2022 de residuos y suelos contaminados para una economía circular y que modifica el régimen jurídico del Canon de aguas continentales. Dicho canon fue anulado en su totalidad desde el inicio de su aplicación a resultas de la Sentencia de la Sala del Tribunal Supremo que declaraba la nulidad de la retroactividad de la norma así como el defecto de forma por exigir la presentación de autoliquidaciones sin la revisión previa de las condiciones de la concesión a que obligaba la propia Ley 12/2015 para la aplicación del canon. Este fue, de hecho, uno de los motivos por los que en el ejercicio 2021 el Grupo procedió a la revisión de los test de deterioro del negocio hidráulico.

Esta Ley, no obstante, enmienda y elimina la necesidad de esa revisión de las condiciones concesionales como requisito sine qua non para la aplicación del mismo, cuya aplicación efectiva, según el análisis interno realizado por parte de la Dirección, se estima que se iniciará a partir del 1 de enero de 2023.

La conclusión del análisis ha dado lugar al registro de los siguientes resultados por dotación o reversión de deterioro:

<i>Tecnología</i>	<i>Importe</i>
Eólico	34
Hidráulica	19
Biomasa	-21
Total	32

Adicionalmente, el Grupo ha llevado a cabo un análisis de sensibilidad del resultado del test de deterioro a variaciones razonables en las siguientes hipótesis:

<i>Hipótesis</i>	<i>Oscilación</i>	<i>Eólico</i>	<i>Hidro</i>	<i>Biomasa</i>	<i>Total (millones de euros)</i>
Tasa de descuento	-0,50%	-2,0	-15,6	-0,2	-17,8
	0,50%	2,0	15,7	0,2	17,9
Curva de precios	-2,50%	11,9	40,9	0,7	53,5
	2,50%	-8,5	-39,5	-0,4	-48,4
Producción	-2%	7,5	29,1	0,2	36,8
	2%	-7,0	-15,1	-0,2	-22,2

Los resultados de estos análisis de sensibilidad indican que:

- Con una variación en las tasas de descuento de +0,5% y -0,5%, tendríamos un impacto de aumento de la provisión de 17,9 millones de euros y de reducción de 17,8 millones de euros respectivamente.
- Asimismo, variaciones al alza y a la baja de un 2,5% en las tarifas del pool resultarían en un impacto de reducción de la provisión de 48,4 millones de euros y de aumento de 53,5 millones de euros respectivamente.
- Por último, variaciones al alza y a la baja de un 2% en la producción estimada de los activos resultarían en un impacto de reducción de la provisión de 22,2 millones de euros y de aumento de 36,3 millones de euros respectivamente.

Ucrania

Debido a la situación en Ucrania (véase Nota 4.3.), el Grupo efectuó los test de deterioro a 30 de junio de 2022 de los activos de generación de energía fotovoltaica ubicados en dicho país y ha registrado un deterioro por importe de 35 millones de euros en el epígrafe “Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las principales asunciones consideradas para la estimación de los flujos de caja futuro:

- Producción de energía. La producción se ha considerado tomando como base la generación normal esperada de las plantas, ajustada por las actuales limitaciones en la generación impuestas por la Ley Marcial y durante el periodo de duración del conflicto. A efectos del test de deterioro, se ha supuesto que el conflicto bélico durará hasta mediados del año 2023 y que las consecuencias del mismo persistirán hasta

un año después, esto es, mediados de 2024. Así, para el periodo junio de 2022 a junio de 2023, la producción considerada ha sido de un 10% de la base de generación normal, incrementándose al 50% y al 75% respectivamente en los dos siguientes semestres hasta retomar de nuevo la producción esperada normal a partir de junio de 2024.

- Precios: El precio que obtienen las instalaciones fotovoltaicas del Grupo en Ucrania se basa en un contrato PPA a un precio fijo durante un periodo de 10 años que finaliza en 2030. Posteriormente, las instalaciones reciben el precio de mercado hasta el final de su vida útil, precio de mercado estimado por la Dirección del Grupo en base a la información disponible actualmente. La Ley Marcial, sin ajustar el precio, ha establecido que durante el mantenimiento del conflicto bélico sólo se proceda a liquidar el 15% del importe que se hubiere devengado en circunstancias normales. Para el test de deterioro, se ha considerado dicha medida, estimándose que el resto del precio por la producción generada en ese periodo se cobraría en el segundo semestre de 2025.

Adicionalmente, el Grupo ha llevado a cabo un análisis de sensibilidad del resultado del test de deterioro a variaciones en las hipótesis que considera que pueden tener un mayor impacto en la valoración y que pueden sufrir cambios razonablemente posibles, según se detalla a continuación:

Hipótesis	Oscilación	Total (millones de euros)
Tasa de descuento	-0,50%	-1,1
	0,50%	1,1
Curva de precios	-2,50%	0,3
	2,50%	-0,3
Producción	-2%	1,2
	2%	-1,2

Los resultados de estos análisis de sensibilidad indican que:

- Con una disminución de la tasa de descuento de -0,5%; habría un impacto de 1,1 millones de euros de menor deterioro. Con un aumento de 0,5% habría un impacto de 1,1 millones de euros de mayor deterioro.
- Con una disminución de los precios de -2,5%; habría un impacto de 0,3 millones de euros de mayor deterioro. Con un aumento de 2,5% habría un impacto de 0,3 millones de euros de menor deterioro.
- Por último, variaciones al alza y a la baja de un 2% en la producción estimada de los activos resultarían en un impacto de reducción de la provisión de 1,2 millones de euros y de aumento de 1,2 millones de euros respectivamente.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 las sociedades del Grupo han activado como mayor valor del inmovilizado material gastos financieros por importe de 12 millones de euros y de 6 millones de euros, respectivamente (véase nota 30).

El importe de los activos materiales en explotación totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2022 y 2021 ascienden a 481 y 442 millones de euros, respectivamente, estando la mayor parte de los mismos en uso.

Las sociedades del Grupo mantenían a 31 de diciembre de 2022 compromisos de adquisición de bienes de inmovilizado material por importe de 1.203 millones de euros que se corresponden en su totalidad con proyectos de la división de energía por las instalaciones eólicas y fotovoltaicas actualmente en construcción en Estados Unidos, Australia, y España. La cantidad comprometida a 31 de diciembre de 2021 ascendió a 1.211 millones de euros.

El Grupo tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, entendiéndose que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

A 31 de diciembre de 2022, el valor neto contable de activos materiales que se encuentran en garantía de deudas de “financiación de proyecto” en la división de energía, es de 708 millones de euros (973 millones de euros en 2021).

El Grupo mantiene hipotecados terrenos y edificios por un valor neto contable de 20 millones de euros (20 millones de euros en 2021), garantizando préstamos hipotecarios concedidos al Grupo.

6. Inversiones inmobiliarias

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

El movimiento correspondiente a los ejercicios 2022 y 2021, tanto en valores de coste como de amortización acumulada, se desglosa a continuación, en millones de euros:

<i>Inversiones inmobiliarias</i>	Coste	Amortización	Deterioro	Total
Saldo a 31.12.2020	63	-4	-13	46
Altas	1	-1		
Bajas	-19	4	8	-7
Traspasos	114	-11		103
Saldo a 31.12.2021	160	-13	-6	141
Altas	29	-1		28
Bajas	-2	1	1	
Otras variaciones	-1			-1
Diferencias de conversión	1	-1		
Saldo a 31.12.2022	187	-14	-5	168

Durante el ejercicio 2022, la variación más significativa corresponde al aumento por ejecuciones de obra en dos edificios de oficinas situados en Madrid por 29 millones de euros.

Durante el ejercicio 2021, las variaciones más significativas fueron:

- Ventas de diversos activos patrimoniales, principalmente residenciales, y la venta de un hotel ubicado en territorio nacional por importe de 8 millones de euros.
- Se traspasaron dos activos destinados a oficinas situados en Madrid desde el epígrafe de *Existencias* al de *Inversiones inmobiliarias* debido a su cambio de uso por un importe total de 113 millones de euros.
- Se traspasó debido a su cambio de uso un activo ubicado en Granada, desde *Inversiones inmobiliarias* a *Existencias* por importe bruto de 10 millones de euros.

A 31 de diciembre de 2022, el valor razonable de los activos que se encuentran registrados en este epígrafe, de acuerdo a valoraciones realizadas por tasadores independientes, (véase nota 4.2.F), asciende a 226 millones de euros (168 millones de euros a 31 de diciembre de 2021). El aumento de valor de 2022 frente a 2021 se debe a las altas del ejercicio explicadas anteriormente y al incremento de las valoraciones de los activos patrimoniales de oficinas ya existentes en 29 millones de euros con respecto al ejercicio 2021 (el valor de tasación de 2020 comparable con 2021 ascendió en 33 millones de euros).

A 31 de diciembre de 2022, el importe de inversiones inmobiliarias en construcción asciende a 76 millones de euros, 42 millones de euros a 31 de diciembre de 2021, y existen compromisos en firme asociados a la terminación de las obras en curso por importe de 9 millones de euros (22 millones de euros a 31 de diciembre de 2021).

Los ingresos procedentes del alquiler de inmuebles obtenidos por el Grupo por las inversiones inmobiliarias que durante el ejercicio 2022 se encontraban registrados en este epígrafe, arrendados en su totalidad en régimen de arrendamiento operativo, ascendieron a 2 millones de euros (4 millones de euros en 2021). Los gastos de explotación directos derivados de inmuebles de inversión ascendieron a 2 millones de euros (3 millones de euros en 2021) y figuran en el epígrafe de *Otros gastos de explotación* de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Grupo mantiene hipotecados parte de los inmuebles de inversión incluidos en este epígrafe para garantizar distintos préstamos y líneas de crédito bancarias concedidas al Grupo, por importe neto de 307 miles de euros y 401 miles de euros respectivamente. La disminución se debe, principalmente, a la amortización de deuda y a la venta de activos patrimoniales residenciales.

El detalle del coste, amortización y provisiones por deterioro de inmuebles destinados a arrendamiento adscritos a la actividad inmobiliaria del Grupo Acciona, a 31 de diciembre de 2022 y 2021, según su emplazamiento, es el siguiente:

Emplazamiento	2022			2021		
	Coste	Amortización	Provisiones	Coste	Amortización	Provisiones
Madrid	145	-1		118	-1	
Levante						
Andalucía						
Cataluña	11	-5	-1	12	-4	-1
Otras provincias	21	-7	-4	21	-6	-5
Internacional	8	-1		8		
Total	185	-14	-5	159	-11	-6

7. Arrendamientos

7.1 Activos por Derechos de uso

El movimiento correspondiente a los ejercicios 2022 y 2021 tanto en valores de coste como de amortización acumulada se desglosa, en millones de euros, de la siguiente forma:

<i>Derechos de Uso</i>	Terrenos y bienes naturales	Construcciones	Instalaciones técnicas	Maquinaria y elementos de transporte	Otro inmovilizado	Amortización	Deterioros	Total
Saldo a 31.12.2020	316	92	101	155	1	-167	--	497
Altas / Dotación	28	22	2	46	0	-105		-7
Bajas	-3	-3	-1	-13	-0	11		-10
Trasposos		6	-6	23		2		24
Variación del perímetro		7	0	0				7
Otras variaciones	11	2	6	4	-0	-7		16
Saldo a 31.12.2021	352	126	101	214	1	-266	--	528
Altas / Dotación	62	45	3	95		-140		65
Bajas	-4	-25	-75	-53	-1	106		-52
Trasposos		1		-10		4		-5
Variación del perímetro	1							1
Otras variaciones	9	1	4			-3		11
Saldo a 31.12.2022	420	148	33	246	--	-299	--	548

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

En el ejercicio 2022, se registran importes significativos de *Altas* en el epígrafe de *Terrenos y bienes naturales* relacionados principalmente con alquileres de terrenos donde se asientan las instalaciones de generación de energía, fundamentalmente por el reconocimiento de nuevos contratos de alquiler de terrenos asociados a parques eólicos y plantas fotovoltaicas ubicadas en Estados Unidos y España principalmente, así como por la reevaluación de contratos previos debido a actualizaciones de renta por IPC. En el ejercicio 2021, se correspondían con altas de nuevos contratos de terrenos asociados a parques eólicos y plantas fotovoltaicas ubicadas en Portugal, Chile y México y actualizaciones de IPC.

En el epígrafe de *Construcciones*, en el ejercicio 2022, destacan altas de oficinas en Australia y España, incrementos de IPC y ampliación del periodo de alquiler de ciertas oficinas en España. En el ejercicio 2021, se dieron de alta contratos de oficinas y naves en Noruega y España.

En el epígrafe *Maquinaria* destacan *Altas* asociadas al proyecto de construcción de la línea 6 de metro en Sao Paulo (Brasil), al parque eólico australiano en construcción "Macyntire", y otros proyectos de construcción en Chile. En el ejercicio 2021, en este apartado se registraron trasposos de derechos de uso sobre un conjunto de maquinaria especializada de obra por importe de 28,7 millones de euros en Australia adquirido mediante una operación de venta con arrendamiento posterior.

En *Bajas* del ejercicio, destaca la cancelación anticipada del contrato de alquiler que se mantenía sobre una planta solar en Nevada (Estados Unidos) efectuada en el mes de septiembre de 2022, y que supone una baja neta de activos por derechos de uso y pasivo por arrendamientos de 44 millones de euros y 60 millones de euros, respectivamente, generando un beneficio registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas por importe 18 millones de euros. El resto de bajas, igual que en el ejercicio anterior, se corresponden

principalmente con elementos totalmente amortizados que han alcanzado la fecha fin del periodo comprometido y cancelaciones anticipadas de alquileres asociados principalmente a la división de infraestructuras.

Tras alcanzar el final del periodo de alquiler y ejecutarse opciones de compra sobre elementos de transporte, se han registrado traspasos por 4 millones de euros al epígrafe de *Inmovilizado Material* (véase nota 5).

Las *Variaciones del perímetro* registradas en 2021, se corresponden con derechos de uso sobre oficinas y naves industriales arrendadas por la sociedad Scutum Logistics, S.L. (fabricante de vehículos eléctricos Silence) por importe aproximado de 7 millones de euros.

En el ejercicio 2022, el Grupo ha registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias un gasto por intereses y por amortización asociado a contratos de arrendamiento por importe de 33 y 139 millones de euros (28 y 105 millones de euros en el ejercicio 2021), respectivamente.

El detalle del valor neto contable de los derechos de uso clasificados de acuerdo a la naturaleza del activo subyacente a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente en millones de euros:

<i>Derechos de Uso</i>	2022				2021			
	Coste	Amortización	Deterioro	Total	Coste	Amortización	Deterioro	Total
Terrenos y bienes naturales	420	-63		357	352	-46		306
Construcciones	148	-87		61	126	-72		54
Instalaciones técnicas	33	-14		19	101	-36		65
Maquinaria	160	-95		65	140	-78		62
Elementos de transporte	86	-41		45	74	-33		41
Otro inmovilizado					1	-1		
Total	847	-300	--	547	794	-266	--	528

El importe total de salidas de efectivo por arrendamientos operativos asciende a 149 millones de euros en ejercicio 2022 (90 millones de euros en el ejercicio 2021).

Durante el ejercicio 2022 y 2021, no se han registrado deterioros de derechos de uso en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo.

7.2 Obligaciones por arrendamiento no corrientes y corrientes

El saldo de pasivo asociado a contratos de arrendamiento, a 31 de diciembre de 2022 y 2021, se detalla a continuación, en millones de euros:

	2022			2021		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones por arrendamiento	72	439	511	68	430	498
Deudas por arrendamiento (véase nota 20)	12	36	48	16	39	55
Total pasivo por arrendamientos	84	475	559	84	469	553

El Grupo no cuenta con contratos de arrendamiento que contengan garantías de valor residual significativas.

A la fecha de cierre de los estados financieros, el Grupo no tenía contratos de arrendamiento que representasen compromisos significativos y cuya entrada en vigor fuera posterior a 31 de diciembre de 2022.

El detalle de los importes a pagar por las *Obligaciones por arrendamiento* del Grupo a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente en millones de euros:

<i>Importes a pagar por obligaciones por arrendamientos</i>	<i>Cuotas de arrendamiento mínimas</i>	
	2022	2021
Menos de un año	90	90
Entre uno y cinco años	192	217
Más de cinco años	627	553
Total cuotas a pagar	909	859
Menos gastos financieros futuros	398	362
Valor actual de las obligaciones por arrendamientos	511	497
Menos saldo con vencimiento inferior a 12 meses (obligaciones por arrendamiento corriente)	72	68
Saldo con vencimiento posterior a 12 meses	439	430

En la nota 20 de las presentes cuentas anuales se desglosan los vencimientos de los compromisos mantenidos por deudas por arrendamiento financiero.

8. Fondos de comercio

El movimiento habido durante el ejercicio 2021 en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto ha sido, en millones de euros, el siguiente:

	Saldo a 31.12.2020	Altas	Deterioros	Variación del perímetro	Otras variaciones	Saldo a 31.12.2021
Subgrupo Geotech Holding	106				2	108
Subgrupo Acciona Facility Services	53					53
Subgrupo Acciona Agua	28					28
Subgrupo Bestinver	20				-1	19
Silence (Scutum Logistic, S.L.)		17				17
Andes Airport Service, S.A.	14					14
Subgrupo Acciona Cultural Engineering	9					9
Otros					1	1
Total	230	17	--	--	2	249

El movimiento habido durante el ejercicio 2022 en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto ha sido, en millones de euros, el siguiente:

	Saldo a 31.12.2021	Altas	Deterioros	Variación del perímetro	Otras variaciones	Saldo a 31.12.2022
Subgrupo Geotech Holding	108				-1	107
Subgrupo Acciona Facility Services	53	1				54
Subgrupo Acciona Agua	28					28
Subgrupo Bestinver	19					19
Silence (Scutum Logistic, S.L.)	17					17
Andes Airport Service, S.A.	14				1	15
Subgrupo Acciona Cultural Engineering	9					9
Otros	1				-1	
Total	249	1	--	--	-1	249

Con fecha 29 de abril de 2021, se perfeccionó la adquisición de Silence (Scutum Logistic, S.L.), registrándose, un fondo de comercio por importe de 17 millones de euros.

En relación a los fondos de comercio registrados en el ejercicio 2022, a 31 de diciembre no se han puesto de manifiesto circunstancias que indiquen que las hipótesis y asunciones consideradas en el momento de la adquisición hayan sufrido variaciones relevantes.

A 31 de diciembre de 2022, se han registrado diferencias de conversión positivas en el epígrafe por importe aproximado de 0,1 millones de euros, fundamentalmente por las variaciones de tipo de cambio experimentadas por el dólar australiano y el peso chileno.

En el ejercicio 2022 la actualización de los test de deterioro para los diferentes subgrupos, según la metodología descrita en la nota 3.2. F), no ha puesto de manifiesto la necesidad de registrar deterioro alguno.

La tasa de crecimiento empleadas por el Grupo para extrapolar las proyecciones de flujo de efectivo más allá del período de cinco años cubierto por las previsiones y las tasas WACC después de impuestos ha sido de:

	Tasa de crecimiento (%)	WACC (%)
Subgrupo Geotech Holding	2,00%	8,93%
Silence (Scutum Logistic, S.L.)	2,00%	12,10%
Subgrupo Agua	1,50%	5,64%
Subgrupo Servicios	1,50%	5,50%
Andes Airport Serices, S.A.	1,50%	8,57%
Subgrupo Acciona Cultural Engineering	1,50%	8,52%
Subgrupo Bestinver	1,40%	12,20%

Con base en el comportamiento histórico de estos negocios, se ha realizado un análisis de sensibilidad para estos subgrupos, especialmente con relación al margen de explotación, a la tasa de descuento y a la tasa de crecimiento a perpetuidad, con el objetivo de asegurarse de que posibles cambios en la estimación no tenían repercusión en la posible recuperación de los fondos de comercio registrados. Los resultados de estos análisis de sensibilidad indican que, disminuciones de la tasa de crecimiento aplicada en 75 puntos básicos, incrementos de la tasa de descuento de hasta 40 puntos básicos y reducciones del margen neto de explotación de 150 puntos básicos, y consideradas estas hipótesis de forma conjunta, no alteran el resultado del test de deterioro, es decir, no se ponen de manifiesto deterioros sobre los fondos de comercio registrados.

9. Otros activos intangibles

El movimiento correspondiente a los ejercicios 2022 y 2021, tanto en valores de coste como de amortización acumulada se desglosa, en millones de euros, de la siguiente forma:

<i>Otros activos intangibles</i>	Desarrollo	Concesiones	Aplicaciones informáticas	Anticipos	Otros	Amortización	Provisiones	Total
Saldo a 31.12.2020	28	609	84	17	88	-420	-6	400
Variaciones por cambios de perímetro	15	77	1	1	5	-9		90
Altas / Dotación	5	4	17	8	2	-62		-26
Bajas	-11	-2	-1			14	1	1
Trasposos		-23	2	-1	3			-19
Otras variaciones		12				-5		7
Saldo a 31.12.2021	37	677	103	25	98	-482	-5	453
Variaciones por cambios de perímetro	1	94				-2		93
Altas / Dotación	8	24	20	12		-72	-1	-9
Bajas	-2		-2			2	2	--
Trasposos	6		12	-21				-3
Otras variaciones		14				-4	1	11
Saldo a 31.12.2022	50	809	133	16	98	-558	-3	545

Los saldos netos por epígrafes al cierre los ejercicios 2022 y 2021, en millones de euros, son los siguientes:

<i>Otros activos intangibles</i>	2022				2021			
	Coste	Amortización	Deterioros	Total	Coste	Amortización	Deterioros	Total
Desarrollo	50	-19		31	37	-13		24
Concesiones	809	-379	-3	427	677	-333	-5	339
Aplicaciones informáticas	133	-74		59	103	-63		40
Anticipos	16			16	25			25
Otros activos intangibles	98	-86		12	98	-73		25
Total	1.106	-558	-3	545	940	-482	-5	453

El epígrafe *Concesiones* incluye, principalmente, aquellos activos concesionales en los que el riesgo de demanda es asumido por el Grupo, como operador. Adicionalmente incluye el coste de las concesiones administrativas y los cánones pagados por el subgrupo Acciona Agua en concepto de concesiones relacionadas con el ciclo integral del agua.

En el marco del proceso de continua digitalización e inversión en nuevas tecnologías, el Grupo ha realizado inversiones en distintas aplicaciones informáticas por importe de 17 millones de euros, dirigidas a la innovación, mejora en la integración de procesos y desarrollo tecnológico, así como inversiones destinadas a la adaptación de sistemas con el objetivo de cubrir requerimientos legales, contables o fiscales en las diferentes áreas geográficas en las que el Grupo está presente (16 millones de euros en el ejercicio anterior).

Con fecha 18 de marzo de 2021 el Grupo alcanzó un acuerdo para la adquisición de un contrato concesional del ciclo integral del agua en Veracruz (México) junto con su personal asociado y contratos con clientes.

En el momento de la adquisición, de acuerdo a lo indicado por NIIF 3, el Grupo llevó a cabo un análisis de medición del valor razonable de los activos y pasivos del Subgrupo adquirido para la asignación del precio de compra ("Purchase Price Allocation" o PPA) cuya revisión ha finalizado en el ejercicio 2022, resultando en dicho ejercicio un alta en el activo atribuido a la concesión adquirida por importe de 7,5 millones de euros, que ha sido reconocido en el epígrafe de *Concesiones* junto con el importe reconocido en el ejercicio 2021

Se registran *Trasposos* desde el epígrafe *Anticipos* a los epígrafes *Aplicaciones informáticas y Desarrollo* de aquellas aplicaciones y proyectos finalizados que durante el ejercicio 2021 se encontraban en fase de desarrollo.

El movimiento por *Variaciones de perímetro* se corresponde principalmente con la adquisición de Equinov, S.A.S., sociedad especializada en servicios de eficiencia energética y gestión de energía para empresas (véase nota 3.2 h)), así como de determinadas sociedades titulares de derechos de desarrollo de proyectos de energía renovable (principalmente en Chile, Sudáfrica, y Polonia).

En el ejercicio 2021, las principales *Variaciones de perímetro* corresponden a los activos intangibles fueron las identificadas en la combinación de negocios por la que el Grupo tomó el control del subgrupo Veracruz, principalmente el reconocimiento del activo concesional. También se reconocieron activos intangibles de Silence (Scutum Logistic, S.L.) uno de los principales fabricantes de motos eléctricas.

En el ejercicio 2022, dentro del movimiento *Otras variaciones* se incluye el efecto de las diferencias de conversión del periodo por un importe positivo de 13 millones de euros asociados fundamentalmente a la apreciación del dólar americano (importe positivo de 8 millones de euros en el ejercicio ejercicio 2021).

El desglose del epígrafe concesiones a 31 de diciembre de 2022 y 2021, en millones de euros, es el siguiente:

Concesiones	2022				2021			
	Coste	Amortización	Deterioros	Total	Coste	Amortización	Deterioros	Total
Conc.administrativas	439	-169	-3	267	321	-145	-5	171
Conc.intangibles (CINIIF12)	370	-210		160	356	-188		168
Total	809	-379	-3	427	677	-333	-5	339

El detalle de las concesiones principales se desglosa en el Anexo V, y el desglose del saldo de las principales concesiones bajo modelo intangible (CINIIF 12) a 31 de diciembre de 2022 y 2021, en millones de euros, es el siguiente:

Concesiones	2022				2021			
	Coste	Amortización	Deterioros	Total	Coste	Amortización	Deterioros	Total
S.C. A2 Tramo 2, S.A.	149	-109		40	149	-99		50
Consorcio Eolico Chiripa, S.A.	109	-49		60	101	-40		61

Durante el ejercicio 2022 no se han estimado deterioros ni se han puesto de manifiesto minusvalías significativas no cubiertas con las provisiones existentes a 31 de diciembre de 2022.

Las sociedades del Grupo mantenían a 31 de diciembre de 2022 compromisos de adquisición de bienes de inmovilizado intangible por importe de 3 millones de euros, por proyectos concesionales en la división de Infraestructuras A 31 de diciembre de 2021, la cantidad comprometida ascendió a 5 millones de euros.

El importe de los activos intangibles en explotación totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2022 y 2021 asciende a 80 y 67 millones de euros, respectivamente.

10. Participación en empresas asociadas y negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación

El movimiento existente en este epígrafe del balance de situación adjunto durante el año 2021, en millones de euros, es el siguiente:

<i>Participaciones directas e indirectas</i>	Saldo a 31.12.2020	Participación en resultados antes de impuestos	Dividendo	Efecto Impositivo	Cambios de perímetro y aportaciones	Otras variaciones	Saldo a 31.12.2021
<i>Participaciones directas de la matriz</i>							
Nordex SE	747	-81		11	197	-27	847
Subtotal participaciones directas	747	-81	--	11	197	-27	847
<i>Participaciones indirectas de la matriz</i>							
Indirectas Subgrupo Acciona Energía	236	33	-7	-7	-17	13	251
Indirectas Subgrupo Ceatesalas	108	30	-24	-7		-58	49
Indirectas Subgrupo Acciona Construcción	1	3	-3	-1		4	4
Indirectas Subgrupo Acciona Concesiones	37	24	-4	-7	10	-2	58
Indirectas Subgrupo Acciona Agua	86	18	-9	-4	4	6	101
Indirectas Subgrupo Acciona Inmobiliaria	11	-1			4		14
Otras participadas	1	1				-1	1
Subtotal participaciones indirectas	480	108	-47	-26	1	-38	478
Total	1.227	27	-47	-15	198	-65	1.325

El movimiento existente en este epígrafe del balance de situación adjunto durante el año 2022, en millones de euros, es el siguiente:

<i>Participaciones directas e indirectas</i>	Saldo a 31.12.2021	Participación en resultados antes de impuestos	Dividendo	Efecto impositivo	Cambios de perímetro y aportaciones	Otras Variaciones	Saldo a 31.12.2022
<i>Participaciones directas de la matriz</i>							
Nordex SE	847	-194	0	11	243	-30	877
Otras	0	-2	0	0	62	2	62
Subtotal participaciones directas	847	-196	0	11	305	-28	939
<i>Participaciones indirectas de la matriz</i>							
Indirectas Subgrupo Acciona Energía	251	37	-49	-8	65	14	310
Indirectas Subgrupo Ceatesalas	49	73	-44	-19	-4	55	110
Indirectas Subgrupo Acciona Construcción	4	0	0	0	0	9	13
Indirectas Subgrupo Acciona Concesiones	58	33	-1	-10	105	14	199
Indirectas Subgrupo Acciona Agua	101	23	-9	-9	-2	31	135
Indirectas Subgrupo Acciona Inmobiliaria	14	-1	0	0	7	0	20
Otras participadas	1	1	0	0	0	2	4
Subtotal participaciones indirectas	478	166	-103	-46	171	125	791
Total	1.325	-30	-103	-35	476	97	1.730

Las participaciones del Grupo Acciona en empresas asociadas se detallan en el Anexo III de esta memoria.

En aquellos casos en los que la inversión del Grupo en empresas asociadas que se integran por el método de la participación se ha reducido a cero y pudieran existir obligaciones implícitas superiores a las aportaciones realizadas, se han pasado a registrar las pérdidas o disminuciones patrimoniales mediante el reconocimiento de un pasivo en el epígrafe *Provisiones no corrientes* del balance de situación (véase nota 19).

Las principales variaciones registradas en el apartado de *Cambios de perímetro y aportaciones* en el ejercicio 2022 y 2021 son:

- Con fecha 26 de junio de 2022, Acciona suscribió 16.002.103 nuevas acciones de Nordex, SE en la ampliación de capital realizada con exclusión del derecho de suscripción preferente del resto de los accionistas. El precio por acción en la suscripción fue de 8,7 euros, lo que supuso una inversión de 139 millones de euros, y que el Grupo Acciona amplie su porcentaje de participación en Nordex, SE del 33,63% a un 39,66%.
- Posteriormente, el 10 de julio de 2022, Nordex, SE acordó realizar otra ampliación de capital, con derecho de suscripción preferente para los accionistas, mediante la emisión de un total de 35.923.089 acciones a un valor de 5,90 euros por acción. Acciona suscribió un total de 14.247.032 acciones correspondiente a su porcentaje de participación en el capital social de Nordex. Adicionalmente, al finalizar el periodo de suscripción preferente, Acciona formalizó una suscripción adicional de acciones cuyos derechos no habían sido ejercitados por otros accionistas por un total de 2.767.251 acciones. Tras esta suscripción, la participación de Acciona S.A. en Nordex SE pasó del 39,66% al 40,97% y la inversión en Nordex, SE se incrementó en 104 millones de euros.
- En junio de 2022, se vendieron las sociedades Desarrollo de Energías Renovables de Navarra, S.A., Parque Eólico Cinseiro, S.L. y Explotaciones Eólicas Sierra de Utrera, S.L., todas ellas integradas por el método de la participación, y se registró una baja de 23 millones de euros en el epígrafe *Cambios de perímetro*, 18 millones de euros en el subgrupo Acciona Energía y 5 millones de euros en el subgrupo Ceatesalas (véase nota 3.2.h)).
- En el subgrupo *Concesiones*, se presentan las aportaciones de capital a la sociedad asociada titular del contrato de concesión para la construcción, operación y mantenimiento de la línea 6 del Metro de São Paulo por importe de 101 millones de euros.
- En septiembre de 2022, el subgrupo Acciona Energía adquirió un 49,99% de The Blue Circle, sociedad con sede en Vietnam, cuyo objeto es el desarrollo, construcción, operación y mantenimiento de instalaciones renovables en países del extremo oriente (Vietnam, Tailandia, Filipinas, entre otros) por 34 millones de euros y un compromiso de hasta 106,4 millones de euros de inversión adicional para la financiación de proyectos a futuro.
- En *Otras participaciones* directas de la matriz directa, se muestra la adquisición por un importe de 28 millones de euros (30 millones de USD) de una participación en Eve UAM, LLC (filial del Grupo Embraer) representativa del 1,14% de su capital social para el desarrollo de un ecosistema de movilidad aérea urbana sostenible en alianza con otros inversores estratégicos. La sociedad fue admitida a cotización en el índice New York Stock Exchange (NYSE) el día 10 de mayo de 2022 bajo la denominación social Eve Holding, Inc.
- El 28 de diciembre de 2022, se adquirió un 50% en Nordex H2, S.L. por importe total de 68 millones de euros, inversión realizada a partes iguales por el subgrupo Acciona Energía y Acciona, S.A. La sociedad tiene por objeto social el desarrollo de proyectos de hidrógeno verde (véase nota 3.2.h)).
- En el ejercicio 2021, la principal inversión registrada en *Cambios de perímetro* se corresponde con la suscripción de 42.672.276 nuevas acciones ordinarias en la ampliación de capital llevada a cabo por Nordex, SE en junio de 2021 que se formalizó mediante una combinación de aportaciones en efectivo y en especie. El precio de suscripción fue de 13,70 euros por acción, lo que supuso un incremento de capital de 584,6 millones de euros equivalente a un 36,36% del capital social previo. Acciona ejerció todos los derechos de suscripción procedentes de su participación del 33,63% en el capital social de Nordex, SE mediante la aportación de derechos de crédito previamente concedidos (“shareholder loan agreement”)

por importe de 196,6 millones de euros, suscribiendo así 14.350.686 nuevas acciones. Tras la ampliación de capital, el Grupo Acciona mantuvo en Nordex SE un porcentaje de participación del 33,63%.

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

El epígrafe *Otras variaciones* recoge las variaciones por derivados, diferencias de conversión, el efecto de los traspasos de aquellas inversiones contabilizadas por el método de la participación cuyos resultados negativos hacen que pasen a considerarse obligaciones implícitas.

A 31 de diciembre de 2022 en el epígrafe se incluye un importe de 117 millones de euros positivos por la variación de valor de los derivados de precio de energía y derivados de cobertura sobre el tipo de interés (ver nota 22). A 31 de diciembre de 2021 se registraron 50 millones de euros negativos por el mismo concepto.

Respecto a la participación en Nordex SE, sociedad cuyos títulos se negocian en la bolsa de Fráncfort y en la de otras ciudades alemanas, el Grupo, en línea con el habitual criterio de prudencia y continua monitorización de su inversión, ha considerado procedente actualizar el test de deterioro a 31 de diciembre de 2022 mediante la adecuación de las principales hipótesis del modelo a la última información publicada por Nordex SE y a las previsiones sectoriales publicadas por fuentes externas especializadas. El test sitúa el valor en uso en 1.389 millones de euros, superior al importe en libros de la inversión.

La metodología empleada para calcular el valor en uso es la descrita en la nota 4.2.F), es decir, mediante el descuento de flujos de caja a una tasa (WACC) que tiene en cuenta los riesgos inherentes al negocio de la compañía, así como los distintos mercados en los que opera. Para este descuento se ha calculado una proyección de flujos de efectivo que cubre un período de cinco años (2023-2027) y un valor terminal que representa el valor de los flujos futuros a partir del año seis y que se ha determinado en base a una estimación de flujo de caja normalizado.

Para el cálculo de las proyecciones se han considerado tanto fuentes de información especializada como las previsiones más recientes publicadas por la compañía. En particular, la proyección de ventas se ha sustentado en los crecimientos medios estimados para el sector eólico según los datos contenidos en el informe sectorial empleado habitualmente en la formulación del test de deterioro. En cuanto al margen operativo, el test asume una paulatina reversión de los adversos efectos de las perturbaciones en la cadena de suministro, así como la adecuación de los contratos de venta de turbinas a las tensiones inflacionistas permitiendo elevar los precios medios de venta, en línea con las manifestaciones y los datos publicados por la compañía recientemente. Al final de ese periodo de cinco años se considera que se alcanza la tasa de rentabilidad objetivo de 8% EBITDA/Ventas que la compañía ha manifestado en reiteradas ocasiones.

Con respecto al crecimiento de ventas utilizado para el período normalizado, que sirve de base para el cálculo del valor terminal (parámetro "g"), se ha estimado un crecimiento del 1,5%. La, ya de por sí, acuciante necesidad de sustitución de las fuentes de energía convencionales para cumplir con los objetivos de descarbonización de los gobiernos de todo el mundo unido al estallido de la guerra de Ucrania, que ha supuesto un nuevo desafío a los modelos energéticos, alentando la carrera por romper la dependencia del gas ruso, respaldan tasas de crecimiento más elevadas; no obstante, dada la incertidumbre que entrañan las proyecciones a tan largo plazo, se ha considerado que el 1,5% es una tasa de crecimiento prudente.

Para el descuento de los flujos de caja se ha considerado una tasa WACC después de impuestos de un 7,8%.

Asimismo, al objeto de reforzar la consistencia y razonabilidad del test, se ha realizado un análisis de sensibilidad ante cambios razonablemente esperados en las principales hipótesis. Así, una variación de +/- 50

p.b. en la WACC produciría un impacto adicional en el valor en uso calculado de -113 y +132 millones de euros, y una variación de +/- 50 p.b. en la tasa de crecimiento de las ventas en el periodo normalizado ("g") produciría un impacto adicional en el valor en uso de +119 y -101 millones de euros.

A continuación, se expone en proporción al porcentaje de participación en el capital de cada una de las entidades asociadas que figuran en este epígrafe, el importe de los activos, pasivos, ingresos ordinarios y resultado del ejercicio 2022 (las cifras correspondientes a las entidades asociadas contabilizadas por su valor patrimonial negativo en el pasivo se detallan en la nota 19):

	Energía	Infraestructuras	Otras Actividades	Total 2022
Activo				
Activos no corrientes	731	1.079	1.254	3.064
Activos corrientes	196	1.083	1.259	2.538
Total activo	927	2.162	2.513	5.602
Pasivo				
Patrimonio Neto	421	349	960	1.730
Pasivos no corrientes	409	1.527	188	2.124
Pasivos corrientes	97	286	1.365	1.748
Total pasivo y patrimonio neto	927	2.162	2.513	5.602
Resultado				
Importe neto de la cifra de negocios	243	293	1.589	2.125
Beneficio antes de impuestos de actividades continuadas	110	57	-196	-29
Beneficio antes de impuestos	110	57	-196	-29

Del ejercicio 2021, se detalla a continuación el detalle en proporción al porcentaje de participación de los principales epígrafes de balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias de las entidades asociadas:

	Energía	Infraestructuras	Otras Actividades	Total 2021
Activo				
Activos no corrientes	716	395	1.043	2.154
Activos corrientes	186	656	865	1.708
Total activo	902	1.051	1.909	3.862
Pasivo				
Patrimonio Neto	299	165	861	1.325
Pasivos no corrientes	494	527	244	1.264
Pasivos corrientes	109	359	804	1.273
Total pasivo y patrimonio neto	902	1.051	1.909	3.862
Resultado				
Importe neto de la cifra de negocios	341	1.337	1.607	3.285
Beneficio antes de impuestos de actividades continuadas	63	46	-82	27
Beneficio antes de impuestos	63	46	-82	27

A 31 de diciembre de 2022, no existen compañías asociadas que sean individualmente significativas para el Grupo a excepción de Nordex SE (40,97%) de la que se detalla, en millones de euros, según la última información disponible, el total de las principales masas patrimoniales de esta inversión.

Nordex SE:

El desglose de la información financiera de la participada, en millones de euros, para el ejercicio 2022 y 2021 es el siguiente:

Nordex (*)		
	30.09.2022	30.09.2021
Activo		
Activos no corrientes	1.615	1.573
Activos corrientes	3.018	2.691
Total activo	4.633	4.264
Patrimonio Neto y Pasivo		
Fondos propios	1.149	1.436
Ajustes por cambio de valor	-178	-218
Patrimonio Neto	971	1.218
Pasivos no corrientes	360	692
Pasivos corrientes	3.302	2.354
Total pasivo y patrimonio neto	4.633	4.264

(*) Se corresponde con la última información pública periódica emitida por Nordex SE en la bolsa de Fráncfort a 30 de septiembre de 2022.

A continuación, se detalla, en millones de euros, la conciliación del resultado consolidado de la participada para el ejercicio 2022 y 2021:

Nordex			
Resultado 2022	Importe neto de la cifra de negocios	Beneficio antes de impuestos de actividades continuadas	Beneficio después de impuestos
Estados financieros de participadas (*)	3.873	-396	-372
% de participación (*)		40,97%	
Resultado atribuido	1.587	-162	-152
Ajustes (**)		-32	-31
Resultado método de la participación - objeto no análogo		-194	-183

(*) Se corresponde con la última información pública periódica emitida por Nordex SE en la bolsa de Fráncfort a 30 de septiembre de 2022. De acuerdo a la participación del Grupo Acciona, el resultado acumulado hasta junio de 2022 fue integrado al 33,63%, el mes de julio 2022 al 39,66% y el resto del ejercicio al 40,97%.

(**) Se corresponden con los ajustes de homogeneización valorativa, así como la estimación del resultado del cuarto trimestre del ejercicio 2022.

Nordex			
Resultado 2021	Importe neto de la cifra de negocios	Beneficio antes de impuestos de actividades continuadas	Beneficio después de impuestos
Estados financieros de participadas (*)	3.956	-108	-104
% de participación (*)		33,63%	
Resultado atribuido	1.330	-36	-35
Ajustes (**)		-45	-35
Resultado método de la participación - objeto no análogo		-81	-70

(*) Se corresponde con la última información pública periódica emitida por Nordex SE en la bolsa de Fráncfort a 30 de septiembre de 2021, integrado al 33,63%.

(**) Se corresponden con los ajustes de homogeneización valorativa, así como la estimación del resultado del cuarto trimestre del ejercicio 2021.

11. Participación en operaciones conjuntas

Las participaciones en operaciones conjuntas del Grupo Acciona se exponen en el Anexo II de esta memoria. Los importes más significativos integrados en los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 y 2021 en relación con estas participaciones, se resumen a continuación, en millones de euros:

<i>Millones de euros</i>	2022		2021	
	Sociedades	UTES	Sociedades	UTES
Importe neto de la cifra de negocios	48	2.226	15	2.050
Resultado bruto de explotación	12	173	2	172
Resultado de explotación	8	150	1	127
Activos no corrientes	19	198	20	142
Activos corrientes	55	2.185	42	2.137
Pasivos no corrientes	62	468	9	505
Pasivos corrientes	41	1.204	23	1.129

No existen participaciones en operaciones conjuntas que sean significativas para el Grupo.

12. Otros activos financieros no corrientes y corrientes

El desglose del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado del Grupo a 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, presentados por naturaleza y categoría a efectos de valoración se muestra, en millones de euros, a continuación:

<i>Activos Financieros: Naturaleza / Categoría</i>	31.12.2022				Total
	Activos Financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos Financieros a valor razonable con cambios en el estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos	Activos Financieros a coste amortizado	Derivados de Cobertura	
Instrumentos de patrimonio	49				49
Valores representativos de deuda					
Derivados				53	53
Otros activos financieros			161		161
<i>Largo plazo / no corrientes</i>	49	--	161	53	263
Instrumentos de patrimonio	11				11
Otros créditos			144		144
Derivados				12	12
Otros activos financieros			148		148
<i>Corto plazo / corrientes</i>	11	--	292	12	315
Total	60	--	453	65	578

31.12.2021

<i>Activos Financieros: Naturaleza / Categoría</i>	Activos Financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos Financieros a valor razonable con cambios en el estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos	Activos Financieros a coste amortizado	Derivados de Cobertura	Total
Instrumentos de patrimonio	51	2			53
Valores representativos de deuda					
Derivados					
Otros activos financieros			166		166
Largo plazo / no corrientes	51	2	166	--	219
Instrumentos de patrimonio	3				3
Otros créditos			106		106
Derivados				6	6
Otros activos financieros			103		103
Corto plazo / corrientes	3	--	209	6	218
Total	54	2	375	6	437

En el epígrafe *Otros activos financieros* no corrientes y corrientes se registran principalmente los créditos concedidos a sociedades que se integran por el método de la participación, así como los depósitos y fianzas entregados por el Grupo, entre los que destacan los entregados por la sociedad del grupo Acciona Green Energy, S.A. para poder operar en los mercados de operaciones de energía eléctrica tanto diarios como a plazo.

Conforme a las condiciones del crédito (“shareholder loan agreement”) otorgado en 2020 por un importe total de 232 millones de euros a la sociedad integrada por el método de la participación Nordex SE, ésta puede optar unilateralmente, en cada vencimiento de periodo de interés, entre pagar o capitalizar los intereses devengados. A este respecto, en 2021, el Grupo Acciona realizó una aportación por compensación de préstamos por importe de 196,6 millones de euros del citado préstamo, y durante 2022 se han capitalizado 5 millones de euros, elevando el importe del principal pendiente hasta los 50 millones de euros. Este préstamo es convertible en acciones bajo determinados supuestos y tiene vencimiento en 2025. Adicionalmente, en junio de 2022 se firmó un nuevo préstamo con Nordex SE por un importe de hasta 286 millones de euros, con vencimiento en junio de 2026 y que también contempla la misma opción de capitalización de intereses. Este préstamo se otorgó con la finalidad de refinanciar una deuda “Green Bond” que Nordex SE tiene concedida con vencimiento en febrero de 2023. Al igual que el préstamo anterior, es convertible en acciones bajo determinados supuestos. El periodo de disposición de este préstamo finalizaba el 9 de febrero de 2023, encontrándose dispuesto a 31 de diciembre de 2022 un importe de 11 millones de euros. A fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, Nordex SE ha dispuesto de la totalidad del crédito por importe de 286 millones de euros (véase nota 34).

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

Asimismo, en este capítulo del balance de situación, figura registrado por un importe de 6 millones de euros el 18,53% del capital de Entrecanales Domecq e Hijos, S.A. (antes Bodegas Palacio 1894, S.A.U.) que retiene el Grupo Acciona tras la venta en diciembre de 2020 del 81,47% restante de la citada sociedad a los Consejeros Ejecutivos del Grupo Acciona. El contrato incluye un derecho de compra a ejercitar, total o parcialmente, por

cualquiera de ellos, por el 18,53% durante un plazo de 5 años a contar desde la fecha de firma del contrato (diciembre 2020), al mismo precio por acción que el fijado en la citada transacción venta.

En el ejercicio 2022 no se han producido pérdidas por deterioro en los saldos que componen los activos financieros no corrientes y corrientes por importe significativo.

La jerarquía de valoración de los instrumentos financieros a valor razonable ha sido descrita en la nota 3.2. I).

13. Otros activos no corrientes

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, es la siguiente:

	31.12.2022	31.12.2021
Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo	376	258
Derivados	112	156
Periodificaciones a largo plazo	20	24
Concesiones bajo modelo de cuenta a cobrar a largo plazo	37	30
Total deudores a largo plazo y otros activos no corrientes	545	468

El epígrafe *Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo* incluye saldos a coste amortizado de clientes y otros créditos comerciales generados por las actividades de tráfico ordinario con vencimiento superior a un año, así como las retenciones de garantía propias de la actividad de construcción. Asimismo, se ha reclasificado a este epígrafe desde el epígrafe *Activos no corrientes mantenidos para la venta* la parte corriente de una cuenta a cobrar relacionada con la concesión del proyecto Sydney Light Rail (Australia) (véase nota 15), con un calendario de cobros periódicos que se extiende hasta 2036 y cuyo coste amortizado al 31 de diciembre de 2022 asciende a 302 millones de euros (286 millones de euros a cobrar en el largo plazo y 16 millones de euros en el corto plazo).

En relación con la reclamación que el Grupo Acciona, a través de su filial ATLL Concessionària de la Generalitat de Catalunya, S.A. (en liquidación) (en adelante “ATLL” o la “sociedad concesionaria”) mantiene con la Generalitat de Catalunya, a consecuencia de la anulación de la adjudicación del contrato de concesión para la gestión del servicio de abastecimiento de agua en alta Ter-Llobregat decretada por el Tribunal Superior de Justicia de Cataluña y ratificada por el Tribunal Supremo, el Grupo recibió en 2020 por parte de la Generalitat de Catalunya la Liquidación Definitiva Final (LDF) por importe de 56,9 millones de euros, cantidad muy lejos de las cantidades reclamadas por la sociedad (véase nota 19), lo que constató la imposibilidad de que esta disputa pudiera ser resuelta sin recurrir a un procedimiento contencioso-administrativo.

En este sentido, tal y como se indica en la nota 19, el 15 de diciembre de 2022 el Tribunal Superior de Justicia de Catalunya ha dictado sentencia por la LDF por la que condena a la Generalitat al pago a ATLL de la cantidad de 304,4 millones de euros, más los intereses legales por los capitales aportados desde 2013.

De los importes citados, ATLL cobró en ejercicios anteriores un importe de 31,4 millones de euros, encontrándose a fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas el resto del importe pendiente de pago por la Generalitat. Consecuentemente, el Grupo ha reclasificado las cantidades mencionadas al epígrafe *Otros activos corrientes*, bajo la premisa de que el cobro efectivo de la sentencia se produzca en el corto plazo. Cabe recordar que, en el ejercicio 2019, la sociedad dependiente ATLL cedió a un tercero los derechos futuros de cobro derivados de esta reclamación, que no incluyen parte de la contraprestación ya reconocida previamente por la Generalitat de Catalunya (véase nota 23).

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

- 34,1 millones de euros correspondientes a la valoración de los derivados designados de cobertura celebrados en España por la filial comercializadora del Grupo y relacionados con contratos de compra de energía a futuro que se liquidan por diferencias y que se contratan para eliminar el riesgo de precio respecto de contratos de entrega de energía a clientes a precio fijo (115,1 millones de euros a 31 de diciembre de 2021).
- 59,6 millones de euros correspondientes al valor razonable de derivados sobre commodities contratados por filiales del Grupo en Australia para el suministro de energía que les permiten fijar el precio de venta de la electricidad a futuro para un determinado volumen de energía generada. Estos contratos se valoran a mercado (8,6 millones de euros a 31 de diciembre de 2021).
- 13,8 millones de euros (32,4 millones de euros a 31 de diciembre de 2021) correspondientes al valor razonable de un derivado sobre commodities contratado por una filial chilena para el suministro de energía a un cliente a un precio fijo inflactado. Este contrato se valora a mercado y los cambios de valor se registran como resultado de variaciones de valor de instrumentos financieros a valor razonable en la cuenta de resultados consolidada.

El epígrafe *Concesiones bajo modelo financiero a largo plazo* incluye, a 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el saldo pendiente de cobro a más de un año en aquellas concesiones que por aplicación de la CINIIF 12 se consideran activos financieros, dado que existe un derecho incondicional de cobro de la inversión realizada hasta la fecha. La parte a corto plazo de este derecho incondicional de cobro se ha registrado en el epígrafe *Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar* en función de los cobros previstos a recibir de las entidades concedentes en los distintos planes económicos financieros. A 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 el saldo clasificado a corto plazo asciende a 7 y 5 millones de euros, respectivamente. El principal proyecto concesional englobado en la actividad de concesiones es el correspondiente al hospital situado en México Hospital de León Bajío, S.A. de C.V. por 31 millones de euros (30 millones de euros a 31 de diciembre de 2021).

Asimismo, indicar que las sociedades del Grupo mantenían a 31 de diciembre de 2022 compromisos de adquisición de bienes en concesión bajo el modelo financiero por importe de 22 millones de euros (ningún compromiso a 31 de diciembre de 2021).

14. Existencias

La composición de las existencias del Grupo a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es, en millones de euros, la siguiente:

<i>Existencias inmobiliarias</i>	2022	2021
Materias primas, otros aprovisionamientos y existencias comerciales		
Terrenos y solares	915	928
Promociones inmobiliarias en curso	278	204
Promociones inmobiliarias terminadas	17	20
Anticipos entregados	21	5
Deterioros	-298	-315
Total existencias inmobiliarias	933	842
<i>Resto existencias</i>	2022	2021
Materias primas, otros aprovisionamientos y existencias comerciales	315	263
Productos en curso y semiterminados	26	10
Productos terminados	7	2
Bienes recibidos por cobro de créditos	10	13
Terrenos y solares	1	18
Anticipos entregados	133	97
Deterioros	-39	-35
Total resto existencias	453	368
Total existencias	1.386	1.211

Las altas más significativas durante el ejercicio 2022 se corresponden con la adquisición de diversos suelos en España y Polonia por un importe de 119 millones de euros. Adicionalmente, se han traspasado de terrenos a producto en curso un importe neto de 138 millones de euros por el inicio de la construcción. A 31 de diciembre de 2022, se han registrado diferencias de conversión positivas en el epígrafe por importe aproximado de 9 millones de euros, fundamentalmente por las variaciones de tipo de cambio experimentadas por el peso mexicano.

Adicionalmente, se han producido ventas de suelos situados principalmente en España por importe neto de 23 millones de euros.

Las altas más significativas del ejercicio 2021 se correspondieron con la adquisición de diversos suelos en España y Polonia por un importe de 179 millones de euros. Adicionalmente, se traspasaron de terrenos a producto en curso un importe neto de 76 millones de euros por el inicio de la construcción. A 31 de diciembre de 2021, se registraron diferencias de conversión positivas en el epígrafe por importe aproximado de 4 millones de euros, fundamentalmente por las variaciones de tipo de cambio experimentadas por el peso mexicano.

El Grupo continúa desarrollando una intensa actividad promotora, aumentando el valor de sus promociones en curso en 104 millones de euros.

Durante el ejercicio 2022, el Grupo ha activado 4 millones de euros de gastos financieros como mayor valor de las existencias (1 millón de euros en el ejercicio 2021).

Asimismo, se han traspasado 179 millones de euros netos de producto en curso a producto terminado como consecuencia de la finalización de las obras de construcción, y se han vendido promociones por un valor neto de 177 millones de euros.

En el ejercicio 2021, se traspasaron dos activos de oficinas situados en Madrid desde el epígrafe de *Promociones Inmobiliarias en Curso* al de *Inversiones inmobiliarias* debido al cambio de uso por un importe total de 113 millones de euros y al epígrafe de *Inmovilizado Material* por importe de 170 millones de euros (véanse Notas 5 y 6). Adicionalmente, se traspasó por el cambio de uso de un activo ubicado en Granada, desde *Inversiones inmobiliarias* a *Existencias* por importe bruto de 10 millones de euros.

En el ejercicio 2022, el Grupo ha revertido 3 millones de euros de la provisión por deterioro de ciertos activos inmobiliarios en existencias, al exceder su importe recuperable el de su importe en libros, obtenido aquél en función de las valoraciones realizadas a 31 de diciembre de 2022 por tasadores independientes no vinculados al Grupo Acciona.

De acuerdo con estas valoraciones realizadas por Savills Aguirre Newman y CB Richard Ellis, las existencias inmobiliarias del Grupo tienen un valor estimado de 1.024 millones de euros. Estas valoraciones incorporan las distorsiones e incertidumbres del mercado inmobiliario y se han puesto de manifiesto teniendo en cuenta las estrategias actuales del Grupo en relación con la actividad inmobiliaria en términos de realización y liquidez.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 el valor neto contable de las existencias afectas a gravámenes hipotecarios era de 334 y 516 miles de euros, respectivamente, correspondiente en su mayor parte a promociones inmobiliarias terminadas tanto en 2022 como en 2021. La disminución se debe principalmente a la venta de activos.

A 31 de diciembre de 2022, existen diversos compromisos sujetos a condiciones suspensivas sobre unos suelos situados en España por importe de 47 millones de euros. A 31 de diciembre de 2021, existía el compromiso firme de compra de un solar en Portugal por importe de 14 millones de euros, así como diversos compromisos sujetos a condiciones suspensivas sobre unos suelos en España por importe de 47 millones de euros y en Polonia por 2 millones de euros.

Los compromisos de venta de promociones contraídos con clientes a 31 de diciembre de 2022 ascienden a 441 millones de euros (451 millones de euros a 31 de diciembre de 2021). Del importe a 31 de diciembre de 2022, 84 millones de euros se han materializado en cobros y efectos a cobrar cuya contrapartida se registra en el epígrafe *Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar a corto plazo* del pasivo del balance de situación consolidado adjunto, hasta el momento de la entrega (66 millones de euros a 31 de diciembre de 2021).

15. Activos y pasivos mantenidos para la venta

A 31 de diciembre de 2021 el Grupo mantenía clasificados en los epígrafes Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta los derechos de cobro a largo plazo denominados "Restructure Investment Notes" (en adelante RINs) de los que el Grupo, a través de una de sus filiales australianas, es titular desde el ejercicio 2019, tras los acuerdos de compensación alcanzados con el cliente Transport for New South Wales en el marco de la ejecución del contrato de construcción y diseño de un tranvía en la ciudad australiana de Sidney. El Grupo ha venido manteniendo negociaciones de venta con potenciales compradores. Durante el segundo semestre de 2022 el proceso de venta se ha ralentizado impidiendo que se satisfaga el requisito de alta probabilidad de venta en el corto plazo establecido por la NIIF 5, por lo que se ha revertido la clasificación (véase nota 13).

16. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La composición del saldo a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente, en millones de euros:

	2022	2021
Clientes	1.556	1.397
Clientes de dudoso cobro	70	54
Obra pendiente de certificar	1.294	1.054
Total clientes por ventas y prestaciones de servicios	2.920	2.505
Deudores, empresas asociadas	48	74
Deudores varios	656	430
Concesiones bajo modelo financiero a c/p (nota 13)	7	5
Provisiones	-291	-282
Total saldo deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	3.340	2.731
Anticipos de clientes a corto y largo plazo (nota 23)	-1.207	-1.008
Total saldo neto a 31 de diciembre	2.132	1.724

Estos activos financieros se encuentran valorados a coste amortizado.

El desglose de los anticipos por división es el siguiente, en millones de euros:

<i>Desglose Anticipos por negocio</i>	2022	2021
Energía	-3	-3
Infraestructuras	-1.111	-935
Otras actividades	-93	-70
Total saldo neto a 31 de diciembre	-1.207	-1.008

El desglose por división del saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, netas de los anticipos de clientes, es el siguiente, en millones de euros:

	2022	2021
Energía	627	533
Infraestructuras	1.671	1.312
Otras actividades	175	270
Operaciones Intergrupo	-341	-391
Total saldo neto a 31 de diciembre	2.132	1.724

El desglose correspondiente a la actividad de construcción se muestra a continuación, en millones de euros:

	2022	2021
Producción certificada pendiente de cobro	569	498
Producción ejecutada pendiente de certificar (activos por contrato)	1.008	835
Deudores varios	587	474
Provisiones	-193	-206
Total saldo de construcción de deudores comerciales	1.971	1.601
Anticipos de clientes (pasivos por contrato)	-991	-792
Total saldo neto a 31 de diciembre	980	809

El desglose del saldo neto de clientes de la actividad de construcción por tipología de cliente, se expone a continuación, en millones de euros:

	2022	2021
Estado	43	24
Comunidades Autónomas	34	32
Ayuntamientos	10	25
Resto	74	67
Subtotal sector público	161	148
Subtotal sector privado	143	165
Total clientes nacionales	304	313
Total clientes extranjeros	1.667	1.288

El detalle de la antigüedad del epígrafe de clientes se muestra a continuación, en millones de euros:

	2022	2021
Fecha factura hasta 3 meses	1.264	1.066
Fecha factura entre 3 y 6 meses	48	36
Fecha factura superior a 6 meses	244	295
Total	1.556	1.397
Facturas vencidas a más de 3 meses no provisionadas	108	124

Asimismo, el movimiento de la provisión por pérdidas por deterioro de valor de las cuentas a cobrar al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente, en millones de euros:

	2022	2021
Saldo inicial	-282	-253
Aumento de provisión por deterioro de valor de cuentas a cobrar	-28	-22
Cuentas a cobrar dadas de baja por ser incobrables	28	10
Reversión de importes no utilizados	5	1
Reclasificaciones y otros menores	-14	-18
Saldo final	-291	-282

17. Efectivo y otros activos líquidos

La composición del saldo a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es, en millones de euros, la siguiente:

	2022	2021
Tesorería	1.898	2.116
Depósitos y otros	462	202
Total tesorería y equivalentes	2.360	2.318

Este epígrafe incluye principalmente la tesorería del Grupo, así como depósitos bancarios e imposiciones sin riesgo con un vencimiento inicial no superior a tres meses.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, los saldos de tesorería y otros activos líquidos equivalentes se han remunerado a tipos de interés de mercado.

18. Patrimonio neto

a) Capital social suscrito y autorizado

El capital social de la sociedad dominante está representado por 54.856.653 acciones ordinarias, representadas en anotaciones en cuenta, de un euro de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas. Todas las acciones constitutivas del capital social gozan de los mismos derechos estando admitidas a cotización bursátil la totalidad de las mismas.

A continuación, se indican, de acuerdo con las notificaciones recibidas por la Sociedad, los titulares de participaciones significativas directas e indirectas en el capital social a 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	31.12.2022	31.12.2021
Tussen de Grachten, B.V.	29,02%	29,02%
Wit Europesse Investerings, B.V.	26,10%	26,10%
BlackRock, INC	3,02%	--

b) Prima de emisión, reservas y diferencias de conversión

El desglose de la prima de emisión, reservas y diferencias de conversión que figuran en el estado de cambios de patrimonio neto se expone, en millones de euros, a continuación:

	2022	2021
Prima de emisión	170	170
Reserva legal	11	11
Reserva capital amortizado	13	13
Reserva estatutaria	845	759
Reserva capitalización Ley 27/2014	44	16
Reservas voluntarias	3.124	3.244
Reservas consolidadas (nota 18.d)	424	32
Subtotal reservas	4.461	4.075
Diferencias de conversión (nota 18.d)	-225	-302
Total	4.406	3.943

El saldo de la cuenta *Prima de emisión*, que a 31 de diciembre de 2022 y 2021 asciende a 170 millones de euros, se ha originado como consecuencia de los aumentos de capital social llevados a cabo con prima de emisión en diversas fechas. El Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

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

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

c) Acciones propias

El movimiento, en número de acciones y en millones de euros, durante los ejercicios 2022 y 2021 de las acciones propias, ha sido el siguiente:

	2022		2021	
	Número de acciones	Coste	Número de acciones	Coste
Saldo inicial	206.199	18	296.422	22
Altas	1.558.733	277	1.555.373	218
Bajas	-1.552.717	-275	-1.549.009	-215
Movimientos contrato de liquidez	6.016	2	6.364	3
Resto de altas				
Resto de bajas	-45.106	-3	-96.587	-7
Resto de movimientos	-45.106	-3	-96.587	-7
Saldo final	167.109	17	206.199	18

El 2 de julio de 2015 Acciona, S.A. suscribió un contrato de liquidez con la sociedad del Grupo Bestinver Sociedad de Valores, S.A. para la gestión de su autocartera. Este contrato fue cancelado y sustituido el 10 de julio de 2017 por otro con la misma gestora, al que se le asignaron 44.328 acciones y un importe en la cuenta de efectivo que ascendió a 3.340.000 euros. Las operaciones sobre acciones de la Sociedad que realiza Bestinver en el marco de este contrato, lo son en las bolsas de valores españolas y la finalidad perseguida es favorecer la liquidez de las transacciones, así como la regularidad en la cotización.

Durante el ejercicio 2022, el resultado positivo, registrado en reservas, procedente de las operaciones con acciones propias realizadas al amparo del contrato de liquidez, ha ascendido a 1,3 millones de euros (1,8 millones de euros en ejercicio 2021).

En el marco del Plan de Entrega de Acciones y del Plan de Sustitución de retribución variable a directivos de la Sociedad, se han dado de baja 45.106 títulos registrando un beneficio de 4,2 millones de euros en reservas (96.587 títulos y un beneficio en reservas de 6,3 millones de euros en ejercicio 2021).

d) Reservas en sociedades consolidadas y diferencias de conversión

El detalle, por línea de negocio, de las reservas de consolidación (que incluye ajustes por cambio de valor) y diferencias de conversión aportadas por sociedades dependientes, asociadas y operaciones y negocios conjuntos, en millones de euros, es el siguiente a 31 de diciembre de 2022 y 2021:

Línea de negocio	2022		2021	
	Reservas Consolidadas	Diferencias de Conversión	Reservas Consolidadas	Diferencias de Conversión
Energía	202	76	-181	17
Infraestructuras	-54	-167	-183	-210
Otras Actividades	319	-134	448	-109
Ajustes de consolidación	-43		-52	
Total	424	-225	32	-302

Además de la sociedad dominante, a 31 de diciembre de 2022 también cotizan las siguientes sociedades del Grupo:

<i>Sociedad</i>	<i>Tipo de Sociedad</i>	<i>Bolsa</i>	<i>Cotización media del último trimestre</i>	<i>Cotización a cierre del ejercicio</i>
Corporación Acciona Energías Renovables, S.A.	Dependiente	España	37,97 EUR	36,14 EUR
Mostostal Warszawa, S.A.	Dependiente	Varsovia	5,22 PLN	5,60 PLN
Nordex SE	Asociada	Frankfurt	10,54 EUR	13,20 EUR
Eve Holding, Inc	Asociada	New York	8,72 USD	7,20 USD

e) Ajustes en patrimonio atribuido por valoración

Cobertura de los flujos de efectivo

Este apartado, incluido dentro del epígrafe *Ganancias acumuladas* del balance de situación consolidado, recoge el importe neto de impacto fiscal de las variaciones de valor de los derivados financieros designados como instrumentos de cobertura de flujo de efectivo (véase nota 22).

El movimiento del saldo de este epígrafe a lo largo de los ejercicios 2022 y 2021 se presenta, en millones de euros, a continuación:

	2022	2021
Saldo a 1 enero	-41	-153
• Variaciones de valor en el ejercicio	281	69
<i>Bruto</i>	375	92
<i>Efecto impositivo</i>	-94	-23
• Traspaso a resultados del ejercicio	-24	43
<i>Bruto</i>	-32	57
<i>Efecto impositivo</i>	8	-14
Saldo a 31 diciembre	216	-41

f) Intereses minoritarios

El saldo incluido en este capítulo del balance de situación adjunto recoge el valor en libros de la participación de los accionistas minoritarios en las sociedades dependientes. Asimismo, en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, se presenta la participación de dichos accionistas minoritarios en los resultados del ejercicio.

El movimiento habido en el ejercicio 2021, en millones de euros, es el siguiente:

<i>Línea de negocio</i>	Saldo a 01.01.2021	Variac. perímetro y aport. / devol. de capital	Dividendos	Ajustes por cambios de valor y otros	Resultado ejercicio	Saldo a 31.12.2021
Energía	360	778	-7	35	66	1.232
Infraestructuras	-3	3		-1	4	3
Otras Actividades	7	1	-1	1	2	10
Total Intereses Minoritarios	364	782	-8	35	72	1.245

El movimiento habido en el ejercicio 2022, en millones de euros, es el siguiente:

<i>Línea de negocio</i>	Saldo a 01.01.2022	Variac. perímetro y aport. / devol. de capital	Dividendos	Ajustes por cambios de valor y otros	Resultado ejercicio	Saldo a 31.12.2022
Energía	1.232	-18	-26	47	168	1.403
Infraestructuras	3		-1		5	7
Otras Actividades	10	-1	-1		1	9
Total Intereses Minoritarios	1.245	-19	-28	47	174	1.419

Durante el ejercicio 2022 se ha efectuado una devolución de aportaciones por parte de Acciona Energía Internacional a AXA, entidad que mantiene el 20% del capital, por importe de 18 millones de euros.

En cuanto al ejercicio anterior, en el marco de la OPV de Corporación Acciona Energía Renovable, S.A. (CAER), el Grupo colocó un 17,25% de las acciones entre inversores institucionales, reconociendo en la partida *Intereses Minoritarios* del balance de situación consolidado el interés de los nuevos accionistas en el valor en libros de CAER, por importe de 806 millones de euros y que se presenta en el epígrafe *Variac. perímetro y aport./devol. de capital* del cuadro anterior.

En el ejercicio 2022 y 2021, en el epígrafe *Ajustes por cambios de valor y otros* se muestran las variaciones por cambios de valor de los derivados financieros y de diferencias de conversión generadas principalmente por el dólar americano.

A continuación, se muestra la información financiera resumida de aquellos subgrupos o filiales que representan una fracción significativa de los activos, pasivos y operaciones del Grupo, en relación con los cuales, existen participaciones no dominantes:

31.12.2022	Subgrupo CAER	Subgrupo Acciona Energía Internacional	Mostostal Warszawa, S.A.	Acciona Geotech Holding Pty Ltd
% Minoritarios	17,34%	25,00%	37,87%	17,60%
ACTIVO				
ACTIVOS NO CORRIENTES	10.426	2.383	42	83
ACTIVOS CORRIENTES	1.833	307	177	723
Total Activo	12.259	2.690	219	806
PASIVO				
PATRIMONIO NETO	6.261	998	19	-28
Patrimonio Neto Atribuido	5.870	831	15	-28
Ajustes de valor y diferencias de conversión	253	-76	-12	1
Resto de patrimonio atribuido	5.617	907	27	-29
Intereses minoritarios	391	167	4	
PASIVOS NO CORRIENTES	3.587	1.464	41	232
PASIVOS CORRIENTES	2.411	228	159	602
Total Pasivo	12.259	2.690	219	806
RESULTADO				
Cifra de negocios	4.351	510	346	1.059
Bº de explotación	1.225	229	8	-8
Rtdo. antes de impuestos	1.057	153	6	-12
Rtdo. después de impuestos	794	98	5	-8
Rtdo. atribuido a intereses minoritarios	-36	-7		
Rtdo. atribuido a la sociedad dominante	759	91	4	-8

En el ejercicio 2022, el subgrupo Corporación Acciona Energías Renovables (CAER) obtuvo unos flujos de efectivo por actividades de explotación que suponen una entrada de caja de 1.337 millones de euros, por actividades de inversión una salida de caja de 1.241 millones de euros y por actividades de financiación una salida de caja de 114 millones de euros.

31.12.2021	Subgrupo CAER	Subgrupo Acciona Energía Internacional	Mostostal Warszawa, S.A.	Acciona Geotech Holding Pty Ltd
% Minoritarios	17,28%	25,00%	37,87%	17,60%
ACTIVO				
ACTIVOS NO CORRIENTES	8.911	2.429	37	42
ACTIVOS CORRIENTES	1.743	268	178	431
Total Activo	10.654	2.697	215	473
PASIVO				
PATRIMONIO NETO	5.354	1.019	17	-20
Patrimonio Neto Atribuido	4.976	870	12	-20
Ajustes de valor y diferencias de conversión	25	-36	-11	
Resto de patrimonio atribuido	4.951	906	23	-20
Intereses minoritarios	378	149	5	
PASIVOS NO CORRIENTES	3.525	1.477	35	80
PASIVOS CORRIENTES	1.775	201	163	413
Total Pasivo	10.654	2.697	215	473
RESULTADO				
Cifra de negocios	2.472	443	284	574
Bº de explotación	695	211	11	-53
Rtdo. antes de impuestos	562	139	8	-56
Rtdo. después de impuestos	393	81	6	-38
Rtdo. atribuido a intereses minoritarios	-30	-7	-2	
Rtdo. atribuido a la sociedad dominante	363	75	3	-38

g) Gestión de capital

Los objetivos del Grupo en la gestión del capital son salvaguardar la capacidad de continuar como una empresa en funcionamiento, de modo que pueda seguir dando rendimientos a los accionistas y beneficiar a otros grupos de interés, además de mantener una estructura financiero – patrimonial óptima para reducir el coste de capital. Esta política permite compatibilizar la creación de valor para el accionista con el acceso a los mercados financieros a un coste competitivo para cubrir las necesidades tanto de refinanciación de deuda como de financiación del plan de inversiones no cubiertas por la generación de fondos del negocio.

Con el objeto de mantener y ajustar la estructura de capital, el Grupo puede ajustar el importe de los dividendos a pagar a los accionistas, devolver capital, emitir acciones o vender activos para reducir el endeudamiento.

Consistentemente con otros grupos pertenecientes a los sectores donde opera el Grupo Acciona, la estructura de capital se controla en base al ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como el cociente resultante de dividir la deuda neta entre el patrimonio neto. La deuda neta se determina como la suma de deuda financiera a corto y a largo plazo, excluyendo la correspondiente a activos mantenidos para la venta, menos las inversiones financieras temporales y efectivo y otros medios líquidos equivalentes.

A continuación, se muestra el nivel de apalancamiento, en millones de euros, a 31 de diciembre de 2022 y 2021:

<i>Apalancamiento</i>	2022	2021
Deuda financiera neta:	5.253	4.344
Deudas con entidades de crédito no corrientes	2.624	2.073
Obligaciones y otros valores negociables no corrientes	3.101	2.364
Deudas con entidades de crédito corrientes	553	280
Obligaciones y otros valores negociables corrientes	1.139	1.666
Deuda financiera	7.417	6.383
Obligaciones por arrendamiento no corrientes	439	430
Obligaciones por arrendamiento corrientes	72	68
Obligaciones por arrendamiento	511	497
Otros activos financieros corrientes	-315	-218
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	-2.360	-2.318
Efectivo y activos financieros corrientes	-2.675	-2.536
Patrimonio neto:	6.304	5.557
De la Sociedad Dominante	4.885	4.312
De accionistas minoritarios	1.419	1.245
Apalancamiento financiero	83%	78%

h) Restricción a la disposición de fondos de filiales

Ciertas sociedades del Grupo cuentan con cláusulas incluidas en sus contratos de financiación cuyo cumplimiento es requisito para efectuar distribuciones de resultados a los accionistas. Concretamente, se trata del mantenimiento de un ratio de cobertura de la deuda senior en los contratos de financiación.

19. Provisiones y litigios

El movimiento del epígrafe *Provisiones no corrientes* del pasivo del balance, de los ejercicios 2022 y 2021 es, en millones de euros, el siguiente:

	31.12.2022	31.12.2021
Saldo Inicial	301	284
Altas y dotaciones	24	24
Bajas	-12	-8
Trasposos	-30	5
Otras variaciones	-4	-4
Saldo Final	279	301

Las variaciones más significativas durante el ejercicio 2022 se corresponden con el incremento de la provisión por desmantelamiento por la actualización financiera de la estimación de este coste futuro en los parques eólicos internacionales que llevan aparejada esta provisión, así como la dotación a la provisión por obligaciones relacionadas con el personal y a la provisión por reparaciones. En el movimiento *Bajas* destaca principalmente la aplicación de la provisión por reparaciones y la aplicación de provisión por pensiones por 3 y 2 millones de euros respectivamente. En el movimiento *Trasposos* figura como disminución el efecto de la estimación realizada en el ejercicio del valor actual de las obligaciones de desmantelamiento y restauración de los parques eólicos de la división de energía y que lleva como contrapartida un abono en las cuentas correspondientes de inmovilizado material provocada fundamentalmente por la actualización de las tasas de descuento utilizadas

en el cálculo (principalmente en los parques norteamericanos). El movimiento *Otras variaciones* recoge principalmente el efecto de las diferencias de conversión y la evolución positiva de la provisión por obligaciones implícitas.

El Grupo Acciona opera en distintos negocios y en una diversidad de países con regulaciones sectoriales muy específicas. En el curso normal de los negocios que desarrolla, se ve expuesto a litigios relacionados con dichas actividades y que responden, fundamentalmente, a las siguientes clases: reclamaciones de carácter fiscal, reclamaciones relativas a defectos de construcción de las obras realizadas y a discrepancias en la prestación de servicios entre otros. Parte de estos riesgos se cubren mediante contratos de seguro (responsabilidad civil, vicios de construcción...) y para el resto de riesgos identificados se realiza la correspondiente provisión. La naturaleza e importe de las principales provisiones se detallan a continuación:

a) Obligaciones implícitas: por el registro de las obligaciones implícitas en las filiales que se integran por el método de la participación cuando la inversión del Grupo en empresas asociadas ha quedado reducida a cero. La provisión a 31 de diciembre de 2022 asciende a un importe de 18 millones de euros (30 millones de euros a 31 de diciembre de 2021). A continuación, se exponen, detallado por división, en proporción al porcentaje de participación en el capital y en millones de euros, el importe de los activos, pasivos, ingresos ordinarios y resultado del ejercicio 2022:

	Energía	Infraestructuras	Otras Actividades	Total 2022
Activo				
Activos no corrientes	1	70		71
Activos corrientes		15		15
Total activo	1	85	--	86
Pasivo				
Patrimonio Neto		-18		-18
Pasivos no corrientes	1	83		84
Pasivos corrientes		20		20
Total pasivo y patrimonio neto	1	85	--	86
Resultado				
Importe neto de la cifra de negocios		12		12
Beneficio antes de impuestos		-6		-6

b) Reparaciones: se corresponden con provisiones en relación con reparaciones pactadas con la entidad concedente en las concesiones procedentes de la división de Infraestructuras. Se dotan anual y sistemáticamente con cargo a la cuenta de resultados. La provisión por este concepto a 31 de diciembre de 2022 y 2021 asciende a un importe de 20 y 19 millones de euros respectivamente.

c) Pensiones y similares: se corresponden con (i) provisiones por pensiones y obligaciones similares surgidas como consecuencia de la adquisición de activos a Endesa en 2009, y que se detallan y cuantifican en el apartado siguiente, (ii) obligaciones por planes de retribución que se explican en la nota 36 y (iii) obligaciones que surgen por los derechos que tienen los trabajadores en algunos países donde el Grupo Acciona tiene presencia (por ejemplo Australia) a recibir una compensación por el servicio prolongado. La provisión por este concepto a 31 de diciembre de 2022 y 2021 asciende a un importe de 31 y 23 millones de euros respectivamente.

d) Contratos onerosos: se corresponde principalmente con contratos de obra y prestación de servicios de carácter oneroso en los que se estima que se incurrirá en pérdidas. El Grupo provisiona con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias las pérdidas esperadas de estos contratos en el momento en el que determina que es probable que los costes inevitables de cumplir las obligaciones del contrato excedan los ingresos de este. Asimismo, se incluyen en este epígrafe los pasivos asumidos por el Grupo con terceros en ventas de sociedades. La provisión por este concepto a 31 de diciembre de 2022 asciende a un importe de 23 millones de euros (24 millones de euros a 31 de diciembre de 2021).

e) Desmantelamiento: se corresponden con la mejor estimación por parte de los Administradores en relación a los compromisos adquiridos por el desmantelamiento de instalaciones de generación eléctrica en proyectos internacionales en los que opera el Grupo, al haber concluido éste, tras el análisis de las particularidades de estos contratos, que existe una obligación de desmantelar las citadas instalaciones. Estas provisiones se registran inicialmente con cargo al epígrafe de *Inmovilizado material* y, por tanto, en su registro inicial, no tiene impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias. La provisión por este concepto a 31 de diciembre de 2022 asciende a un importe de 153 millones de euros (168 millones de euros a 31 de diciembre de 2021).

f) Litigios: se corresponden con provisiones por litigios en curso al haber sido interpuestas demandas contra el Grupo en diferentes jurisdicciones por diversos motivos. A 31 de diciembre de 2022 el Grupo mantiene provisiones por importe de 25 millones de euros (26 millones de euros a 31 de diciembre de 2021), correspondientes en su totalidad a la división de Infraestructuras y destinadas a cubrir el riesgo de diversos litigios por defectos de construcción.

Con respecto a los litigios, los Administradores del Grupo estiman, con sujeción a la incertidumbre inherente a esta clase de estimaciones, que no se producirán salidas de beneficios económicos en el corto plazo por la situación procesal en la que se encuentran.

Para el registro de estas provisiones se han utilizado las mejores estimaciones sobre los riesgos e incertidumbres que, inevitablemente, rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias que afectan a las mismas. La medición de dicha incertidumbre ha sido realizada con prudencia, entendida como la inclusión de un cierto grado de precaución en el ejercicio de los juicios necesarios, pero salvaguardando en cualquier caso la imagen fiel de las cuentas anuales.

La Dirección del Grupo estima que no se producirán pasivos adicionales significativos no provisionados en los estados financieros a 31 de diciembre de 2022.

Respecto a la situación actual en que se encuentra el litigio relativo a la liquidación del contrato de gestión del servicio de abastecimiento de agua en alta "Ter- Llobregat", el Tribunal Supremo desestimó el 20 de febrero de 2018 los recursos de casación interpuestos por Acciona Agua, S.A. junto a la Generalitat de Catalunya, así como los de Aguas de Barcelona, S.A., confirmando la sentencia de instancia del Tribunal Superior de Justicia de Catalunya de 22 de julio de 2015 y, por tanto, anulando la adjudicación de la Concesión por causas exclusivamente imputables a la Generalitat de Catalunya.

La Generalitat presentó, con fecha 1 de abril de 2019, propuesta de liquidación definitiva provisional, proponiendo una compensación para ATLL Concessionària de la Generalitat de Catalunya, S.A. (en liquidación) (en adelante "ATLL") por importe de 53,8 millones de euros.

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

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

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

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

Contra la mencionada sentencia cabe recurso extraordinario de casación por las partes. A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas la sociedad concesionaria está analizando los fundamentos de la sentencia para determinar, en su caso, las acciones legales y/o judiciales que correspondan.

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

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

Provisiones para pensiones y obligaciones similares

Dentro del epígrafe *Provisiones no corrientes* del balance de situación consolidado adjunto, el Grupo recoge las provisiones para pensiones y obligaciones similares surgidas principalmente como consecuencia de:

- la adquisición de activos y/o sociedades al Grupo Endesa realizada en el ejercicio 2009, que incorporó un plan de pensiones de prestación definida con crecimiento salarial acotado con el IPC. El colectivo considerado en la valoración es de 79 personas (83 personas en el ejercicio 2021), de los cuales 34 trabajadores se encuentran ya prejubilados o jubilados (32 empleados al cierre del ejercicio 2021). No todas estas personas tienen las mismas situaciones y compromisos.

Las hipótesis utilizadas para el cálculo del pasivo actuarial para los compromisos de prestación definida no asegurados han sido las siguientes a 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	2022	2021
Tipo de interés	3,74%	1,06%
Tablas de mortalidad	PERPMF2020	PERPMF2020
Rendimiento esperado de activos	3,74%	1,06%

A continuación, se presenta la información sobre la variación en los pasivos actuariales para los compromisos de prestación definida en millones de euros a 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	2022	2021
Pasivo actuarial inicial	3	3
Beneficios pagados en el periodo		
Pérdidas y ganancias actuariales	-2	
Pasivo actuarial final	1	3

A continuación, se presenta la información sobre la variación en los activos actuariales para los compromisos de prestación definida en millones de euros a 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	2022	2021
Activo actuarial inicial	2	1
Pérdidas y ganancias actuariales	-1	
Activo actuarial final	1	2

- A finales del ejercicio 2021 y tras la subrogación de personal realizada como consecuencia de las modificaciones normativas aprobadas en México, una filial del Grupo en el país ha asumido la obligación de un plan de jubilación que no se encuentra externalizado. El colectivo considerado en la valoración es de 59 empleados.

Las hipótesis utilizadas para el cálculo del pasivo actuarial para los compromisos de prestación definida no asegurados han sido las siguientes a 31 de diciembre de 2022:

	2022
Tipo de interés	9,75%
Tablas de mortalidad	EMSSA-09
Revisión salarial	6,00%

A continuación, se presenta la información sobre la variación en los pasivos actuariales para los compromisos de prestación definida en millones de euros a 31 de diciembre de 2022:

	2022
Coste devengado en el ejercicio	2
Gastos financieros	
Beneficios pagados en el periodo	
Pérdidas y ganancias actuariales	
Pasivo actuarial final	2

A 31 de diciembre de 2022 el importe total del activo y del pasivo actuarial final se corresponde en su totalidad con compromisos de prestación definida asumidos en España y México.

Los importes registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por las obligaciones por pensiones de prestación definida ascienden al cierre del ejercicio 2022 a 2 millones de euros (0,1 millones de euros en 2021), correspondientes al coste devengado en el ejercicio, así como al rendimiento y coste financiero de los activos y pasivos asociados a estos beneficios del personal.

Asimismo, existen obligaciones de prestación de determinados beneficios sociales a los empleados durante el período de jubilación, principalmente relacionados con el suministro eléctrico (que afecta a determinados trabajadores con 10 años o más de antigüedad reconocida en las filiales afectadas por el Plan). Estas obligaciones no se han externalizado y se encuentran cubiertas con la correspondiente provisión interna cuyo importe global por estos conceptos asciende a 1,7 millones de euros (2 millones de euros a 31 de diciembre de 2021).

Las variaciones actuariales registradas por estas obligaciones ascienden a un beneficio de 0,8 millones de euros en el ejercicio 2022 (0,7 millones de euros de pérdida en el ejercicio 2021).

Provisiones corrientes

Se corresponden principalmente con provisiones procedentes de la división de infraestructuras, entre las que cabe destacar:

a) Terminación de obras: principalmente provisiones para hacer frente a los costes estimados para la retirada de obra y otros gastos que se puedan producir desde la terminación de la obra hasta la liquidación definitiva de la misma. La provisión por este concepto a 31 de diciembre de 2022 asciende a un importe de 48 millones de euros (42 millones de euros a 31 de diciembre de 2021).

b) Tasas, tributos e impuestos locales: se corresponde con provisiones por tasas, tributos e impuestos locales procedentes de Comunidades Autónomas, estatales o internacionales derivados de la actividad de construcción y del desarrollo de infraestructuras. La provisión por este concepto a 31 de diciembre de 2022 asciende a un importe de 13 millones de euros (10 millones de euros a 31 de diciembre de 2021).

c) Otras provisiones: se incluyen principalmente provisiones para pérdidas por obras o servicios cuando existe un número elevado de obligaciones similares y resulta probable que exista una salida de recursos para su cancelación futura, considerándose la obligación en su conjunto, así como determinadas provisiones específicas contractuales. La provisión por estos conceptos al 31 de diciembre de 2022 asciende a un importe de 175 millones de euros (198 millones de euros al 31 de diciembre de 2021).

20. Deuda financiera

a) Deudas con entidades de crédito

El desglose de las deudas con entidades de crédito sin recurso y con recurso, entendiendo sin recurso aquella deuda sin garantías corporativas, cuyo recurso se limita a los flujos y activos del deudor, a 31 de diciembre de 2022 y 2021, en millones de euros, es el siguiente:

Concepto	2022		2021	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Deuda con entidades de crédito sin recurso	64	372	117	538
Hipotecarios para financiación de activo inmovilizado	1	1	2	3
Hipotecarios afectos a promociones inmobiliarias	0		1	
Financiación de proyectos	50	332	84	492
Deudas por arrendamiento financiero	12	36	16	39
Otras deudas con recurso limitado	1	3	14	4
Deuda con entidades de crédito con recurso	489	2.252	163	1.535
Por efectos descontados pendientes de vencimiento	--	--	--	--
Otros préstamos y créditos bancarios	489	2.252	163	1.535
Total deudas con entidades de crédito	553	2.624	280	2.073

Todos los pasivos financieros de esta nota se corresponden con instrumentos financieros valorados a coste amortizado, salvo por los derivados financieros que se detallan en la nota 22 y que se registran a valor razonable.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, los préstamos y créditos del Grupo devengaron intereses referenciados en su mayor parte al EURIBOR para aquellas financiaciones en euros, aunque también una parte de la deuda del Grupo tiene como referencia otros índices como son el US Libor o SOFR para deudas en dólares de los Estados Unidos, el CDOR o CORRA para deudas en dólares de Canadá, el WIBOR para financiación en Zlotys polacos, el BBSY para la financiación en dólares australianos y el JIBAR para las financiaciones en rands sudafricanos, como índices más relevantes para el Grupo fuera de la zona Euro. Adicionalmente, con motivo de la reforma de los IBOR, el Grupo ha comenzado a contratar operaciones de financiación a tipos de referencia libres de riesgo (RFR según sus siglas en inglés), tales como el SOFR para dólares americanos (en sus dos versiones, SOFR compuesto y "Term SOFR"), el €ster para euros o el SONIA para las libras esterlinas. Una parte importante de la deuda del Grupo se encuentra cubierta mediante derivados financieros que tienen como objetivo mitigar la volatilidad de los tipos de interés que paga el Grupo Acciona (véase nota 22).

El Grupo Acciona, a través de sociedades dependientes o asociadas, realiza inversiones en infraestructuras de transporte, energía, suministro de agua y hospitales principalmente, que son explotadas por sociedades dependientes, operaciones conjuntas o asociadas y cuya financiación está realizada mediante la figura conocida como "Project finance" (financiación aplicada a proyectos).

Estas estructuras de financiación se aplican a proyectos que son capaces por sí mismos de dar suficiente respaldo a las entidades financieras participantes en cuanto al reembolso de las deudas contraídas para llevarlos a cabo. Así, cada uno de ellos se desarrolla normalmente a través de sociedades de propósito específico en las que los activos del proyecto se financian, por una parte, mediante una aportación de fondos de los promotores, que está limitada a una cantidad determinada, y por otra, generalmente de mayor volumen, mediante fondos ajenos en forma de deuda a largo plazo. El servicio de deuda de estos créditos o préstamos está respaldado por los flujos de caja que el propio proyecto genere en el futuro, así como por garantías reales sobre los activos y sobre los derechos de crédito del proyecto.

En el ejercicio 2022, el epígrafe *Financiación de proyectos corrientes y no corrientes* presenta una disminución neta de 195 millones de euros que se corresponde principalmente con las amortizaciones programadas de este tipo de préstamo, así como por la cancelación de ocho financiaciones de proyecto por un importe de 156 millones de euros que pasan a financiarse con deuda corporativa.

Con respecto a la deuda con recurso, la principal variación del ejercicio 2022 se produce en el epígrafe *Otros préstamos y créditos bancarios* y se corresponde con el incremento neto de 1.042 millones de euros que viene motivada por la disposición de financiaciones nuevas como los Schuldschein de Acciona, S.A. (325 millones de euros) y los préstamos y líneas de crédito bilaterales firmados por Acciona Financiación Filiales, S.A. (817 millones de euros) y, en menor medida, por Acciona Energía Financiación Filiales (75 millones de euros).

En lo relativo a las operaciones de financiación realizadas durante el ejercicio, destacar, por parte de Acciona, S.A., la firma en el mes de junio de 2022 de varios contratos de financiación bajo la modalidad de préstamo “Schuldschein ESG” (Sustainability Linked Loan, préstamos ligados a objetivos sostenibles). Dichos préstamos, por importe total de 325 millones de euros, están estructurados en tramos con vencimientos a 3, 5 y 7 años, a tipo fijo y a tipo flotante, y tienen por finalidad financiar necesidades generales corporativas de inversión y tesorería, devengando un tipo de interés de mercado. Dicho tipo de interés será ajustado según el grado de cumplimiento de un KPI sostenible.

El 4 de abril y el 3 de mayo de 2022, dos entidades financieras de primer nivel concedieron a Acciona Financiación Filiales, S.A. de forma bilateral, 200 millones de euros cada una, bajo la modalidad de línea de crédito revólver. Mediante estas facilidades de crédito, las cantidades amortizadas pueden volver a ser dispuestas durante el periodo de disposición, que coincide con el plazo de vigencia de los créditos que se estableció en 3 años. Ambas operaciones devengan intereses a tipo variable y se firmaron bajo condiciones económicas de mercado. A cierre del ejercicio, ambas líneas de crédito se encontraban completamente dispuestas.

En el mes de noviembre, seis entidades bancarias concedieron a la filial Acciona Energía Financiación Filiales, S.A. una línea de crédito ESG a 3 años por un importe de 450 millones de euros a tipos de interés de mercado. A cierre del ejercicio, la línea se encontraba disponible en su totalidad.

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

Finalmente, el 30 de diciembre, la filial MacIntyre Wind Farm Pty Ltd firmo un préstamo “green” con seis entidades financieras por importe superior a 1.000 millones de dólares australianos, con un plazo de aproximadamente 16 años, con cobertura de CESCE bajo su nueva “póliza verde”. El periodo de disposición de este préstamo es de 24 meses y su finalidad la construcción del parque eólico de MacIntyre en el estado australiano de Queensland. A cierre del ejercicio la facilidad estaba completamente disponible.

El 26 de mayo de 2021, la filial Acciona Energía Financiación Filiales, S.A. suscribió, con un sindicato de bancos, un contrato de financiación por un importe total de 2.500 millones de euros garantizado por su matriz Corporación Acciona Energías Renovables, S.A. La financiación se dividía en tres tramos: el tramo A y B por un importe máximo de 1.000 millones de euros cada uno y el tramo C por un importe máximo 500 millones de euros. Los tramos A y B son financiaciones a término, en los cuales las cantidades amortizadas anticipadamente de forma voluntaria no podrían volver a ser dispuestas (formato préstamo). En este sentido, destacar que el tramo A ha sido repagado en su totalidad. El tramo B, que también es una financiación a

término, cuenta con un periodo de disposición hasta enero de 2024 y ya se han repagado 250 millones de forma anticipada, cantidad que no podrá volver a ser dispuesta. En consecuencia, el límite disponible del tramo B son 750 millones de euros, que tienen vencimiento el 26 de mayo de 2024. Por el contrario, el tramo C tiene carácter de línea de crédito, es decir, las cantidades amortizadas pueden volver a ser dispuestas hasta el final del periodo de disposición que coincide con el vencimiento de la línea, el 26 de mayo de 2026. Cabe mencionar que el pasado 14 de junio de 2022 la totalidad de las entidades acreditantes acordaron aceptar la solicitud de extensión del tramo C, siendo la nueva fecha de vencimiento para dicho tramo el 26 de mayo de 2027.

Por su parte, y en la misma fecha, la filial Acciona Financiación Filiales, S.A., suscribió, con un sindicato de bancos, un contrato de financiación por un importe total de 800 millones de euros garantizado también por su matriz; en este caso Acciona, S.A. La financiación se dividía en dos tramos: el tramo A por importe máximo de 200 millones de euros, financiación a término en formato préstamo con periodo de disposición, y el tramo B, en formato línea de crédito, por importe máximo de 600 millones de euros. Ambos tramos vencen el 26 de mayo de 2026. Del mismo modo que lo indicado en el párrafo anterior, el pasado 14 de junio de 2022 la totalidad de las entidades acreditantes acordaron aceptar la solicitud de extensión del tramo B, siendo la nueva fecha de vencimiento para dicho tramo el 26 de mayo de 2027.

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

A 31 de diciembre de 2022 las sociedades del Grupo tenían concedida financiación no dispuesta por importe de 4.591 millones de euros, correspondientes a líneas de financiación de circulante. La Dirección del Grupo considera que el importe de estas líneas y la generación ordinaria de caja, junto con la realización del activo corriente, cubrirán suficientemente las obligaciones de pago a corto plazo.

Según se indica en la nota 4.2.I) la NIIF 13 requiere un ajuste en las técnicas de valoración que el Grupo Acciona aplica para la obtención del valor razonable de sus derivados para incorporar el ajuste de riesgo de crédito bilateral con el objetivo de reflejar tanto el riesgo propio como el de la contraparte en el valor razonable de los derivados.

A 31 de diciembre de 2022 el ajuste de riesgo de crédito ha supuesto una menor valoración de los derivados de activo por 2 millones de euros, que se ha registrado por un lado como un menor valor de activos financieros por derivados por 2 millones de euros por aquellas sociedades dependientes, y como una menor valoración de la inversión por puesta en equivalencia por un importe de 1 millón de euros, sin tener en cuenta el efecto impositivo, por aquellas sociedades que se integran bajo este método. El efecto neto de impuestos y minoritarios que esta modificación ha tenido en el epígrafe ajustes en patrimonio por valoración de coberturas de flujo de efectivo ha sido negativo por 2 millones de euros.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 ni Acciona, S.A. ni ninguna de sus filiales significativas se encuentra en situación de incumplimiento de sus obligaciones financieras o de cualquier tipo de obligación que pudiera dar lugar a una situación de vencimiento anticipado de sus compromisos financieros.

Igualmente, durante los ejercicios 2022 y 2021, no se han producido impagos ni otros incumplimientos de principal, ni de intereses ni de amortizaciones referentes a las deudas con entidades de crédito.

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

El desglose de la deuda financiera por vencimientos contractuales (excluido el valor de los instrumentos de cobertura de flujo de efectivo) a 31 de diciembre de 2022 es, en millones de euros, el siguiente:

2023	2024	2025	2026	2027	2028	Años siguientes	Total
546	584	985	356	243	112	361	3.187

Deuda por arrendamiento financiero

El detalle de los importes a pagar por los arrendamientos financieros del Grupo a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente en millones de euros:

<i>Importes a pagar por arrendamientos financieros</i>	<i>Cuotas de arrendamiento mínimas</i>	
	2022	2021
Menos de un año	16	19
Entre uno y dos años	12	16
Entre dos y cinco años	22	13
Más de cinco años	2	22
Total cuotas a pagar	52	70
Menos gastos financieros futuros	3	14
Valor actual de las obligaciones por arrendamientos	49	55
Menos saldo con vencimiento inferior a 12 meses (deuda corriente)	12	16
Saldo con vencimiento posterior a 12 meses	36	39

El Grupo tiene como política arrendar parte de sus instalaciones y equipos bajo arrendamientos financieros. La duración media de los arrendamientos financieros es de entre dos y cinco años. Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, el tipo de interés efectivo medio de la deuda era el tipo de mercado. Los tipos de interés se fijan en la fecha del contrato. La amortización de los arrendamientos se realiza con carácter fijo y no hay acuerdos para realizar pagos de rentas contingentes.

En el ejercicio 2022 el Grupo suscribió con entidades de crédito un contrato de arrendamiento financiero de un conjunto de maquinaria especializada de obra ubicado en Australia por 23 millones de euros.

b) Obligaciones, bonos y valores negociables

El desglose de las obligaciones, bonos y valores negociables sin recurso y con recurso, entendiendo sin recurso aquella deuda sin garantías corporativas, cuyo recurso se limita a los flujos y activos del deudor, a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es, en millones de euros, el siguiente:

	2022	2021
Obligaciones, bonos y valores negociables sin recurso	195	196
Obligaciones, bonos y valores negociables con recurso	4.045	3.834
Total Obligaciones, bonos y valores negociables	4.240	4.030

El movimiento de estas cuentas en el pasivo corriente y no corriente del balance de situación en los ejercicios 2022 y 2021 ha sido, en millones de euros, el siguiente:

	2022	2021
Saldo inicial	4.030	2.162
Emissiones	5.052	5.027
Amortizaciones	-4.866	-3.188
Otras variaciones	24	29
Saldo final	4.240	4.030

En el ejercicio 2022 la principal variación en este epígrafe en la línea de *Emissiones* se corresponde con la emisión de EMTN y ECP (pagarés) en Acciona Energía Financiación Filiales, S.A. y Acciona Financiación Filiales, S.A. por un total de 3.067 millones de euros y 1.985 millones de euros respectivamente bajo los programas Euro Medium Term Note (EMTN) y Euro Commercial Paper (ECP) que se describen más adelante. La línea *Amortizaciones* recoge los repagos de deuda correspondiente a los bonos de las filiales mexicanas y principalmente la amortización a su vencimiento de pagarés por importe de 2.303 y 2.157 millones de euros en Acciona Energía Financiación Filiales, S.A. y Acciona Financiación Filiales, S.A. respectivamente.

La línea *Otras variaciones* se corresponde principalmente con intereses devengados pendientes de pago así como con las diferencias de conversión que se han producido principalmente en las dos emisiones de bonos realizadas en moneda distinta del euro.

La distribución del vencimiento de estas obligaciones para el ejercicio 2023 y siguientes es la siguiente en millones de euros:

2023	2024	2025	2026	2027	2028	Años siguientes	Total
1.115	391	275	210	677	108	1.452	4.226

A 31 de diciembre de 2022, los detalles de las principales emisiones que componen el saldo de este epígrafe son los siguientes:

- Colocación de una emisión de bonos que tuvo lugar el 10 de agosto de 2012 con la calificación crediticia de BBB por Standard & Poors y BBB- por Fitch, realizada por las filiales mexicanas CE Oaxaca Dos, S.R.L. de C.V. y CE Oaxaca Cuatro, S.R.L. de C.V. por un importe de total de 298,7 millones de dólares americanos. El propósito de esta financiación fue el desarrollo, construcción y operación de sendos proyectos de 102 MW de energía eólica cada uno, siendo el cliente final la Comisión Federal de Electricidad (CFE). La emisión devenga un interés anual del 7,25%, pagadero semestralmente el 30 de junio y el 31 de diciembre de cada año hasta el 31 de diciembre de 2031. La amortización de la deuda comenzó el 31 de diciembre de 2012 y continuará con cancelaciones de deuda semestrales, hasta su total amortización. A 31 de diciembre de 2022 los saldos registrados por esta emisión en las cuentas de obligaciones y bonos no corrientes y corrientes ascienden a 180 y 15 millones de euros respectivamente.

- Programas Euro Commercial Paper (ECP):

- En 2013 se estableció el primer programa ECP del Grupo y se ha ido renovando anualmente desde entonces, correspondiendo la última renovación a la realizada el 28 de abril de 2022. El emisor del programa es Acciona Financiación Filiales, S.A. y cuenta con la garantía de Acciona, S.A. El importe máximo del programa es de 1.500 millones de euros. El programa se encuentra inscrito en Euronext Dublin (anteriormente Irish Stock Exchange) y permite emitir notas a descuento en el euromercado con vencimientos entre 3 y 364 días. A 31 de diciembre de 2022, el saldo registrado

con cargo a este programa en la cuenta de obligaciones y bonos corrientes asciende a 282 millones de euros.

- En el ejercicio 2020, el Grupo estableció un nuevo programa Euro Commercial Paper (ECP) suscrito directamente por Acciona, S.A. como emisor con un importe máximo de 1.000 millones de euros e inscrito en Euronext Dublin (anteriormente Irish Stock Exchange). Este programa se formalizó con el objetivo de ampliar la base inversora y cumplir con los criterios de elegibilidad fijados por el Eurosistema para la compra de activos, concretamente para la compra de papel comercial prevista en el “Pandemic Emergency Purchase Programme” (PEPP) anunciada en marzo 2020 por el Banco Central Europeo (BCE). A final de marzo de 2022, el Consejo de Gobierno del Banco de España puso fin a las compras netas en el marco del PEPP, motivo por el cual no se renovó el programa en 2022, lo cual impide la emisión de nuevos pagarés al amparo de este programa. A 31 de diciembre de 2022, el programa no tenía saldo vivo.
- 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, con vencimiento en 2024 y cupón fijo de 5,55%, pagadero anualmente. A 31 de diciembre de 2022, 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 62,5 y 2,3 millones de euros respectivamente. El valor razonable del bono a cierre del ejercicio asciende a 63,5 millones de euros.
- Con el objetivo de diversificar sus fuentes de financiación, el Grupo estableció en 2014 un programa Euro Medium Term Note (EMTN), que con carácter anual se va actualizando por periodos sucesivos de 12 meses. El programa está suscrito por Acciona Financiación de Filiales, S.A., y cuenta con garantía de Acciona, S.A. La última renovación tiene fecha 5 de mayo de 2022, con importe máximo de 3.000 millones de euros. En cumplimiento de la normativa europea aplicable, tanto el folleto inicial como sus renovaciones y suplementos son aprobados por el Banco Central de Irlanda. El programa tiene “rating” BBB por la agencia de calificación crediticia DBRS. Las emisiones vivas devengan un interés anual que oscila entre 0% y el 4,25%. Los valores que se emitan bajo este programa podrán devengar interés fijo o variable, emitirse en euros o en otra divisa, a la par, bajo par o con prima, así como tener diferentes fechas de vencimiento del principal y de los intereses. A 31 de diciembre de 2022 los saldos registrados 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 1.677 y 248 millones de euros respectivamente.

El valor razonable de los bonos a cierre del ejercicio asciende a 1.760,2 millones de euros.

Asimismo, tras la salida a bolsa de Corporación Acciona Energía Renovables, S.A., la filial Acciona Energía Financiación Filiales, S.A. ha suscrito los siguientes programas de emisión de deuda:

- Programa Euro Commercial Paper (ECP) establecido el 20 de julio de 2021 y renovado el 19 de julio de 2022 por un plazo de 12 meses. Este programa (aprobado por el Banco Central de Irlanda) cuenta con la garantía de Corporación Acciona Energías Renovables, S.A. y su importe máximo es de 2.000 millones de euros. Los pagarés bajo este programa se emiten a descuento y pueden tener vencimientos de entre 3 y 364 días.

A 31 de diciembre de 2022 el saldo total registrado por las emisiones bajo este programa es de 509,1 millones de euros netos de los costes de transacción y considerando los intereses devengados no pagados, registrado en su totalidad en la parte corriente del balance de situación consolidado

- Programa Euro Medium Term Note (EMTN) establecido el 20 de julio de 2021 y renovado el 21 de julio de 2022. Este programa cuenta con la garantía de su matriz Corporación Acciona Energías Renovable, S.A. y tiene un importe límite de 3.000 millones de euros. Las agencias de calificación crediticia Fitch y DBRS han otorgado al programa los “ratings” BBB- y BBB (high) respectivamente. Al igual que lo comentado anteriormente, el folleto inicial, las sucesivas renovaciones y suplementos son aprobados por el Banco Central de Irlanda. Los valores que se emiten bajo este programa pueden estar denominados en euros o en cualquier otra divisa, podrán devengar intereses fijos o variables, tener diferentes fechas de vencimiento de intereses y principal, emitirse a la par, con prima o bajo par.

El 7 de octubre de 2021 se procedía a la primera emisión bajo este programa con un bono público de 500 millones de euros. El cupón anual se fijó en 0,375%. El 26 de enero de 2022 se realizó la siguiente emisión bajo el mismo programa con un segundo bono público de 500 millones de euros. El cupón anual se fijó en 1,375%. Ambas operaciones están estructuradas bajo un marco de financiación verde que está plenamente alineado con la taxonomía de actividades sostenibles y con los requerimientos del marco de bonos verdes de la Unión Europea.

A 31 de diciembre de 2022 el saldo registrado por las emisiones bajo este programa es de 498,7 millones de euros netos de los costes de transacción y considerando los intereses devengados no pagados, registrado en su totalidad en la parte no corriente del balance de situación consolidado.

- El 26 de abril de 2022, la filial Acciona Energía Financiación Filiales, S.A. emitió, con garantía de su matriz Corporación Acciona Energías Renovables, S.A., la primera colocación privada en el mercado estadounidense bajo la modalidad USPP, por 200 millones de dólares americanos. Las notas tienen un plazo de 15 años y un cupón del 4,54%.

Al 31 de diciembre de 2021 no existen emisiones convertibles en acciones, ni que otorguen privilegios o derechos que puedan, ante alguna contingencia, hacerlas convertibles en acciones de la sociedad dominante, o de alguna de las sociedades del Grupo.

c) Otra información referente a la deuda

A 31 de diciembre de 2022 el tipo medio de la deuda considerando deudas con entidades de crédito, así como la deuda contraída por las obligaciones y otros valores negociables se ha situado en un 2,54% (2,43% a 31 de diciembre de 2021).

A 31 de diciembre de 2022, el porcentaje de deuda no sujeta a volatilidad de tipos de interés se ha situado en un 54,14% (54,48% a 31 de diciembre de 2021).

A continuación, se presenta la composición de la deuda en moneda diferente del euro a 31 de diciembre de 2022 clasificada en función de las principales monedas en las que opera el Grupo Acciona:

Moneda	Deuda Financiera	
	2022	2021
Dólar americano	655	459
Dólar australiano	298	30
Rand sudafricano	165	183
Zloty polaco	9	13
Dólar canadiense	27	53
Rupia India	36	45
Griva Ucraniana	32	37
Kuna Croata	9	13
Total	1.231	833

A continuación, se incluye, en millones de euros, una conciliación del valor en libros de la deuda financiera distinguiendo separadamente los cambios que generan flujos de aquellos que no lo hacen:

Saldo a 31.12.2020	6.858
Flujo de entrada de efectivo	4.107
Flujo de salida de efectivo	-4.631
Trasposos a mantenidos venta	
Variación valor derivados	-38
Cancelación derivados IPO	16
Variación perímetro	18
Diferencias de conversión y otros	53
Saldo a 31.12.2021	6.383
Flujo de entrada de efectivo	4.021
Flujo de salida de efectivo	-3.186
Trasposos desde mantenidos venta (nota 15)	255
Variación valor derivados	-69
Cancelación derivados	-16
Variación perímetro	9
Diferencias de conversión y otros	20
Saldo a 31.12.2021	7.417

21. Política de gestión de riesgos

El Grupo Acciona, por su diversificación geográfica y de negocio, está expuesto a determinados riesgos que son gestionados adecuadamente mediante el Sistema de Gestión de Riesgos. Éste está diseñado para identificar aquellos eventos que potencialmente pudieran afectar a la organización, gestionar los riesgos mediante el establecimiento de unos procedimientos de tratamiento y control interno que permitan mantener la probabilidad e impacto de ocurrencia de dichos eventos dentro de los niveles de tolerancia establecidos y proporcionar una seguridad razonable sobre la consecución de los objetivos estratégicos empresariales.

La presente política tiene como objetivo integrar la gestión de riesgos dentro de la estrategia de Acciona y establecer el marco y los principios del Sistema de Gestión de Riesgos.

Esta política contempla todos los riesgos asociados a las actividades desarrolladas por las líneas de negocio de Acciona en todas las áreas geográficas.

Riesgo de variación de tipo de interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable.

Este riesgo de variación de tipo de interés es especialmente significativo en lo relativo a la financiación de proyectos de infraestructuras, en contratos de concesión de las actividades de Concesiones y Agua, en la explotación de parque eólicos y plantas de generación de la división de Energía y en otros proyectos donde la rentabilidad puede verse afectada por las posibles variaciones del tipo de interés. Este riesgo se mitiga realizando operaciones de cobertura mediante la contratación de derivados (fundamentalmente operaciones de permuta de tipos de interés, Interest Rate Swaps, IRS).

En función de las estimaciones de la Dirección Financiera respecto de la evolución de los tipos de interés y los requerimientos de cobertura de la financiación asociada a cada proyecto, se realizan las operaciones de cobertura adecuadas que mitiguen estos riesgos y permitan alcanzar la rentabilidad esperada. El grado de cobertura sobre la deuda que se alcanza en cada proyecto depende del tipo de proyecto en cuestión y del país donde se realiza la inversión.

El tipo de interés de referencia de la deuda contratada por las sociedades del Grupo Acciona es fundamentalmente el Euribor para operaciones en euros, el USD Libor o SOFR para operaciones en dólares americanos, el CDOR o CORRA para operaciones en dólares canadienses y el BBSY para operaciones en dólares australianos. En el caso de proyectos en Latinoamérica, la deuda contratada está referenciada a los índices habituales en la práctica bancaria local, o al USD Libor o SOFR si los proyectos en cuestión se financian en dólares americanos. Como regla general cada proyecto se financia en la divisa en la que se generarán los flujos del activo (cobertura natural del riesgo de tipo de cambio). Actualmente existe un proceso de transición para la aplicación de los índices libres de riesgo, RFR (por su denominación en inglés Risk Free Rates), mediante el cual los índices USD Libor y CDOR dejarán de publicarse siendo sustituidos por los índices SOFR y CORRA respectivamente.

Test de sensibilidad de los derivados de tipo de interés y del endeudamiento

Los instrumentos financieros que están expuestos a riesgo de tipo de interés son básicamente las financiaciones a tipo variable y los instrumentos financieros derivados.

Con el objetivo de poder analizar el efecto de una posible variación que los tipos de interés pudieran producir en las cuentas del Grupo, se ha realizado una simulación suponiendo un aumento y una disminución de los tipos de interés a 31 de diciembre de 2022 de +100 puntos básicos y -25 puntos básicos en la deuda a tipo variable.

Variaciones al alza del 1% o a la baja del 0,25% en los niveles de tipos variables, principalmente Euribor y Libor/SOFR, provocan un incremento de gasto por intereses de 34 millones de euros o una disminución del gasto por intereses de 9 millones de euros a 31 de diciembre de 2022, respectivamente, sin considerar el efecto de los derivados.

El análisis de sensibilidad a movimientos al alza o a la baja en la curva de tipos de interés a largo plazo en relación con el valor razonable de los derivados de tipos de interés que forman parte de relaciones de cobertura de flujo de efectivo, contratadas por el grupo a 31 de diciembre de 2022, ante incrementos de un 1% de la curva de tipos o disminuciones de un 0,25% de la curva de tipos arrojaría los siguientes impactos antes de impuestos en millones de euros:

<i>Sensibilidad +1%</i>	Deuda neta por derivados	Inversiones netas en asociadas	Otros ajustes por cambios de valor
Sociedades grupo	-1		-1
Asociadas (*)		-34	-34
Total impacto sensibilidad +1%	-1	-34	-35

(*) Importes detallados al porcentaje de participación.

<i>Sensibilidad -1%</i>	Deuda neta por derivados	Inversiones netas en asociadas	Otros ajustes por cambios de valor
Sociedades grupo	-3		-3
Asociadas (*)		37	37
Total impacto sensibilidad -1%	-3	37	34

(*) Importes detallados al porcentaje de participación.

Nota: Impactos en positivo suponen incremento de deuda por derivados, e impactos en negativo disminución de deuda.

Riesgo de tipo de cambio

Debido a la fuerte internacionalización de sus negocios, el Grupo está expuesto al riesgo por tipo de cambio por operaciones con divisas de los países en los que invierte y opera.

La gestión de este riesgo es competencia de la Dirección General Económico Financiera y de Sostenibilidad del Grupo empleando criterios de cobertura no especulativos.

Los riesgos de tipo de cambio se corresponden, fundamentalmente, con las siguientes transacciones:

- Deuda denominada en divisa extranjera contratada por sociedades del Grupo y asociadas.
- Pagos a realizar en divisa extranjera por adquisición de aprovisionamientos o pago de bienes y servicios.
- Cobros realizados en divisa extranjera.
- Inversiones realizadas en sociedades extranjeras.

En la medida de lo posible se emplean coberturas naturales, contratando la financiación en la misma divisa en la que el activo está nominado (cobertura natural). Cuando esto no es posible, el Grupo Acciona contrata derivados sobre divisa (fundamentalmente seguros de cambio) para cubrir operaciones que implican flujos de efectivo futuros, de acuerdo con los límites de riesgo asumibles.

Asimismo, los activos netos provenientes de las inversiones netas realizadas en sociedades extranjeras cuya moneda funcional es distinta del euro, están sujetos al riesgo de fluctuación del tipo de cambio en la conversión de los estados financieros de dichas sociedades en el proceso de consolidación.

A continuación, se presenta en millones de euros, la composición de los activos y pasivos, corrientes y no corrientes y del patrimonio neto a 31 de diciembre de 2022 en las principales monedas en las que opera el Grupo Acciona en millones de euros:

<i>Moneda</i>	Activo no corriente	Activo corriente	Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Activos netos	Sensibilidad (10%)
Dólar australiano (AUD)	1.789	1.595	640	1.098	1.646	165
Dólar canadiense (CAD)	229	259	71	184	233	23
Peso Chileno (CLP)	125	235	43	275	42	4
Real Brasileño (BRL)	225	200	5	176	244	24
Peso Mexicano (MXN)	257	397	78	154	422	42
Zloty (PLN)	155	250	113	155	137	14
Dólar americano (USD)	4.957	634	1.554	850	3.187	319
Rand (ZAR)	189	74	199	26	38	4
Riyals (SAR)	26	405	2	311	118	12

En la última columna del cuadro anterior se muestra la estimación del impacto negativo que produciría en el patrimonio neto del Grupo la revalorización del euro en un 10%, individualmente respecto a las principales monedas en las que el Grupo mantiene inversiones y opera.

Test de sensibilidad de los derivados de seguro de cambio sobre transacciones comerciales

El Grupo mantiene seguros de cambio para cubrir algunos pagos futuros a proveedores en monedas distintas de la moneda funcional.

Con el objetivo de poder analizar el efecto de una posible variación que los tipos de cambio pudieran producir en la valoración de los seguros de cambio del Grupo, se ha realizado una simulación suponiendo un aumento y una disminución de los tipos de cambio contratados a 31 de diciembre de 2022 de un 0,05% sobre el importe de transacciones en moneda extranjera cubiertas.

El análisis de sensibilidad a movimientos al alza o a la baja en la curva de tipos de cambio a largo plazo en relación con el valor razonable de los derivados de tipos de cambio que forman parte de relaciones de cobertura de flujo de efectivo contratadas por el grupo a 31 de diciembre de 2022, ante incrementos o disminuciones de un 0,05% de la curva de tipos arrojaría los siguientes impactos antes de impuestos en millones de euros:

Sensibilidad +0,05%	Deuda neta por derivados	Inversiones netas en asociadas	Otros ajustes por cambios de valor	Resultado del ejercicio
Sociedades grupo	-29		-1	-29
Asociadas (*)				
Total impacto sensibilidad +0,05%	-29		-1	-29

(*) Importes detallados al porcentaje de participación.

Sensibilidad -0,05%	Deuda neta por derivados	Inversiones netas en asociadas	Otros ajustes por cambios de valor	Resultado del ejercicio
Sociedades grupo	32		1	32
Asociadas (*)				
Total impacto sensibilidad -0,05%	32		1	32

(*) Importes detallados al porcentaje de participación.

Nota: Impactos en positivo suponen incremento de deuda por derivados, e impactos en negativo disminución de deuda.

Riesgo de crédito

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

Los efectos a cobrar y las cuentas de clientes consisten en un gran número de clientes distribuidos entre distintos sectores y áreas geográficas. La evaluación de las relaciones de crédito que se mantienen con los clientes y la valoración de su solvencia se realiza permanentemente. Allí donde se considera necesario se contrata un seguro de garantía de crédito.

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

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

El riesgo de crédito y de liquidez de instrumentos derivados que tengan un valor razonable positivo está limitado en el Grupo Acciona, ya que tanto las colocaciones de tesorería como la contratación de derivados se realizan con entidades de elevada solvencia y altas valoraciones de crédito y ninguna contrapartida acumula porcentajes significativos del riesgo total de crédito.

Por otra parte, la definición del valor razonable de un pasivo en NIIF 13 basado en el concepto de transferencia de dicho pasivo a un participante del mercado confirma que el riesgo propio de crédito debe considerarse en el valor razonable de los pasivos. Por ello, Acciona añade un ajuste de riesgo de crédito bilateral con el objetivo de reflejar tanto el riesgo propio como el de la contraparte en el valor razonable de los derivados.

Riesgo de liquidez

El Grupo Acciona mantiene una gestión prudente del riesgo de liquidez, manteniendo un nivel adecuado de efectivo y valores negociables (véase nota 17), así como con la contratación de líneas crediticias por importe suficiente para soportar las necesidades previstas. Según se cita en la nota 20, a 31 de diciembre de 2022 las sociedades del Grupo tenían concedida financiación no dispuesta por importe de 4.591 millones de euros correspondientes a líneas de crédito para financiación de circulante. La vida media de estas líneas asciende a 2,13 años.

La responsabilidad última sobre la gestión del riesgo de liquidez recae sobre la Dirección General Económico Financiera y Sostenibilidad, 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 de las cantidades actuales de flujos de fondos y emparejando éstas con perfiles de vencimiento de activos y pasivos financieros.

Por último, cabe destacar que el Grupo Acciona en su búsqueda por la diversificación de sus fuentes de financiación, tiene registrados dos programas de European Commercial Paper (ECP) por importe máximo agregado de 3.500 millones de euros para emitir papel comercial con plazo inferior a un año y dos programas Euro Medium Term Note por importe máximo de 6.000 millones de euros (véase nota 20).

Riesgo de desviaciones presupuestarias

El Grupo dispone de un sistema global de control económico y presupuestario para cada negocio, adaptado a cada actividad, que proporciona la información necesaria a los responsables del negocio y les permite controlar los riesgos potenciales y adoptar las decisiones de gestión más adecuadas. Periódicamente la información de gestión económico-financiera generada en cada división se contrasta con los datos e indicadores previstos, evaluando las desviaciones tanto en volumen de negocio, como en rentabilidad, cash flow y otros parámetros relevantes y fiables, tomando, en su caso, las medidas correctoras pertinentes.

Riesgo de precio y regulación en el sector de generación de energía

Como se ha detallado en la nota 2, una parte significativa de la actividad de generación eléctrica del subgrupo CAER en España se encuentra sujeta al marco regulatorio inicialmente establecido por el RDL9/2013 y la nueva metodología retributiva quedó establecida en el Real Decreto 413/2014 por el que se regula la actividad de producción de energía eléctrica a partir de fuentes de energía renovable, cogeneración y residuos. El modelo retributivo establecido trata de proporcionar unos ingresos predecibles para las plantas acogidas al mismo, y mitiga la exposición de las mismas a las variaciones de los precios de mercado mediante la revisión de este parámetro retributivo cada 3 años (semiperíodo regulatorio). Asimismo, la regulación prevé la posible revisión de los parámetros que determinan la retribución futura de las plantas cada 6 años (período regulatorio), cuya modificación podría afectar a los resultados de los activos o instalaciones sujetas a dicha regulación.

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

La coyuntura actual de precios de la energía derivada principalmente de la invasión rusa en Ucrania, ha hecho que el gobierno de España haya puesto en marcha una serie de medidas con el fin de contener los precios del mercado eléctrico y el resto de costes asociados a la factura eléctrica:

- una actualización extraordinaria de los parámetros del régimen de retribución específica para los activos de generación mediante el uso de recursos de origen renovable, creando, excepcionalmente, un semiperíodo regulatorio de un solo año de duración.
- un mecanismo de aplicación de la minoración de la retribución a instalaciones no emisoras de gases de efecto invernadero, entre las que se encuentran las tecnologías renovables. La medida, de carácter temporal, ha ido extendiéndose en el tiempo, y en la actualidad estará en vigor hasta el 31 de diciembre de 2023.
- un mecanismo de ajuste de costes de producción para la reducción del precio de la electricidad en el mercado mayorista. En paralelo, y en tanto que las medidas previstas en el RDL 10/2022 afectan al mercado ibérico de la electricidad en su conjunto, se dictó en Portugal el “Decreto-Lei n.º 33/2022 de 14 de maio” el cual viene a implementar las mismas medidas que éste, homogeneizando así el sentido de las reformas.

En ambas disposiciones, conocidas como “la excepción ibérica”, se establece un mecanismo de ajuste de costes, aplicable a lo largo del año siguiente al de la publicación del RDL, con el fin de reducir el precio resultante de la energía a través de la limitación en el componente de coste del gas incorporado al precio de venta de energía en cada momento.

Por lo tanto, el marco regulatorio vigente y el incremento de precios extraordinario acaecido desde el primer semestre de 2021, que no sólo ha afectado al mercado energético nacional, fundamentalmente marcado por el incremento en los precios del gas a nivel internacional, ha supuesto que una parte importante de los activos renovables del subgrupo CAER que hasta la fecha han recibido retribución a la inversión, ya no percibirán una retribución adicional al precio de mercado, quedando por tanto expuestos a las variaciones de precio del mercado eléctrico a partir del próximo semiperiodo regulatorio (2023-2025).

De la producción total atribuible del subgrupo CAER en el mercado eléctrico nacional, aproximadamente un 35% se encuentra sujeta a retribución regulada (56,6% de la producción del ejercicio 2021), un 52% se encuentra cubierta por diferentes mecanismos de cobertura de precios (41% de la producción del ejercicio 2021) y el resto se retribuye a precio del mercado.

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

De forma global, en lo que se refiere al riesgo de precio en los mercados eléctricos de los países en los que el subgrupo Corporación Acciona Energías Renovables opera, aproximadamente un 59% de su producción está bajo el acuerdo de un contrato de precio a largo plazo, establecido con un tercero (PPA o Hedge), un 12% bajo una regulación o estructuras de *feed in tariff* y el resto, a través de la venta libre en mercado. La práctica totalidad de los contratos PPA firmados por el subgrupo son contratos que se liquidan mediante entrega física de energía y se formalizaron o se mantienen con el objetivo de recibir o entregar energía, de acuerdo con las compras, ventas o requerimientos de utilización en base a la estrategia del subgrupo, por lo que no se valoran a valor razonable (véase nota 4.2.1). Aquellos PPA que no se liquidan mediante entrega física (Hedge) el subgrupo los valora a valor razonable con cambios a través de la cuenta de resultados, o de patrimonio neto, en caso de aplicarse criterios de cobertura (véase nota 22).

Riesgo de cambio climático y transición energética

Acciona promueve la adopción de objetivos globales ambiciosos para la descarbonización de la economía, de manera que incluye en su modelo de negocio y en el Sistema de Gestión de Riesgos de la compañía la gestión de los riesgos y oportunidades relacionadas con el cambio climático. Esta es transmitida conforme a la guía de reporte de información climática de la Comisión Europea y las recomendaciones del Financial Stability Board, a través de su Grupo de Trabajo sobre Divulgación de Información Financiera Relacionada con el Clima (TCFD, por sus siglas en inglés).

La gobernanza en materia de cambio climático está a cargo de la Comisión de Auditoría y Sostenibilidad del Consejo de Administración, que desempeña, entre otras, las siguientes funciones:

- Identificar y orientar las políticas, objetivos, buenas prácticas y programas de cambio climático del grupo.
- Evaluar, monitorizar y revisar los planes de ejecución de las estrategias elaboradas por los ejecutivos del grupo.
- Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestionar el grado de cumplimiento de las estrategias implementadas
- Elevar al Consejo de Administración las políticas, objetivos y programas de cambio climático, así como el presupuesto estimado para su realización.

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

Como resultado de este proceso, se establecen políticas de actuación y umbrales de tolerancia que garanticen razonablemente el logro de objetivos en los diferentes horizontes temporales establecidos a corto (1 año), a medio (5 años de vigencia de cada Plan Director de Sostenibilidad) y a largo plazo (10 años, conforme a observaciones de mega tendencias y objetivos ya establecidos, tales como los SBT).

Para la identificación de riesgos y oportunidades climáticas se emplean diversas herramientas como, por ejemplo, el modelo digital de cambio climático, el cual monitoriza, para todos los centros de Acciona, las variables del clima, históricas y proyectadas, en distintos escenarios climáticos y con distintos horizontes temporales previstos en los últimos informes del IPCC. Este instrumento supervisa las variables de producción y financieras, generación de emisiones y consumos energéticos e incluye referencias a las políticas climáticas y a los mercados de carbono de cada región. Se emplean adicionalmente herramientas no integradas en el modelo digital para la identificación de requisitos legales e igualmente resulta indispensable la experiencia de los miembros del grupo evaluador de los riesgos de cambio climático.

El proceso de análisis y gestión de riesgos de cambio climático se realiza de manera anual a través de un grupo evaluador, designado desde la Dirección Global de Sostenibilidad junto a las unidades de negocio, compuesto por expertos. Mediante el empleo de las herramientas mencionadas, el grupo evaluador plantea una batería de situaciones de riesgo climático para todos los centros, grupos de centros y/o actividades de la compañía (o de su cadena de valor), atendiendo a su localización geográfica, tipo de actividad y vulnerabilidad, las cuales se caracterizan y cuantifican en base a una serie de indicadores clave.

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

Aquellas situaciones de riesgo climático que presentan mayor probabilidad de ocurrencia y consecuencia económico-financiera y/o reputacional, son consideradas materiales y conllevan la realización de fichas específicas de tratamiento que informen a los órganos de decisión de la compañía sobre la situación actual y opciones para gestionar el riesgo (mitigación, adaptación, transferencia o aceptación del riesgo y coste estimado).

Finalmente, las situaciones de riesgo climático, identificadas y analizadas, se integran en el Sistema de Gestión de Riesgos general del Grupo Acciona, donde se determina su tolerabilidad, en base a la estructura presentada anteriormente.

Enmarcada en la estrategia de negocios bajos en carbono, Acciona evalúa, anualmente, los riesgos y oportunidades climáticas más significativos para la compañía. Durante 2022, los riesgos climáticos se identificaron junto con su impacto potencial y horizonte temporal, alcance geográfico y por negocio, y acciones iniciadas para su gestión.

Los riesgos más significativos identificados en el ejercicio 2022 son:

- El posible incremento de coste del capital por un potencial desacoplamiento del desempeño de la compañía en relación a sus objetivos públicos de descarbonización (en el corto-medio plazo).

- El posible incremento del coste de ejecución de obras (principalmente en el continente americano) por incremento en la frecuencia de eventos climáticos extremos (en el medio-largo plazo),
- El probable aumento de los costes de explotación de la flota de maquinaria diesel (fundamentalmente en Oceanía) por un potencial gravamen al carbono (en el medio plazo).
- El descenso de producción hidroeléctrica en España como consecuencia de variaciones en los regímenes de precipitación estacional (en el medio plazo).
- Incremento de costes en procesos de tratamiento de aguas por cambios regulatorios que soliciten mayor exigencia en relación a las emisiones GEI de estas actividades (en el medio-largo plazo).
- Menor generación eólica en España por variación en los patrones de viento (en el medio-largo plazo).

Ninguno de los riesgos identificados tiene un impacto material en el desempeño financiero del Grupo.

De manera general, puede afirmarse que la estrategia de negocio del Grupo Acciona es resiliente al cambio climático, con un impacto moderadamente bajo en cuanto a los riesgos y alto en cuanto a las oportunidades.

En la preparación de las Cuentas Anuales Consolidadas a 31 de diciembre de 2022, el Grupo Acciona ha considerado el impacto del cambio climático en las principales hipótesis de sus estimaciones y juicios contables, sin identificar deterioros de valor en sus activos materiales e intangibles, modificaciones en la valoración de instrumentos financieros, ni obligaciones adicionales a las ya registradas.

22. Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados a 31 de diciembre de 2022 y 2021, se encuentran registrados en el balance de situación consolidado adjunto a su valor de mercado, según el siguiente detalle:

<i>Millones de euros</i>		31.12.2022			
<i>Tipología derivados</i>	<i>Nivel de jerarquía</i>	<i>Activo (notas 12 y 13)</i>		<i>Pasivo (nota 23)</i>	
		<i>Corriente</i>	<i>No corriente</i>	<i>Corriente</i>	<i>No corriente</i>
Cobertura de energía	Nivel 2	59	98	10	95
Cobertura de tipos de interés	Nivel 2		53		6
Cobertura de tipos de cambio	Nivel 2			0,2	
Derivados de tipos de cambio	Nivel 2	12		1	
Otros derivados de energía	Nivel 2		14	15	17
Total derivados		71	165	26	117

<i>Millones de euros</i>		31.12.2021			
<i>Tipología derivados</i>	<i>Nivel de jerarquía</i>	<i>Activo (notas 12 y 13)</i>		<i>Pasivo (nota 23)</i>	
		<i>Corriente</i>	<i>No corriente</i>	<i>Corriente</i>	<i>No corriente</i>
Cobertura de energía	Nivel 2		124		36
Cobertura de tipos de interés	Nivel 2	6		1	48
Cobertura de tipos de cambio	Nivel 2			5	
Derivados de tipos de cambio	Nivel 3			22	
Otros derivados de energía	Nivel 4		40		
Total derivados		6	164	28	84

22.1 Instrumentos derivados designados como cobertura contable

Coberturas sobre precio de energía

Las sociedades del Grupo, en el marco de sus operaciones, tienen como política cerrar contratos de venta de energía a largo plazo de parte o de toda la energía que producen sus instalaciones de forma que se mitiguen parcial o totalmente los riesgos por oscilación de precios de mercado. Estos contratos, dependiendo del marco regulatorio en el que operan las instalaciones, pueden cerrarse con entrega física (los denominados Power Purchase Agreements o PPA) o a través de derivados financieros en los que el subyacente es el precio de mercado de la energía y que puedan liquidarse periódicamente por la diferencia entre este y el precio de ejercicio para la producción establecida contractualmente.

En este último caso, el Grupo registra el valor de mercado del derivado siempre que no se pueda demostrar que se ha contratado conforme a la estrategia de venta de energía establecida para la instalación y, dependiendo de las características del contrato y de la forma en que se liquida, lo designa como de cobertura o con cambios registrados a través de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Para eliminar el riesgo en las oscilaciones de precio aplicable a la energía generada por sus activos en España (véase nota 21), el Grupo contrata, en los diferentes mercados a plazo disponibles (OMIP, MEF, EEX, ...), coberturas financieras del precio de venta de energía a corto plazo que se liquidan por diferencias, fundamentalmente forwards y swaps, de acuerdo a su políticas y a las expectativas de la Dirección del Grupo respecto de la evolución de los precios de la energía a nivel nacional.

Por otra parte, el Grupo contrata de igual forma derivados de cobertura de compra de energía para cubrir el riesgo de oscilaciones de precio en los contratos con clientes de comercialización de energía cerrados a precio fijo. Cinco filiales del Grupo que se encuentran en Australia y otra en Polonia tienen firmados contratos que les permiten fijar el precio de venta de la electricidad a futuro para un determinado volumen de MWh. Todos estos contratos se valoran a mercado y los cambios de valor se registran como ajustes con cambios de valor en el patrimonio neto.

<i>Derivados de electricidad</i>	2022				2021			
	<i>Nocional contratado</i>	<i>Otros pasivos</i>	<i>Otros activos</i>	<i>Inversión en asociadas (*)</i>	<i>Nocional contratado</i>	<i>Otros pasivos</i>	<i>Otros activos</i>	<i>Inversión en asociadas (*)</i>
Derivados de energía - cobertura	2.446	105	157	-2	280	36	123	-58

(*) El importe de inversión en asociadas indicado es atribuido y neto de impuestos.

Coberturas sobre tipos de interés

El Grupo Acciona contrata regularmente derivados de tipos de interés que designa como instrumentos de cobertura contable. Con dichos instrumentos se busca cubrir la potencial variación de flujos de efectivo por el pago de intereses asociados a pasivos financieros a largo plazo a tipo variable.

Los instrumentos financieros derivados a 31 de diciembre de 2022 y 2021, se encuentran registrados en el balance de situación adjunto a su valor de mercado, en el activo o pasivo dependiendo de la valoración a mercado del derivado y del método de integración, según el siguiente detalle:

(millones de euros)	2022				2021			
	Nocional contratado	Pasivo financiero	Activos Financieros (nota 12)	Inversión en asociadas (*)	Nocional contratado	Pasivo financiero	Activos Financieros (nota 12)	Inversión en asociadas (*)
<i>Cobertura de flujos de efectivo:</i>								
Interest rate swap	976	6	53	50	1.086	49	6	-15
Total	976	6	53	50	1.086	49	6	-15

(*) El importe de inversión en asociadas indicado es atribuido y neto de impuestos.

Dentro de los derivados de tipo de interés, los más utilizados son las permutas financieras (“swaps”) de tipo de interés, y tienen como finalidad fijar o limitar la evolución del tipo variable de las financiaciones cubiertas. Estos derivados financieros se contratan principalmente para cubrir los flujos de caja de la deuda corporativa destinada a cubrir necesidades de circulante o de proyectos, así como de financiación de parques eólicos o plantas fotovoltaicas en la división de energía y de instrumentos de financiación de concesiones relacionadas con el ciclo del agua.

Los swaps de tipo de interés del Grupo se encuentran referenciados principalmente al EURIBOR. A 31 de diciembre de 2022, el tipo de interés fijo de los derivados financieros referenciados al EURIBOR varía entre 1,12% y un 4,83%, y a 31 de diciembre de 2021 entre 0,02% y un 5,06%.

Los importes contabilizados por el Grupo se basan en los valores de mercado de instrumentos equivalentes en la fecha del balance de situación. Prácticamente en su totalidad, las permutas financieras sobre tipos de interés están diseñadas y son eficaces como coberturas de flujos de efectivo y el valor razonable de las mismas se difiere y registra dentro del patrimonio neto.

Los períodos en los que se espera que estas coberturas de flujos de efectivo impacten en la cuenta de resultados, se exponen a continuación (en millones de euros):

	Liquidaciones futuras				
	< 1 mes	1 - 3 meses	3 meses - 1 año	1 año - 5 años	+ 5 años
Sociedades grupo		-1	-1	31	27
Asociadas (*)	1	2	14	31	17

(*) En el importe de inversión en asociadas se detalla al porcentaje de participación que ostenta el Grupo y se detalla sin considerar el efecto impositivo.

Los cambios en el valor razonable de estos instrumentos se registran directamente dentro del patrimonio neto (véase nota 18. e)). El impuesto diferido neto generado por el reconocimiento de estos instrumentos, que asciende a 11 millones de euros acreedores a 31 de diciembre de 2022 y 11 millones de euros deudores a 31 de diciembre de 2021, se ha registrado con cargo a cuentas de patrimonio neto (véase nota 25).

Los métodos y criterios utilizados por el Grupo para determinar el valor razonable se describen en la nota 4.2.1).

El valor nominal de los pasivos objeto de cobertura de tipo de interés proviene de:

<i>(en millones de euros)</i>	2022	2021
Sociedades grupo	339	462
Asociadas (*)	637	624
Total nacionales contratados	976	1.086

() Importes detallados al porcentaje de participación.*

El importe nominal contractual de los contratos formalizados no supone el riesgo asumido por el Grupo, ya que este importe únicamente responde a la base sobre la que se realizan los cálculos de la liquidación del derivado. A continuación, se muestra, la evolución de los valores nominales de los instrumentos financieros contratados para los próximos años:

	Evolución de valores nominales					
	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Sociedades grupo	320	814	788	746	657	643
Asociadas (*)	668	746	443	289	267	253

() Importes detallados al porcentaje de participación.*

Coberturas de tipo de cambio

El Grupo utiliza derivados sobre divisas para cubrir operaciones y flujos de efectivo futuros significativos. Durante los ejercicios 2022 y 2021 el Grupo ha tenido cubiertas parte de las compras y pagos principalmente a acreedores en euros, dólares estadounidenses, y australianos, mediante seguros de cambio.

Los instrumentos financieros derivados a 31 de diciembre de 2022 y 2021, se encuentran registrados en el balance de situación adjunto a su valor de mercado, en el activo o pasivo en función de la valoración, según el siguiente detalle:

<i>(millones de euros)</i>	2022				2021			
	Nominal contratado	Pasivo financiero	Activo financiero	Inversión en asociadas (*)	Nominal contratado	Pasivo financiero	Activo financiero	Inversión en asociadas (*)
Cobertura de flujos de efectivo:								
Seguros de cambio	13	0,2	0,1	0	81	5	-0	-0
Total	13	0,2	0,1	0	81	5	-0	-0

() El importe de inversión en asociadas indicado es neto de impuestos.*

El detalle de las operaciones vigentes al 31 de diciembre de 2022 y 2021, en millones de euros, es el siguiente:

2022				
	Divisa	Último vencimiento	Importe contratado	Efecto valoración a mercado
Compra de divisas	EUR/USD	25/09/2023	10	0
Compra de divisas	AUD/EUR	30/08/2024	2	-0
Compra de divisas	EUR/AUD	03/07/2023	1	0
Total Sociedades grupo			13	0,1
2021				
	Divisa	Último vencimiento	Importe contratado	Efecto valoración a mercado
Compra de divisas	EUR/AUD	15/06/2022	18	-1
Compra de divisas	EUR/GBP	14/10/2022	21	-2
Compra de divisas	EUR/USD	27/03/2023	12	-1
Compra de divisas	USD/AUD	15/06/2022	11	-0
Compra de divisas	EUR/AUD	03/07/2023	17	-0
Compra de divisas	USD/AUD	23/08/2022	1	-0
Compra de divisas	AUD/EUR	30/08/2024	2	0
Total Sociedades grupo			80	-5
Compra de divisas	EUR/AUD	30/12/2022	1	-0
Total Asociadas (*)			1	-0

(*) Importes detallados al porcentaje de participación.

A 31 de diciembre de 2022, las valoraciones a mercado de las coberturas de tipo de cambio se corresponden principalmente con los plazos de los seguros de cambio contratados para cubrir pagos de proveedores en Arabia Saudí relacionados con la construcción de dos plantas desaladoras, así como la adquisición de maquinaria de obra que se empleará en la construcción de una carretera en Australia.

Los importes contabilizados por el Grupo se basan en los valores de mercado de instrumentos equivalentes en la fecha del balance de situación. Prácticamente en su totalidad, las operaciones de compra de divisa están diseñadas y son eficaces como coberturas de flujos de efectivo y la variación del valor razonable de las mismas se registra dentro del patrimonio neto.

Se espera que estas coberturas de flujos de efectivo por seguros de cambios impacten en la cuenta de resultados, en 100 miles de euros positivos a menos de 1 mes.

Resumen impacto en patrimonio neto por instrumentos de cobertura:

A continuación se muestra el resumen de los impactos en el patrimonio neto de las valoraciones de instrumentos derivados a 31 de diciembre de 2022:

Millones de euros	31.12.2022
Pasivo financiero por cobertura tipo interés	6
Activo financiero por cobertura tipo interés	-53
Impacto positivo en patrimonio por cobertura de tipo de interés por sociedades asociadas, neta de impuestos	-50
Impuesto diferido neto acreedor por cobertura tipo interés	18
Impacto por reservas congeladas y precoberturas	-8
Otros, principalmente por la participación de minoritarios en operaciones de cobertura de tipo de interés	-14
Saldo ajuste por variación valor en operaciones de cobertura de tipo de interés	-101
Pasivo por contratos de energía	105
Activo por contratos de energía	-157
Activos financieros netos liquidados diariamente en efectivo	-130
Impuesto neto acreedor por contratos de energía	49
Impacto negativo en patrimonio por contratos de energía por sociedades asociadas, neta de impuestos	2
Importe de ineficacia registrada en el resultado del ejercicio	6
Otros, principalmente por la participación de minoritarios en operaciones de contratos de energía	1
Saldo ajuste por variación valor en contratos de energía (neto minoritarios e impuesto)	-124
Saldo ajuste por variación valor en operaciones de cobertura de tipo de cambio (neto minoritarios e impuesto)	0
Otros	9
Total saldo deudor en Ajuste por variación valor a 31 de diciembre (nota 18)	-216

22.2. Derivados a valor razonable con cambios a través de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

Derivados de tipos de cambio

Existen instrumentos de cobertura de tipos de cambio cuya partida cubierta se encuentra devengada, registrada en balance y pendiente de pago, es decir, los flujos de efectivo futuros esperados cubiertos por el derivado afectan al resultado del ejercicio en curso al devengar diferencias de tipo de cambio. Cuando las partidas cubiertas se encuentran ya registradas, el Grupo deja de reconocer impacto en reservas y se registra la variación de valor razonable de los mismos en la cuenta de pérdidas y ganancias, de tal forma que la partida cubierta y el instrumento derivado mantengan una correlación en su registro. También se registran en este epígrafe instrumentos derivados contratados con la finalidad de cubrir futuras entradas de tesorería o aportaciones en moneda extranjera que requieren los distintos proyectos, a nivel internacional, del Grupo Acciona.

Los instrumentos financieros derivados a 31 de diciembre de 2022 y 2021, se encuentran registrados en el balance de situación adjunto a su valor de mercado, en el activo o pasivo en función de la valoración con efectos en la cuentas de pérdidas y ganancias, según el siguiente detalle:

(millones de euros)	2022			2021		
	Nocional contratado	Pasivo financiero	Activo financ. (nota 12)	Nocional contratado	Pasivo financiero	Activo financ. (nota 12)
	Derivados con efectos en la cuenta de pérdida y ganancias					
Seguros de cambio - en resultados	606	1	-12	537	22	0
Total	606	1	-12	537	22	0

El detalle de las operaciones vigentes al 31 de diciembre de 2022 y 2021, en millones de euros, es el siguiente:

2022				
	Divisa	Último vencimiento	Importe contratado	Efecto valoración a mercado
<i>(millones de euros)</i>				
Compra de divisas	AUD/EUR	03/01/2023	35	0
Compra de divisas	EUR/AUD	15/11/2023	291	7
Compra de divisas	EUR/USD	23/03/2023	91	4
Compra de divisas	USD/EUR	03/01/2023	188	-0
Total Sociedades grupo			606	11

2021				
	Divisa	Último vencimiento	Importe contratado	Efecto valoración a mercado
<i>(millones de euros)</i>				
Compra de divisas	EUR/AUD	17/03/2022	119	2
Compra de divisas	EUR/USD	05/04/2022	333	20
Compra de divisas	USD/EUR	24/01/2022	71	0
Total Sociedades grupo			537	22

Estos derivados se han contratado para cubrir exposiciones a moneda extranjera en el corto plazo.

Los períodos en los que se espera que estas coberturas de flujos de efectivo impacten en la cuenta de resultados, se exponen a continuación (en millones de euros):

	Liquidaciones futuras				
	< 1 mes	1 - 3 meses	3 meses - 1 año	1 año - 5 años	+ 5 años
Sociedades grupo	3	8	-1		

Otros derivados sobre precio de energía

Ciertos contratos de venta de energía a largo plazo con liquidaciones por diferencias contratados en Chile y en Estados Unidos, por sus condiciones de contratación y liquidación, no son susceptibles de aplicar contabilidad de cobertura y, por tanto, el Grupo los valora al cierre del ejercicio y reconoce su cambio de valor en la cuenta de resultados en el epígrafe *Resultado por variaciones de valor de instrumentos financieros a valor razonable*.

En el momento de la contratación, si la valoración realizada por el Grupo es diferente a cero, se registra como un activo o un pasivo, según corresponda, siempre que las hipótesis consideradas para calcular su valor,

fundamentalmente la cotización de los precios de energía a largo plazo, no sean completamente observables en un mercado activo y suficientemente líquido.

<i>Derivados de electricidad</i>	2022			2021		
	Nacional contratado	Otros pasivos	Otros activos	Nacional contratado	Otros pasivos	Otros activos
Derivados de energía - en resultados	380	32	14	290	--	40

La variación en la valoración se ha registrado en el epígrafe *Resultado de variaciones de valor de instrumentos financieros a valor razonable* de la cuenta de resultados consolidada como gasto por un importe de 60 millones de euros en el ejercicio 2022 (17 millones de euros de ingreso en el ejercicio 2021).

23. Otros pasivos no corrientes y corrientes

El desglose de *Otros pasivos no corrientes y corrientes* a 31 de diciembre de 2022 y 2021, en millones de euros, es el siguiente:

<i>Otros pasivos</i>	No corrientes		Corrientes	
	2022	2021	2022	2021
Subvenciones	94	93		
Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	27	28		
Obligaciones de arrendamientos financieros				
Acreedores por derivados no financieros	112	35		
Remuneraciones pendientes de pago			159	156
Deudas con socios minoritarios	7	9	2	
Proveedores de inmovilizado	82	26	846	501
Administraciones Públicas (nota 25)			285	269
Otros acreedores	812	959	506	206
Total	1.134	1.150	1.798	1.132

A 31 de diciembre de 2022 el epígrafe *acreedores por derivados no financieros* incluye un importe de 112 millones de euros (35 millones de euros a 31 de diciembre de 2021) correspondiente al valor razonable de derivados sobre commodities contratados por filiales de la división de Energía para el suministro de energía que les permiten fijar el precio de venta de la electricidad a futuro para un determinado volumen de energía generada. Estos contratos se valoran a mercado.

En el epígrafe *Otros acreedores no corrientes* destacan como importes más significativos dentro de la división de Infraestructuras, un préstamo con la Administración por 61 millones de euros como parte de la financiación de la sociedad Concesionaria A-2 Tramo 2, S.A.U., así como la parte a largo plazo de las retenciones por operaciones de tráfico realizadas a proveedores y subcontratistas en la actividad de construcción como garantía de cumplimiento de sus compromisos por 74 millones de euros (69 millones de euros en 2021). Asimismo, este epígrafe incluye los anticipos recibidos de clientes que se descontarán con certificaciones futuras en un período superior a un año en las obras internacionales de la actividad de construcción por importe de 363 millones de euros (243 millones de euros en 2021).

En el ejercicio 2019 el Grupo suscribió con un tercero un acuerdo para la cesión de los derechos futuros de cobro derivados de diversos litigios y reclamaciones por un precio de 213 millones de euros de los que 170 millones de euros corresponden a la reclamación correspondiente a ATLL Concessionària de la Generalitat de Catalunya, S.A. (en liquidación) (véase nota 13), y un precio contingente en función del importe que finalmente se cobre como consecuencia de la resolución de los litigios y reclamaciones incluidos en el acuerdo. Como se menciona en la citada nota, la compensación ya reconocida por la Generalitat de Cataluña a favor de ATLL

Concessionària de la Generalitat de Catalunya, S.A. (en liquidación) por 53,8 millones de euros está excluida del mencionado acuerdo de cesión.

Tal y como se menciona en la nota 19, en el mes de noviembre de 2020 la sociedad concesionaria presentó demanda en el TSJ de Cataluña contra la resolución de la Generalitat de liquidación del contrato. Posteriormente, en el mes de diciembre de 2022 el TSJ de Catalunya ha dictado sentencia por la que estima el recurso de la sociedad concesionaria y condena a la Generalitat al pago de la cantidad de 304,4 millones de euros más intereses. La sociedad concesionaria hará frente a las obligaciones contraídas con el tercero una vez que los procedimientos judiciales devenguen firmes y solo en la medida en que se perciban de forma efectiva las cantidades reclamadas. Las obligaciones derivadas de dicho acuerdo de cesión de derechos de cobros futuros de diversos litigios y reclamaciones, incluido ATLL, se encuentran registrados al 31 de diciembre de 2022 en el epígrafe de *Otros acreedores* del pasivo corriente del balance de situación consolidado.

En la división de Energía el epígrafe *Otros acreedores no corrientes* recoge las aportaciones financieras realizadas por otros socios con participación minoritaria en proyectos e instalaciones del Grupo, fundamentalmente tres parques eólicos en Estados Unidos a través de la estructura de Tax Equity Investor por importe de 206 millones de euros (211 millones de euros a 31 de diciembre de 2021). Estos préstamos devengan intereses anuales a un tipo equivalente a la rentabilidad objetivo establecida en contrato.

Igualmente se incluye en este epígrafe, conforme a lo indicado en la nota 4.2.O), el pasivo acumulado neto derivado del ajuste por desviaciones en los precios de mercado establecido en la regulación española para los activos de generación renovable y que asciende a un importe de 34,5 millones de euros (128,8 millones de euros a 31 de diciembre de 2021). La disminución del saldo se debe a la reversión del ajuste para todas aquellas instalaciones tipo para las que la Dirección del Grupo estima que recuperará la totalidad del VNA antes del final de su vida útil regulatoria sin necesidad de percibir retribución adicional del régimen retributivo.

El aumento registrado en el epígrafe *Proveedores de inmovilizado corrientes* se explica principalmente por el movimiento de las cuentas de proveedores de inmovilizado material, fundamentalmente en la división de Energía, por las inversiones en curso realizadas y pendientes de pago respecto de las que se encontraban en esta situación en el ejercicio anterior en los parques eólicos en construcción en México, Australia y Perú, así como en las plantas fotovoltaicas de Estados Unidos y España. Adicionalmente, dentro de este epígrafe se recogen los importes pendientes de pago derivados de la adquisición del proyecto de almacenamiento con baterías en Estados Unidos (Cunningham) por importe de 211 millones de euros y de la adquisición de la empresa asociada Nordex H2 S.L., para el desarrollo de proyectos de hidrógeno renovable por un total importe de 68 millones de euros, de los que 53 millones de euros se encuentran registrados en *Proveedores de inmovilizado no corrientes* (véase nota 3.2.h).

El epígrafe subvenciones se corresponde en gran medida con importes concedidos en Estados Unidos para la construcción de parques eólicos. El movimiento habido en este epígrafe en los ejercicios 2022 y 2021, es el siguiente en millones de euros:

	Subvenciones
Saldo a 31.12.2020	91
Imputación a resultados "otros ingresos"	-5
Otros	7
Saldo a 31.12.2021	93
Altas	2
Imputación a resultados "otros ingresos"	-6
Otros	5
Saldo a 31.12.2022	94

En los ejercicios 2022 y 2021 no se han producido altas significativas. En el epígrafe *Otros* se recoge, principalmente, una variación positiva por el tipo de cambio, como consecuencia de la apreciación del dólar americano respecto al euro.

24. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

A 31 de diciembre de 2022, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar asciende a 3.889 millones de euros y en 2021 a 3.148 millones de euros. El incremento se corresponde fundamentalmente con el incremento de saldos con proveedores de la división de infraestructuras debido a la mayor actividad de construcción.

El importe de anticipos de clientes y obra certificada por adelantado a corto plazo registrados a cierre de los ejercicios 2022 y 2021 en este epígrafe ascienden a 844 y 764 millones de euros, respectivamente, y proceden fundamentalmente de la división de infraestructuras (véase nota 16).

Período medio de pago a proveedores en operaciones comerciales

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 exclusivamente aplica esta normativa:

<i>Período medio de pago y pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance en España</i>	2022	2021
	Días	Días
Período medio de pago a proveedores	22	28
Ratio de operaciones pagadas	20	27
Ratio de operaciones pendientes de pago	43	34
<i>(millones de euros)</i>	Importe	Importe
Total pagos realizados	5.446	3.527
Total pagos pendientes	617	635

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 correspondiente 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 desde 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.

Adicionalmente, se detalla la información requerida por Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de Creación y Crecimiento de Empresas en cuanto a las facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad:

	<u>2022</u>
Volumen monetario pagado (millones de euros)	5.154
Porcentaje que supone sobre el total monetario de pagos a los proveedores	94,65%
Número de facturas pagadas	404.216
Porcentaje sobre el número total de facturas pagadas a proveedores	80,53%

25. Situación fiscal

Régimen de consolidación fiscal

De acuerdo con la normativa vigente, los grupos fiscales consolidados incluyen a la sociedad dominante junto con determinadas sociedades dependientes, que cumplen los requisitos exigidos por la normativa fiscal. Desde el ejercicio 2009 Acciona cuenta con un único grupo fiscal en España acogido a este régimen especial de tributación, cuya sociedad dominante es Acciona, S.A. Además del grupo fiscal español, el grupo tributa en régimen de consolidación fiscal en Australia (incluyendo a todas las divisiones del grupo que operan en el citado país) y Alemania (para el negocio de handling). Varias sociedades de la división de Energía forman grupos fiscales en EEUU y Portugal.

El resto de las entidades del grupo Acciona presenta individualmente sus declaraciones de impuestos de acuerdo con el régimen estatal y foral aplicable en su caso o la normativa fiscal vigente en cada jurisdicción.

Por su parte, y con efectos del 1 de enero de 2008, varias entidades del grupo se acogieron 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. Asimismo, en España tributan en régimen especial de grupo de IVA varias entidades de la división de energía bajo la normativa foral de Navarra. Por otro lado, a nivel internacional, existen grupos de IVA en Reino Unido (negocio de Industrial), Australia (divisiones de Energía y Construcción), Emiratos Árabes y Arabia Saudí (negocios de Construcción, Agua e Industrial) y en Alemania (negocio de handling).

Ejercicios sujetos a inspección fiscal

En las actuaciones inspectoras que la AEAT inició en marzo de 2012, 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 a la condición de beneficiario efectivo, firmándose actas de disconformidad por dicho motivo. La sociedad interpuso reclamaciones económico-administrativas ante el Tribunal Económico Administrativo Central, alcanzando en mayo de 2015 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. En septiembre de 2021 la Audiencia Nacional estimó parcialmente los recursos interpuestos por las retenciones en los pagos de dividendos de los ejercicios 2008-2013, reconociendo la aplicación de la cláusula de "beneficiarios efectivos" prevista en los convenios para evitar la doble imposición. El Tribunal Supremo inadmitió en junio de 2022 el recurso de casación interpuesto por el Abogado del Estado contra dicha sentencia de la Audiencia Nacional, deviniendo firme.

El resto de las actuaciones inspectoras de los ejercicios 2007 a 2009 finalizaron con la firma de actas en conformidad y sin cuota a pagar en el Impuesto sobre Sociedades, actas con acuerdo en IVA (sin sanción), y actas de disconformidad por las retenciones del IRPF relativas a las indemnizaciones por despido, por los

períodos 2008 a 2011. Las actas de mayor cuantía por este concepto correspondieron a la sociedad Acciona Construcción. Contra las mismas se presentaron reclamaciones económico-administrativas interpuestas ante el Tribunal Económico Administrativo Central (TEAC) y recurso contencioso administrativo ante la Audiencia Nacional (anuló los expedientes sancionadores, pero confirmó las liquidaciones) que adquirieron firmeza con la inadmisión del recurso de casación e incidente de nulidad de actuaciones por el Tribunal Supremo. Las actas correspondientes a las sociedades Acciona, S.A., Acciona Agua, S.A. y Acciona Inmobiliaria, S.L. por un importe total de 413 miles € y se recurrieron ante la Audiencia Nacional que anuló los expedientes sancionadores, confirmando las liquidaciones y adquirieron firmeza durante el 2022 con la inadmisión del recurso de casación.

La sociedad Guadalaviar Consorcio Eólico, S.A. recibió el 10 de enero de 2013 comunicación de inicio de actuaciones inspectoras relativas al Impuesto sobre Sociedades y al Impuesto sobre el Valor Añadido de los ejercicios 2008 y 2009, en las que se revisó la valoración de los derechos eólicos que fueron objeto de transmisión en el ejercicio 2009. Dichas actuaciones concluyeron con la firma de un acta en disconformidad. Dicha sociedad recibió el acuerdo de liquidación por parte de la Oficina Técnica de la Delegación Central de Grandes Contribuyentes el 23 de diciembre de 2013 e interpuso con fecha 13 de enero de 2014 la correspondiente reclamación económico-administrativa ante el TEAC. Con fecha 16 de febrero de 2017, el TEAC notificó resolución estimando parte de la reclamación presentada en virtud de la cual se anuló el acuerdo de liquidación por defecto formal y se retrotrajeron las actuaciones a la fase de inspección.

El 27 de agosto de 2017, la Oficina Técnica del Departamento de Control Tributario y Aduanero de la AEAT notificó acuerdo de ejecución de resolución del TEAC, acordando la retroacción de las actuaciones a la fase de inspección y notificando un nuevo acuerdo de liquidación. El 22 de septiembre de 2017 se presentó escrito de interposición de reclamación económico-administrativa ante el TEAC contra el citado acuerdo de liquidación, solicitando la suspensión automática sin aportación de garantía de la deuda. Con fecha 5 de abril de 2018 se presentó escrito de alegaciones ante este mismo Tribunal. Con fecha 20 de octubre de 2020 el TEAC notificó resolución con estimación parcial y reducción de la liquidación resultante de las actas de inspección. El fallo desestima los principales argumentos expuestos, pero ordena retrotraer las actuaciones y completar el informe de valoración a la Oficina Técnica. Contra el citado fallo se ha interpuesto recurso contencioso-administrativo (14 de diciembre de 2020) ante la Audiencia Nacional, presentándose escrito de formalización de demanda el 4 de mayo de 2021 y escrito de conclusiones el 17 de enero de 2023.

Respecto a la suspensión de la ejecución del acto impugnado se solicitó dispensa total de garantías, interponiéndose con fecha 6 de octubre de 2014 recurso contencioso-administrativo ante la Audiencia Nacional contra la resolución del TEAC que acordó su inadmisión. Mediante auto del 19 de noviembre de 2014 la Audiencia Nacional desestimó dicha solicitud de suspensión. Posteriormente, se presentó recurso de casación ante el Tribunal Supremo el 2 de febrero de 2015 y con fecha 28 de enero de 2016 recibió notificación de sentencia estimatoria del recurso presentado, por lo que la Audiencia Nacional acordó la suspensión de la ejecución de la deuda tributaria. Como consecuencia de la notificación de un nuevo acuerdo de liquidación en ejecución de la Resolución del TEAC, que contenía la correspondiente deuda tributaria, la sociedad solicitó nuevamente la suspensión de la ejecutividad de la deuda con dispensa total de garantías ante el TEAC. Con fecha 25 de junio de 2019 el TEAC denegó la suspensión con dispensa de garantías. Contra dicha denegación, se interpuso recurso contencioso-administrativo ante la Audiencia Nacional y se abrió pieza separada de suspensión. La Audiencia Nacional acordó finalmente la suspensión admitiendo como garantía los derechos eólicos de las zonas 10 y 12 del plan eólico de la Comunidad Valenciana. Finalmente, la Audiencia Nacional ha dictado sentencia estimatoria el 7 de marzo de 2022 (Rec. 585/2019), acordando la suspensión supeditada a la constitución de la citada garantía ofrecida sobre los derechos eólicos de las zonas 10 y 12 del plan eólico de Comunidad Valenciana.

Por su parte, con fecha 19 de junio de 2021, se recibió notificación de acuerdo de ejecución de la resolución del TEAC (notificada el 20 de octubre de 2020), ante la que se ha interpuesto "recurso contra la ejecución" (ex artículo 241 ter de la Ley General Tributaria), solicitando la suspensión, el 20 de julio de 2021. A día de hoy no se ha recibido notificación por parte del TEAC de resolución de dicho incidente. Sin embargo, se ha notificado

Acuerdo de ejecución de la AEAT, de 9 de mayo de 2022, con una valoración de los derechos eólicos cercana a la declarada en el ejercicio 2009. Contra el mismo se ha interpuesto, de nuevo, recurso contra la ejecución ante el TEAC el 9 de junio de 2022, dada la nulidad de pleno derecho del acto administrativo, por falta de notificación de la resolución del TEAC del que trae causa. En relación con el mismo, se ha solicitado suspensión con aportación de los citados derechos eólicos como garantía, sin que se haya recibido aún resolución al respecto.

Con fecha 1 de julio de 2021, el servicio de Inspección de la Delegación Central de Grandes Contribuyentes notificó a Acciona, S.A, en su condición de sociedad dominante, el inicio de actuaciones inspectoras de alcance general del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2013 a 2017 del grupo de consolidación fiscal, así como del grupo especial de IVA para todos los meses correspondientes al segundo semestre de 2017 y retenciones de IRPF, IRNR y capital mobiliario para el mismo periodo. Posteriormente, la misma Delegación Central de Grandes Contribuyentes notificó a varias sociedades del Grupo fiscal el inicio de actuaciones inspectoras de alcance general del Impuesto sobre Sociedades, para diferentes ejercicios.

A 31 de diciembre de 2022 se encuentran 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 de consolidación fiscal. 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. Por su parte, las entidades extranjeras están sujetas al período de prescripción que, en la mayoría de los países en los que el grupo tiene presencia, se encuentra entre los 4 y 5 años.

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, podrían dar lugar a pasivos fiscales cuyo importe no es posible cuantificar en la actualidad de una manera objetiva. No obstante, la probabilidad de que se materialicen pasivos significativos adicionales a los registrados por este concepto es remota y los administradores de Acciona, S.A. estiman que los pasivos que pudieran derivarse no tendrían un impacto significativo sobre el patrimonio del grupo Acciona.

Saldos mantenidos con las Administraciones Públicas

Los saldos deudores y acreedores con Administraciones Públicas, a 31 de diciembre de 2022 y 2021, son los siguientes:

	2022		2021	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
Saldos deudores				
IVA y otros impuestos indirectos		250		251
Otros conceptos		391		107
Administraciones Públicas	--	641	--	358
Impuesto sobre Sociedades		141		90
Impuestos diferidos	872		920	
Total	872	782	920	448
Saldos acreedores				
Retenciones IRPF		34		30
IVA y otros impuestos indirectos		178		178
Seguridad Social		30		26
Otros Impuestos locales		39		30
Otros		4		4
Administraciones Públicas	--	285	--	268
Impuesto sobre Sociedades		74		41
Impuestos diferidos	890		813	
Total	890	359	813	309

Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

La conciliación entre el resultado contable antes de impuestos y el gasto por el impuesto sobre las ganancias, a 31 de diciembre de 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2022	2021
Resultado consolidado antes de impuestos	869	575
Resultado de actividades interrumpidas antes de impuestos		
Diferencias permanentes	246	-202
Resultado contable ajustado	1.115	372
Gasto por impuesto ajustado al tipo impositivo	291	88
Deducciones	-12	-2
Créditos fiscales no reconocidos	68	39
Gasto por impuesto del ejercicio	347	125
Variación tipo impositivo		
Compensación bases impositivas no contabilizadas	-5	-6
Regularización impuesto ejercicios anteriores y otros	-88	51
Gasto por impuesto en la cuenta de resultados (*)	254	171
Gasto por impuesto de actividades interrumpidas	--	--

(*) En 2022 el gasto por impuesto en la cuenta de resultados se compone de 235 millones por impuesto corriente y 19 millones por impuesto diferido.

La partida *Diferencias permanentes* comprende los gastos e ingresos contables que no son computables en la base imponible del impuesto de acuerdo con la legislación fiscal aplicable. Adicionalmente, también incorpora aquellos resultados que son objeto de eliminación en el proceso de consolidación pero que, sin embargo, tienen plena eficacia fiscal en el ámbito de las liquidaciones fiscales individuales de las correspondientes entidades del grupo, especialmente de aquellas que no tributan en régimen consolidado en alguno de los grupos de consolidación fiscal con los que cuenta el grupo.

Entre las diferencias permanentes positivas más significativas destacaron las diferencias de cambio por efecto de la dolarización de sociedades por importe de 92 millones de euros, los ajustes inflacionarios de las sociedades mexicanas y chilenas por un importe de 77 millones de euros y a las provisiones para riesgos y otros gastos no deducibles por importe de 105 millones euros.

En el ejercicio 2021, entre las diferencias permanentes negativas más significativas destacaron las diferencias de cambio por efecto de la dolarización de sociedades por importe de 144 millones de euros, la integración de las pérdidas por la liquidación de filiales y el cese de sucursales en el extranjero por 85 millones de euros, la exención del 95% de los resultados positivos registrados en las sociedades individuales titulares de los activos concesionales transmitidos en el ejercicio 2021 por un importe 79 millones de euros, y la aplicación de la reserva de capitalización por 36 millones euros. Las principales diferencias permanentes positivas se producen por los ajustes inflacionarios de las sociedades mexicanas y chilenas por un importe de 76 millones de euros y a las provisiones para riesgos y gastos no deducibles por importe de 33 millones euros.

El *Gasto por impuesto ajustado al tipo impositivo*, resulta de la aplicación de los diferentes tipos impositivos aplicables al resultado contable ajustado de cada una de las jurisdicciones en las que el Grupo opera.

La partida *Créditos fiscales no reconocidos* recoge el impacto de no registrar el crédito fiscal por los resultados negativos generados por algunas filiales.

La partida *Regularización impuesto de ejercicios anteriores y otros* recoge, principalmente la reestimación de créditos fiscales y otras deducciones respecto de lo registrado en ejercicios anteriores ya sea por la existencia de proyectos u operaciones, en relación con los cuales se estima que se generarán beneficios fiscales futuros, por la actualización del tipo de cambio de los activos y pasivos diferidos asociados al valor de las instalaciones en aquellas filiales dolarizadas en México, Chile y Costa Rica o como consecuencia de la actualización de los créditos fiscales reconocidos por inflación en aquellas jurisdicciones donde se establece dicho derecho.

Impuestos reconocidos en el patrimonio neto

Independientemente de los impuestos sobre beneficios reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en los ejercicios 2022 y 2021 el Grupo ha repercutido en su patrimonio neto consolidado los siguientes importes por los siguientes conceptos:

	2022	2021
Valor razonable de instrumentos financieros	-93	-37
Activos financieros con cambios en patrimonio		
Pérdidas y ganancias actuariales de pensiones		
Total	-93	-37

Impuestos diferidos

Conforme a la normativa fiscal vigente en los distintos países en los que se encuentran radicadas las entidades consolidadas, en los ejercicios 2022 y 2021 han surgido determinadas diferencias temporarias que deben ser tenidas en cuenta para cuantificar el correspondiente gasto del impuesto sobre beneficios.

Los orígenes de los impuestos diferidos registrados en ambos ejercicios son:

<i>Impuestos diferidos deudores con origen en:</i>	2022	2021
Bases imponibles negativas pendientes de compensar	367	399
Deducciones pendientes de compensar	92	133
Instrumentos financieros derivados	27	83
Prov. sobre activos	14	15
Por transparencia fiscal (UTES)	13	11
Otros conceptos	359	279
Total impuestos diferidos deudores	872	920

<i>Impuestos diferidos acreedores con origen en:</i>	2022	2021
Revalorizaciones de activos financieros		
Asignaciones de Diferencias de primera consolidación a activos	150	129
Impto. diferido por libertad amort. y amort. acelerada	517	428
Instrumentos financieros derivados	98	105
Por transparencia fiscal (UTES)	26	20
Otros conceptos	99	131
Total impuestos diferidos acreedores	890	813

El detalle de los activos y pasivos por impuesto diferido que se presentan netos a efectos contables a cierre del ejercicio es el siguiente:

<i>Activos</i>	2022
Otros conceptos	26
Impuesto anticipado por transparencia fiscal (UTES)	8
Impuestos diferidos deudores	34

<i>Pasivos</i>	2022
Otros conceptos	26
Por transparencia fiscal (UTES)	8
Impuestos diferidos acreedores	34

A 31 de diciembre de 2022, el importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar, generadas por las sociedades dependientes antes de su incorporación al grupo fiscal, cuya sociedad dominante es Acciona, S.A., asciende a 26 millones de euros. De este importe, un total de 21 millones de euros se corresponden con bases imponibles negativas no activadas en el balance de situación consolidado por no estar asegurada la consecución de beneficios futuros suficientes o bien porque la normativa fiscal establece limitaciones y requisitos para su compensación.

Por su parte, las filiales extranjeras tienen registrados créditos fiscales por las bases imponibles negativas pendientes de compensar por un importe de 343 millones de euros, principalmente en México, EEUU, Chile y Australia. Asimismo, existen bases imponibles no registradas por importe total de 1.129 millones de euros, generadas principalmente en EEUU, Australia, Chile y México.

Respecto a la estimación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2022 del grupo fiscal, se ha previsto que se compensarán bases imponibles negativas por un importe de 234 millones de euros, quedando un saldo del activo por impuesto diferido por este concepto de 14 millones de euros.

Al cierre del ejercicio 2022, las fechas de vencimiento de los créditos fiscales registrados por bases imponibles negativas pendientes de aplicar eran, en millones de euros, las siguientes:

	Importe	Período de prescripción
Grupo Fiscal Acciona, S.A.	14	No prescriben
Soc. españolas no Grupo Fiscal	10	No prescriben
Internacional con vencimiento	22	2023
Internacional con vencimiento	5	2024
Internacional con vencimiento	45	2025
Internacional con vencimiento	43	2026
Internacional con vencimiento	17	2027
Internacional con vencimiento	14	2028
Internacional con vencimiento	11	2029
Internacional con vencimiento	20	2030
Internacional con vencimiento	18	2031
Internacional con vencimiento	15	2032
Internacional con vencimiento	1	2033
Internacional con vencimiento	0,1	2034
Internacional con vencimiento	0,1	2035
Internacional con vencimiento	0,1	2036
Internacional con vencimiento	0,2	2037
Internacional con vencimiento	0,1	2038
Internacional con vencimiento	0,1	2039
Internacional con vencimiento	0,1	2040
Internacional con vencimiento	0,2	2041
Internacional sin vencimiento	132	No prescriben
Total	367	

La Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades estableció con efectos 1 de enero del 2015 el plazo ilimitado para la compensación de las bases imponibles negativas.

Por su parte, la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades eliminó, con efectos 1 de enero de 2015, el plazo de compensación de las deducciones para evitar la doble imposición, incluidas las que se encontraban pendientes de aplicar de ejercicios anteriores, por lo que pasó a ser ilimitado (artículo 39 de la Ley 27/2014) y se amplió a 15 años el plazo general de compensación del resto de deducciones, excepto la de I+D+i que pasó a 18 años.

Las deducciones pendientes de compensar ascienden a 92 millones de euros, y se corresponden principalmente con las generadas por el grupo fiscal español por un importe total de 78 millones de euros. A 31 de diciembre de 2022 está prevista la compensación por el grupo fiscal de 48 millones de euros, quedando el saldo pendiente de aplicar compuesto por deducciones por actividades de I+D+i.

Al cierre del ejercicio 2022, las fechas de vencimiento de las deducciones pendientes de aplicar registradas en el balance de situación consolidado de Grupo Acciona eran, en millones de euros, las siguientes:

	Importe	Período de prescripción
Grupo Fiscal Acciona, S.A.	5	2029
Grupo Fiscal Acciona, S.A.	14	2030
Grupo Fiscal Acciona, S.A.	11	2031
Grupo Fiscal Acciona, S.A.	10	2032
Grupo Fiscal Acciona, S.A.	8	2033
Grupo Fiscal Acciona, S.A.	5	2034
Grupo Fiscal Acciona, S.A.	4	2035
Grupo Fiscal Acciona, S.A.	4	2036
Grupo Fiscal Acciona, S.A.	3	2037
Grupo Fiscal Acciona, S.A.	4	2038
Grupo Fiscal Acciona, S.A.	4	2039
Grupo Fiscal Acciona, S.A.	4	2040
Grupo Fiscal Acciona, S.A.	2	2041
Sociedades españolas no Grupo	7	No
Sociedades no residentes	6	No
Total	92	

Al cierre del ejercicio no hay deducciones pendientes de aplicar no activadas por importe significativo.

En relación con las bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar registradas en libros, el Grupo Acciona espera su recuperación a través de la actividad ordinaria de las sociedades y sin riesgo patrimonial. A continuación, se muestran los plazos de recuperación estimados de los créditos fiscales de los principales países en los que el Grupo desarrolla su actividad, de acuerdo a los planes de negocio establecidos en los mismos:

Concepto	Importe	Plazo máximo de recuperación
BINs Grupo Fiscal Acciona, S.A. (España)	14	1 año
Deducciones Grupo Fiscal Acciona, S.A. (España)	78	2 años
BINs EE.UU	93	8 a 10 años
BINs México	114	8 a 10 años
BINs Australia	34	3 a 5 años
BINs Chile	41	2 a 7 años
BIN Reino Unido	19	3 a 5 años
BINs Sudáfrica	14	5 a 8 años

La mayor parte de los impuestos diferidos deudores del apartado *Otros conceptos* corresponden a provisiones de responsabilidades, riesgos, insolvencias y otros conceptos no deducibles, al ajuste por la limitación de la amortización contable no deducible del 30% de las sociedades españolas, introducida con carácter temporal para los ejercicios 2013 y 2014 y que empezó a revertir en el ejercicio 2015, cuyo importe al cierre del 2022, así como las homogeneizaciones realizadas como parte del proceso de consolidación y de la eliminación de márgenes internos que van revirtiendo a medida que se amortizan los activos. Por último, este epígrafe incluye los ajustes a la base imponible por la aplicación de la normativa específica de otros países en los que determinados gastos no son deducibles hasta el pago o no siguen el criterio de devengo contable para su deducibilidad, como ocurre en México, Australia y Estados Unidos, o bien porque se sigue un criterio de facturación en lugar del devengo contable por grado de avance, como sucede en Chile.

En el apartado *Impto. diferido por libertad amort. y amort. acelerada* recoge los ajustes fiscales por la libertad de amortización prevista en la Disposición Adicional Undécima introducida en el RDL 4/2004 (Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades) por la Ley 4/2008. El importe en cuota de este ajuste pendiente de revertir al 31 de diciembre de 2022 para las sociedades del grupo fiscal español asciende a 62 millones de euros. También se incluye el efecto de la amortización acelerada a efectos fiscales de México, Estados Unidos, Chile, Sudáfrica, Canadá, India y Australia, por un importe aproximado de 177, 145, 47, 39, 17, 13 y 12 millones de euros respectivamente

El apartado de impuestos diferidos acreedores por *Otros conceptos* recoge principalmente los ajustes por la aplicación de la normativa específica de países en los que los ingresos contables no se imputan fiscalmente hasta la emisión de la factura o el cobro, en lugar del criterio del devengo contable o grado de avance, principalmente México. En este apartado también se incluye el diferimiento de ingresos por varias sociedades australianas, así como la imputación fiscal de ingresos a la finalización de los proyectos en lugar del reconocimiento por su grado de avance.

Obligaciones de información

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

Durante el ejercicio 2022 no se ha realizado ninguna operación de las recogidas en el artículo 86 de la Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades, a las que son de aplicación el Régimen especial de las fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores.

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.

Otra información

El Impuesto sobre el Valor de la Producción de Energía Eléctrica se encuentra suspendido desde junio del 2021 por el Real Decreto Ley 12/2021, de 24 de junio, por el que se adoptan medidas urgentes en el ámbito de la fiscalidad energética y en materia de generación de energía, y sobre gestión del canon de regulación y de la tarifa de utilización del agua.

Respecto al canon hidráulico, la Ley 7/2022, de 8 de abril, de residuos y suelos contaminados para una economía circular, ha realizado una doble modificación en el régimen jurídico del mismo: por un lado, ha derogado de forma expresa la disposición transitoria primera de la Ley 12/2015; y por otro, ha dado nueva redacción al artículo 112 bis de la Ley de Aguas, cuya entrada en vigor se producirá en el ejercicio impositivo posterior (2023), y que será objeto de liquidación y pago en 2024.

En diciembre de 2022 los Estados Miembros de la Unión Europea aprobaron la Directiva (UE) 2022/2523, de 14 de diciembre, relativa a la garantía de un nivel mínimo global de imposición para los grupos de empresas multinacionales y los grupos nacionales de gran magnitud en la Unión (Pilar II), publicada en el Diario Oficial de la UE el pasado 22 de diciembre y que deberá transponerse por los Estados miembros, a más tardar, el 31 de diciembre de 2023. El Grupo Acciona ha realizado una evaluación preliminar de dicha Directiva y, pendiente de la transposición definitiva a la normativa nacional, no se prevén impactos significativos por la aplicación de esta tributación mínima global.

26. Garantías comprometidas con terceros

El Grupo tiene prestados a terceros avales ante clientes, organismos públicos y entidades financieras, por importe de 6.269 y 5.538 millones de euros a 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente. El aumento se explica por una mayor actividad principalmente en países como Australia y Brasil por el desarrollo de los proyectos en fase de ejecución en la división de infraestructuras.

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

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

27. Ingresos

A continuación, se muestra el detalle de los ingresos del Grupo atendiendo, por un lado, a la naturaleza de los bienes o servicios producidos (véase, adicionalmente, la nota 29 segmentos) y, por otro, a su modelo de negocio en términos de nivel de inversión requerido para su generación, márgenes y perfil de riesgo, en millones de euros:

Ejercicio 2022	Modelo de negocio				Total Ingresos
	Negocio de Activo a Largo Plazo	Negocio de Servicios	Negocio de Desarrollos Greenfield	Corporativo & otros	
Energía	2.503	70	2.008	-230	4.351
Construcción		73	4.455	32	4.560
Concesiones	51			1	52
Agua	209	229	833	1	1.272
Servicios Urbanos y Medioambiente		147	0	1	148
Ajustes de consolidación			0	-16	-16
Infraestructuras	260	449	5.288	19	6.016
Bestinver		101	0	0	101
Inmobiliaria	7	0	240		247
Servicios	0	610	0	0	610
Otros		14	58	153	225
Otras actividades	7	725	298	153	1.183
Ajustes de consolidación				-355	-355
Total	2.770	1.244	7.594	-413	11.195

Ejercicio 2021	Modelo de negocio				Total Ingresos
	Negocio de Activo a Largo Plazo	Negocio de Servicios	Negocio de Desarrollos Greenfield	Corporativo & otros	
Energía	1.706	8	947	-189	2.472
Construcción		59	3.544	23	3.626
Concesiones	53				53
Agua	149	198	697	8	1.052
Servicios Urbanos y Medioambiente		164		1	165
Ajustes de consolidación				-26	-26
Infraestructuras	202	421	4.241	6	4.870
Bestinver		128			128
Inmobiliaria			190		190
Servicios		607			607
Otros	29	10	60	31	131
Otras actividades	29	745	250	31	1.055
Ajustes de consolidación				-293	-293
Total	1.937	1.174	5.438	-445	8.104

A continuación, se describen los distintos modelos de negocio del Grupo atendiendo a la naturaleza, calendario e incertidumbre de los ingresos:

- **Negocio de Activo a Largo Plazo**

Esta categoría engloba la cartera de activos operativos de generación eléctrica renovable del grupo, así como su cartera de concesiones de infraestructuras sociales, de transporte, de agua y activos inmobiliarios en renta. Es un negocio intensivo en capital, donde la mayor parte de la inversión se realiza al principio de su vida útil y cuenta con un alto margen operativo necesario para el retorno de la inversión, así como para remunerar los costes de operación y mantenimiento. Los ingresos se caracterizan por su bajo nivel de riesgo debido a que, en su mayoría, están regulados o proceden de contratos a largo plazo con contrapartes solventes y con un alto grado de diversificación. El reconocimiento del ingreso se efectúa de forma simultánea a la generación de la energía o, en su caso, a la prestación del servicio. En el caso de los activos de generación, la alta diversificación de la cartera en cuanto a instalaciones, tecnologías y geografías hace que la producción sea altamente estable y predecible.

- **Negocio de Servicios**

Incluye la actividad de servicios del grupo, tanto la operación y mantenimiento de infraestructuras y otros servicios relacionados con ellas dentro del negocio de servicios, así como los servicios financieros (gestión de patrimonios). Se trata de un negocio de riesgo medio y baja intensidad en capital. En el caso de los servicios de infraestructuras, los ingresos proceden de contratos de operación y mantenimiento que cuentan con una duración muy extensa, que oscila entre los 5 y los 15 años. Su reconocimiento se efectúa de forma simultánea a la prestación del servicio. En el caso de los servicios financieros, se trata de una actividad de margen elevado, dada la especialización y valor añadido del negocio, y aunque expuesta a la volatilidad del mercado, goza también de un alto grado de fidelización de su base de clientes. El reconocimiento de ingresos también se efectúa de forma simultánea a la prestación del servicio de intermediación y asesoramiento.

- **Negocio de Desarrollos Greenfield**

Esta tipología de negocio engloba las actividades de construcción de obra civil (ferrocarriles, carreteras, puentes, obras hidráulicas, etc), edificación (residencial y no residencial), instalaciones industriales y de tratamiento de agua (estas dos últimas con alto contenido tecnológico y realizadas, en su mayor parte, bajo la modalidad de llave en mano o EPC - Engineering, Procurement and Construction-), así como de desarrollo y construcción de activos de generación renovable. El objeto principal de esta actividad es la creación de nuevas y complejas infraestructuras, tanto para clientes públicos o privados como para su propia cartera, y se caracteriza por la baja intensidad de capital lo que permite aplicar márgenes inferiores en comparación con otros negocios del grupo, que requieren un mayor nivel de inversión. Su horizonte de ingresos depende del nivel de cartera contratada que, habitualmente, se encuentra situada entre los 18 y 24 meses. Debido a que, por lo general, los trabajos consisten en la creación o transformación de un activo que se encuentra bajo el control del cliente, los ingresos se reconocen en función del grado de avance de los trabajos. El negocio también incluye la actividad de promoción inmobiliaria (tanto residencial como terciario) cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se entrega el inmueble al cliente, con un periodo de generación que gira en torno a los 36 meses, incluyendo elaboración de proyecto, obtención de licencias, ejecución, etc.

- **Corporativo y otros**

Bajo este capítulo figuran, principalmente, las eliminaciones de ingresos entre los diferentes segmentos que surgen en el proceso de consolidación, así como los ingresos de algunos negocios residuales.

El desglose de los ingresos de las sociedades del Grupo, por área geográfica, expresado en millones de euros, es el siguiente:

	Mercado Interior	Unión Europea	Países OCDE	Resto países	Total
Ejercicio 2022					
Energía	3.198	358	714	81	4.351
Infraestructuras	1.142	496	2.743	1.635	6.016
Otras actividades	914	77	98	94	1.183
Operaciones intergrupo	-329	-1	-24	-1	-355
Total	4.925	930	3.531	1.809	11.195
Ejercicio 2021					
Energía	1.502	218	644	108	2.472
Infraestructuras	1.109	377	2.205	1.179	4.870
Otras actividades	826	75	97	102	1.100
Operaciones intergrupo	-303	-5	-29	-1	-338
Total	3.134	665	2.917	1.388	8.104

Energía

El detalle de los ingresos de la división de Energía se desglosa a continuación, en millones de euros:

	2022	2021
Ventas		
Energía (ingresos provenientes de ventas con clientes)	2.420	1.830
Energía (ingresos provenientes de liquidaciones de cobertura de venta de energía)	-176	-324
Instalaciones y equipos	3	1
Biocombustibles	4	3
Comercializadora	1.784	775
Otras ventas	253	128
Prestación de servicios	63	59
Total cifra de negocios energía	4.351	2.472

Estas ventas incluyen una estimación de la energía suministrada a los clientes de comercialización de energía eléctrica, fundamentalmente en España y Portugal, que está pendiente de facturar al cierre de ejercicio. Esta estimación se calcula en función de las medidas de consumo que los operadores del sistema confirman definitivamente a lo largo del mes siguiente de cada cierre mensual, momento en el que se procede a la facturación.

A 31 de diciembre de 2022, el Grupo tiene registrados 128 millones de euros de ventas de energía de comercializadora pendientes de facturar (110 millones de euros a 31 de diciembre de 2021). El aumento que se ha producido en el ejercicio se debe fundamentalmente al incremento en el precio de la energía.

Concesiones

A 31 de diciembre de 2022, el Grupo Acciona mantiene los principales contratos de concesión de servicios en vigor en las actividades de Concesiones y Agua. El importe neto de la cifra de negocios correspondiente a acuerdos de concesión comprendidos bajo el alcance de la CINIIF 12, ascendió a 52 y 76 millones de euros, respectivamente. El detalle de las principales concesiones se desglosa en el Anexo V.

Según se indica en la nota 4.2.H), el Grupo Acciona, desde la adopción de la CINIIF 12 incluye en el epígrafe deudores a largo plazo y otros activos no corrientes el inmovilizado asociado a actividades concesionales en las que el concedente garantiza dentro del contrato de concesión, la recuperación del activo a través del pago de un importe fijo o determinable, y en los que no existe, por tanto, riesgo de demanda para el operador.

Con respecto a estos activos concesionales, el Grupo reconoce ingresos por intereses, incluso en la fase de construcción, utilizando el tipo de interés efectivo del activo financiero. Esta remuneración se registra dentro del importe neto de la cifra de negocios, y ha ascendido a 31 de diciembre de 2022 y 2021 a 7 y 5 millones de euros, respectivamente.

Construcción

Prácticamente la totalidad de la cifra de negocios de la actividad de Construcción se realiza como contratista principal.

La cifra de negocios de la actividad de Construcción de Infraestructuras por tipología de obras es la siguiente, en millones de euros:

	2022	2021
Ingeniería civil	3.645	2.897
Edificación residencial	225	98
Edificación no residencial	353	273
Otras actividades de construcción	27	187
Auxiliares de construcción	73	59
Ingeniería	237	112
Total cifra negocios construcción	4.560	3.626

La cifra de negocios de la actividad de Construcción de Infraestructuras, según la naturaleza del cliente es la siguiente, en millones de euros:

	2022	2021
Estado	143	130
Comunidades Autónomas	73	77
Ayuntamientos	49	23
Organismos autónomos y empresas públicas	198	157
Sector público	463	387
Sector privado	291	327
Total nacional	754	714
Total extranjero	3.806	2.912
Total cifra negocios construcción	4.560	3.626

La distribución geográfica de la cartera de pedidos de la actividad de Construcción de Infraestructuras al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 es la siguiente, en millones de euros:

<i>Ejercicio 2022</i>	España	Extranjero	Total
Ingeniería civil	1.180	10.360	11.540
Edificación residencial	168	41	209
Edificación no residencial	481	909	1.390
Otras actividades de construcción	43	6	49
Auxiliares de construcción	46	154	200
Industrial	23	1.616	1.639
Otras actividades	35		35
Total cartera pedidos construcción	1.976	13.086	15.062
<i>Ejercicio 2021</i>	España	Extranjero	Total
Ingeniería civil	978	8.609	9.587
Edificación residencial	135	64	199
Edificación no residencial	379	695	1.074
Otras actividades de construcción	49	1	50
Auxiliares de construcción	51	179	230
Industrial	37	872	909
Otras actividades	38		38
Total cartera pedidos construcción	1.667	10.420	12.087

Otros ingresos:

A 31 de diciembre de 2022 se han registrado en el epígrafe de *Otros ingresos* de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, un importe de 1.016 millones de euros (563 millones de euros al 31 de diciembre de 2021) correspondiente, en su mayor parte, a trabajos realizados por el Grupo para su propio inmovilizado (principalmente por proyectos eólicos que se han desarrollado en Estados Unidos, Australia, República Dominicana y España) así como a ejecuciones de trabajos y repercusiones realizadas, en el ámbito de la actividad de Construcción, a favor de socios de operaciones conjuntas.

28. Gastos

El desglose de gastos del Grupo, en millones de euros, es el siguiente:

	2022	2021
Aprovisionamientos	3.483	1.980
Gastos de personal	2.077	1.787
Sueldos, salarios y asimilados	1.750	1.522
Cargas Sociales	285	235
Otros gastos de personal	42	30
Otros gastos externos	4.645	3.524
Tributos	138	78
Otros gastos de gestión corriente	31	19
Subtotal	10.374	7.389
Variación de provisiones	111	128
Dotación a la amortización	651	587
Total	11.136	8.103

Personal:

El número medio de personas empleadas en el curso de los ejercicios 2022 y 2021 por categorías profesionales ha sido el siguiente:

	2022	2021	Variación
Directivos y Mandos	3.008	2.714	294
Técnicos Titulados	8.491	7.449	1.042
Personal administrativo y soporte	1.780	1.423	357
Resto personal	32.614	30.078	2.536
Total personal medio	45.892	41.664	4.229

Durante los ejercicios 2022 y 2021, la clasificación anterior distribuida entre hombres y mujeres ha sido la siguiente:

	2022			2021		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos y Mandos	2.341	667	3.008	2.123	591	2.714
Técnicos Titulados	5.807	2.684	8.491	5.036	2.413	7.449
Personal administrativo y soporte	604	1.176	1.780	439	984	1.423
Resto personal	24.605	8.008	32.614	22.690	7.388	30.078
Total personal medio	33.356	12.536	45.892	30.288	11.376	41.664

El desglose de las personas empleadas por el Grupo por segmentos es el siguiente:

	2022	2021	Variación
Energía	2.354	1.762	592
Infraestructuras	23.070	19.914	3.156
Otras Actividades	20.468	19.988	480
Total personal medio	45.892	41.664	4.229

Durante los ejercicios 2022 y 2021, la clasificación anterior distribuida entre hombres y mujeres ha sido la siguiente:

	2022			2021		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Energía	1.703	652	2.354	1.262	501	1.762
Infraestructuras	19.149	3.921	23.070	16.610	3.304	19.914
Otras Actividades	12.505	7.963	20.468	12.417	7.572	19.988
Total personal medio	33.356	12.536	45.892	30.288	11.376	41.664

Del número total de personas empleadas 164 corresponden a la sociedad dominante (206 en 2021), y el resto a sociedades dependientes del Grupo.

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 2022 por las sociedades comprendidas en la consolidación, con discapacidad mayor o igual al 33%, ha ascendido a 1000 trabajadores equivalentes (empleo directo y empleo indirecto) (952 en 2021). El porcentaje de cumplimiento del Real Decreto Legislativo 1/2013, de 29 de noviembre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley General de derechos de las personas con discapacidad y de su inclusión social, que fija que en aquellas sociedades con una plantilla superior a 50 empleados debe existir un mínimo de un 2% de contratos para trabajadores con discapacidad, ha sido de un 4,37% (3,96% en 2021).

Gasto por arrendamientos:

A 31 de diciembre de 2022, el gasto recogido en la cuenta de *Arrendamientos* dentro del epígrafe *Otros gastos externos* de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta ascendió a 141 millones de euros (108 millones de euros en 2021).

El importe correspondiente a rentas variables devengado en el ejercicio 2022 asciende a 30 millones de euros (27 millones de euros en 2021). A continuación se detalla por división la relación de rentas fijas y variables de arrendamientos operativos devengadas por el Grupo a 31 de diciembre de 2022 y 2021:

Ejercicio 2022:

División (millones de euros)	[a] Rentas fijas	[b] Rentas variables	Principales parámetros asociados a rentas variables	% [c]=[b]/[a]
Energía	53	16	MW/H	31%
Infraestructuras	77	14	horas/máquina	18%
Otras actividades	20		N/A	0%
TOTAL	149	30		

Ejercicio 2021:

División (millones de euros)	[a] Rentas fijas	[b] Rentas variables	Principales parámetros asociados a rentas variables	% [c]=[b]/[a]
Energía	45	16	MW/H	36%
Infraestructuras	47	11	horas/máquina	22%
Otras actividades	23		N/A	0%
TOTAL	115	27		

En la división de energía se formalizan contratos de alquiler de terreno con rentas variables sujetas a MW/H producidos o a facturación realizada por la instalación técnica que les permite establecer una correlación lógica entre la generación de ingresos de la instalación de energía y uno de sus principales costes de explotación. La estimación de flujos futuros por rentas variables se encuentra condicionada a la evolución de condiciones técnicas como mantenimientos correctivos o periodos de indisponibilidad y meteorológicas como son las horas de sol y viento que condicionan la producción de energía en los distintos países en los que opera el Grupo Acciona.

En la división de infraestructuras las rentas variables se asocian al alquiler de maquinaria por hora/máquina y cuyo carácter no es recurrente. La existencia de rentas variables permite adaptar el coste devengado a los plazos de ejecución y consumo de recursos de las obras, de forma que, ante retrasos en la ejecución, exista un mecanismo natural que acomode el coste al nivel de producción. La estimación de flujos futuros por rentas variables se encuentra condicionada a la evolución de la cartera de obras de la división, así como la tipología de proyectos de construcción que sean adjudicados al Grupo, que condicionan el tipo de maquinaria y recursos que será necesario emplear en su ejecución, por lo que no se puede hacer una estimación fiable de los mismos.

El importe correspondiente a contratos de alquiler que aplican las excepciones a la NIIF 16 descrita en la nota 4.2.C) de bajo valor y corto plazo asciende a 109 millones de euros (81 millones de euros en 2021).

Variación de provisiones:

El desglose del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el siguiente, en millones de euros:

	2022	2021
Variación de provisión por créditos incobrables	23	20
Variación de provisión de existencias	5	6
Otras provisiones	83	101
Total	111	128

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, dentro del epígrafe *Otras provisiones*, se incluyen las provisiones de gastos de reposiciones o grandes reparaciones futuras en aquellas concesiones que se registran bajo el modelo intangible, así como provisiones de litigios. Asimismo, en este epígrafe se recoge el impacto de las provisiones por terminación de obra y provisiones por contratos onerosos.

Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado

El detalle de este epígrafe de la cuenta de resultados para los ejercicios 2022 y 2021 en millones de euros, es el siguiente:

	2022	2021
Resultados procedentes del inmovilizado	34	68
Deterioro de otros activos (nota 5)	-19	-1
Total	15	67

A 31 de diciembre de 2022, se ha registrado en el epígrafe *Resultados procedentes del inmovilizado* principalmente un resultado positivo por importe de 21 millones de euros (28 millones de dólares canadienses), como resultado de la venta del 75% de la participación en la sociedad Windsor Essex Mobility Group Partnership, concesionaria de carreteras en Canadá. También se han registrado resultados positivos en la división de Energía por la venta de las sociedades Desarrollo de Energías Renovables de Navarra, S.A., Parque Eólico Cinseiro, S.L. y Explotaciones Eólicas Sierra de Utrera, S.L., integrados por puesta en equivalencia, por un importe de 8 millones de euros (véase nota 10).

En el epígrafe *Deterioro de otros activos*, debido a la situación en Ucrania, se ha registrado a 31 de diciembre de 2022 un importe de 35 millones de euros como consecuencia de los test de deterioro realizados en los activos de generación de energía fotovoltaica ubicados en dicho país. Así mismo, en España, se ha registrado una reversión de deterioro de 32 millones de euros, debido a la evolución de los precios de venta de energía en un entorno de precios altos como consecuencia de la evolución del precio del gas y la coyuntura económica a corto y medio plazo y para los activos regulados, así como las diferentes modificaciones regulatorias que se han aprobado a lo largo del ejercicio (véase nota 5):

<i>País</i>	<i>Importe</i>
España	32
Ucrania	-35
México	-5
Resto	-12
Total	-20

El importe registrado a 2021 en el epígrafe de *Resultados procedentes del inmovilizado*, se debía principalmente al acuerdo de compraventa alcanzado por el Grupo Acciona con Meridiam para la venta de la totalidad de su participación en una cartera activos concesionales (véase 3.2.h), que supuso el reconocimiento de una plusvalía por importe de 48 millones de euros.

Resultado por variaciones de valor de instrumentos financieros a valor razonable

A 31 de diciembre de 2022, las variaciones por valor razonable de instrumentos financieros se corresponden principalmente con el valor razonable de contratos de venta de energía formalizados por filiales del Grupo en Estados Unidos, Australia y Chile, con el fin de suministrar a largo plazo una determinada cantidad de energía a un precio fijado; también se registra un ingreso por ineficiencia de derivados de cobertura de efectivo de tipos de interés de 154 miles de euros (585 miles de euros en 2021) y un gasto por ineficiencia de derivados sobre precios de la energía de 5 millones de euros (321 miles de euros en 2021), (véase nota 22).

29. Información por segmentos

La información por segmentos se presenta atendiendo a la naturaleza de los bienes y servicios producidos por el Grupo. Los valores que inspiran el modelo de negocio del Grupo Acciona descansan en dos pilares: Energía e Infraestructuras, con una oferta de productos y servicios que pone el énfasis en el suministro de soluciones para atender los desafíos de la sociedad moderna y siempre bajo un mismo principio rector: el desarrollo sostenible.

El Grupo cuenta, además, con otras líneas de negocio que se agrupan bajo la denominación de *Otras actividades*, compuesta, fundamentalmente, por servicios relativos a la gestión de fondos e intermediación bursátil, negocio inmobiliario, fabricación de vehículos eléctricos, motosharing, participación en la asociada Nordex SE (fabricante de turbinas eólicas), interiorización artística de museos y prestación de servicios tales como facility management y handling aeroportuario.

Cada uno de los segmentos constituye un negocio diferenciado que cuenta con su propia dirección, así como con una estructura de reporting para evaluar su grado de consecución de objetivos. La información que se presenta a la Dirección Corporativa del Grupo Acciona para evaluar el rendimiento de los distintos segmentos, así como para asignar recursos entre ellos, está estructurada con este criterio de segmentación.

Los costes incurridos por la Unidad Corporativa se prorratan, mediante un sistema de distribución interna de costes, entre las distintas divisiones. Las ventas entre segmentos se efectúan a precios de mercado.

Tras la admisión a cotización en el ejercicio 2021 de las acciones de Corporación Acciona Energía Renovables (CAER), con el fin de facilitar la comprensión de la contribución de los resultados y operaciones de CAER en el conjunto de los resultados y situación financiera del Grupo Acciona, así como de alinear esa contribución con el desempeño de los órganos de Dirección de la nueva cotizada, el Grupo adaptó el alcance y contenido del segmento *Energía*, quedando este constituido, exclusivamente, por la aportación del subgrupo CAER más la imputación del coste financiero asociado a la deuda corporativa necesaria para financiar esa inversión. De esta forma, los resultados del segmento *Energía* solo difieren de los resultados y situación financiera de CAER en las partidas de *Resultados financieros* y *Gasto por impuesto de sociedades* de la cuenta de pérdidas y ganancias y *Otros activos* y *Patrimonio neto* consolidado del balance de situación de la información segmentada.

Adicionalmente a la información por segmentos, al objeto de ayudar a la comprensión de los resultados y en línea con la manera en que los Administradores del Grupo Acciona gestionan la información, se presentan en una columna adicional ciertos importes correspondientes a *Operaciones Corporativas* que permiten ayudar a entender el desarrollo ordinario del negocio. No obstante, cuando estos efectos son significativos en relación con los resultados del Grupo, se detalla el impacto en cada segmento.

Por último, la información también se presenta en función de los ámbitos geográficos en que tienen lugar las operaciones.

A continuación, se presenta la información por segmentos y de los efectos de las operaciones corporativas, correspondiente a los ejercicios 2022 y 2021, en millones de euros:

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

<i>Saldos a 31.12.2022</i>	Segmentos				Operaciones corporativas	Total Grupo
	Energía	Infraestructuras	Otras actividades	Operaciones Integruo		
Importe neto de la cifra de negocios	4.351	6.016	1.183	-355	--	11.195
Cifra negocios	4.316	5.784	1.095	-0		11.195
Cifra negocios a otros segmentos	35	232	88	-355		0
Otros ingresos y gastos de explotación	-2.808	-5.699	-1.107	328		-9.286
Resultado método de participación – objeto análogo	110	51	-2			159
Resultado bruto de explotación	1.653	368	74	-27	--	2.068
Dotaciones	-434	-273	-56	1		-762
Deterioro y rtdos. por enajenac. del inmovilizado	-12	26	1			15
Otras ganancias o pérdidas	18	-4	-1			13
Resultado de explotación	1.225	117	18	-26	--	1.334
Resultados financieros	-155	-31	-15			-201
Resultados por variaciones de valor	-64		-6			-70
Resultado método de participación – objeto no análogo			-194			-194
Resultado antes de impuestos	1.006	86	-197	-26	--	869
Gasto por impuesto de sociedades	-250	-16	5	7		-254
Resultado consolidado del ejercicio	756	70	-192	-19	--	615
Rtdo después de impuestos de las activ. interrumpidas						--
Resultado del ejercicio	756	70	-192	-19	--	615
Intereses minoritarios	-168	-5	-1			-174
Resultado atribuible a la sociedad dominante	588	65	-193	-19	--	441

<i>Saldos a 31.12.2021</i>	Segmentos					Total Grupo
	Energía	Infraestructuras	Otras actividades	Operaciones Integruo	Operaciones corporativas	
ACTIVO						
Activos tangibles, intangibles e inv. inmobiliarias	7.601	569	541	-51		8.660
Derechos de uso	367	115	46			528
Fondo de comercio		136	113			249
Activos financieros no corrientes	42	44	133			219
Participaciones puestas en equivalencia	302	165	861	-3		1.325
Otros activos	599	510	265	14		1.388
<i>Activos no corrientes</i>	<i>8.911</i>	<i>1.539</i>	<i>1.959</i>	<i>-40</i>	<i>--</i>	<i>12.369</i>
Existencias	125	219	879	-13		1.210
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	536	2.247	340	-392		2.731
Otros activos financieros corrientes	172	33	13			218
Otros activos	265	112	100	-23		454
Efectivo y equivalentes	625	1.250	443			2.318
Activos no corrientes clasif. como mant. para la venta		303				303
<i>Activos corrientes</i>	<i>1.723</i>	<i>4.164</i>	<i>1.775</i>	<i>-428</i>	<i>--</i>	<i>7.234</i>
Total activo	10.634	5.703	3.734	-468	--	19.603
PASIVO Y PATRIMONIO NETO						
<i>Patrimonio neto consolidado</i>						
	5.334	860	-564	-73	--	5.557
Deuda financiera	2.153	479	2.235			4.867
Otros pasivos	1.372	795	101	-4		2.265
<i>Pasivos no corrientes</i>	<i>3.525</i>	<i>1.274</i>	<i>2.336</i>	<i>-4</i>	<i>--</i>	<i>7.131</i>
Deuda financiera	633	112	1.269			2.014
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	420	2.509	342	-123		3.148
Otros pasivos	722	685	351	-268		1.490
Pasivos direct. asoc. con activos no ctes. clasif como mant para la venta		263				263
<i>Pasivos corrientes</i>	<i>1.775</i>	<i>3.569</i>	<i>1.962</i>	<i>-391</i>	<i>--</i>	<i>6.915</i>
Total pasivo y patrimonio neto	10.634	5.703	3.734	-468	--	19.603

<i>Saldos a 31.12.2021</i>	Segmentos					Total Grupo
	Energía	Infraestructuras	Otras actividades	Operaciones Integruo	Operaciones corporativas	
Importe neto de la cifra de negocios	2.472	4.870	1.056	-294	--	8.104
Cifra negocios	2.448	4.716	940			8.104
Cifra negocios a otros segmentos	24	154	116	-294		--
Otros ingresos y gastos de explotación	-1.448	-4.579	-951	263		-6.715
Resultado método de participación – objeto análogo	63	32	-1			94
<i>Resultado bruto de explotación</i>	<i>1.087</i>	<i>323</i>	<i>104</i>	<i>-31</i>	<i>--</i>	<i>1.483</i>
Dotaciones	-381	-290	-44	1		-714
Deterioro y rtdos. por enajenac. del inmovilizado	-1	57	11	0		67
Otras ganancias o pérdidas	-9	-4	-3	9		-7
<i>Resultado de explotación</i>	<i>696</i>	<i>86</i>	<i>68</i>	<i>-21</i>	<i>--</i>	<i>829</i>
Resultados financieros	-143	-17	-10			-170
Resultados por variaciones de valor	-16	15	-2			-3
Resultado método de participación – objeto no análogo			-81			-81
<i>Resultado antes de impuestos</i>	<i>537</i>	<i>84</i>	<i>-25</i>	<i>-21</i>	<i>--</i>	<i>575</i>
Gasto por impuesto de sociedades	-160	-25	8	6		-171
<i>Resultado consolidado del ejercicio</i>	<i>377</i>	<i>59</i>	<i>-17</i>	<i>-15</i>	<i>--</i>	<i>404</i>
Rtdo después de impuestos de las activ. interrumpidas						--
Resultado del ejercicio	377	59	-17	-15	--	404
Intereses minoritarios	-64	-4	-2	-2		-72
Resultado atribuible a la sociedad dominante	313	55	-19	-17	--	332

Tanto en el ejercicio 2022 como en el ejercicio 2021, no se han producido resultados significativos como consecuencia de operaciones corporativas.

Los cuadros siguientes muestran el desglose de determinados saldos consolidados de los segmentos energía e infraestructuras, en millones de euros:

31.12.2022		
<i>División</i>	<i>Ventas</i>	<i>Resultado bruto de exploración</i>
Generación	2.503	1.708
No generación	1.848	-55
Energía	4.351	1.653
Construcción	4.560	227
Concesiones	52	37
Agua	1.272	89
Servicios Urbanos y Medioambiente	148	14
Ajustes de consolidación	-16	
Infraestructuras	6.016	368

31.12.2021		
<i>División</i>	<i>Ventas</i>	<i>Resultado bruto de exploración</i>
Generación	1.706	1.115
No generación	766	-28
Energía	2.472	1.087
Construcción	3.626	163
Concesiones	53	46
Agua	1.052	100
Servicios Urbanos y Medioambiente	165	14
Ajustes de consolidación	-26	
Infraestructuras	4.870	323

El resultado bruto de explotación (EBITDA) se define como el resultado de explotación antes de dotaciones y provisiones, es decir, muestra el resultado operativo del Grupo. Se calcula tomando las siguientes partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en millones de euros:

	31.12.2022	31.12.2021
Importe neto de la cifra de negocios	11.195	8.104
Otros ingresos	1.016	563
Variación de existencias de productos terminados o en curso	72	110
Aprovisionamientos	-3.483	-1.980
Gastos de personal	-2.077	-1.787
Otros gastos de explotación	-4.814	-3.621
Resultado método de participación - objeto análogo	159	94
EBITDA	2.068	1.483

El cuadro siguiente muestra el desglose de determinados saldos consolidados del Grupo de acuerdo con los ámbitos geográficos en que tienen lugar las operaciones, en millones de euros:

	Ingresos		Activos totales		Activo no Corriente		Activo Corriente	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
España	4.925	3.134	7.361	7.348	4.688	4.700	2.673	2.648
Unión Europea	930	665	2.113	1.896	1.543	1.433	570	463
OCDE	3.531	2.936	10.292	8.168	7.227	5.577	3.065	2.592
Resto países	1.809	1.369	2.829	2.191	947	659	1.882	1.531
Total	11.195	8.104	22.595	19.603	14.405	12.369	8.190	7.234

A continuación, se muestran los ingresos y la cifra del activo no corriente, en millones de euros, de aquellos países distintos de España significativos, entendiendo como significativo, de acuerdo a lo indicado por la NIIF 8, una cifra superior al 10% de dichos ingresos procedentes de clientes externos o de los activos no corrientes:

	Ingresos		Activo no Corriente	
	2022	2021	2022	2021
Australia	1.637	1.433	1.740	1.077
México	355	254	1.695	1.680
EEUU	125	155	2.251	1.360

30. Ingresos y gastos financieros y otros resultados del ejercicio

El desglose de los ingresos y gastos financieros del Grupo es el siguiente:

	2022	2021
Ingresos financieros	47	55
De otros instrumentos financieros –Empresas asociadas	1	2
Otros ingresos financieros	46	52
Gastos financieros	-257	-235
Por deudas con terceros	-273	-242
Capitalización de gastos financieros	16	7

Otros ingresos y capitalización de gastos financieros:

El Grupo ha capitalizado gastos financieros por importe de 16,2 millones de euros a 31 de diciembre de 2022 y 7,3 millones de euros a 31 de diciembre de 2021 activados prácticamente en su totalidad en el inmovilizado material (véase nota 5). La capitalización de gastos financieros en existencias ha sido de 3,9 millones de euros en el ejercicio 2022 y de 1,5 millones de euros en el ejercicio 2021 (véase nota 4.2.j)

Gastos financieros:

El importe que durante el ejercicio 2022 se ha detrído del patrimonio neto y se ha incluido dentro del epígrafe de gastos financieros por deudas con terceros correspondiente a las liquidaciones periódicas de los derivados de cobertura que corresponden a sociedades que se integran en el Grupo por integración global asciende a 10 millones de euros (21 millones de euros en 2021).

Adicionalmente un importe de 0,5 millones de euros (9 millones de euros en 2021) correspondiente a estas liquidaciones periódicas, se ha registrado como un menor resultado de sociedades puesta en equivalencia.

31. Propuesta de distribución del resultado

La propuesta de distribución del resultado y reservas del ejercicio 2022 que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente (en euros). Esta distribución se muestra comparada con la distribución del resultado 2021 aprobada en Junta General de Accionistas el pasado 23 de junio de 2022:

	2022	2021
Base de reparto:		
Pérdidas y ganancias de Acciona, S.A.	74.790.478,81	850.314.721,46
Reservas voluntarias objeto de distribución	180.156.231,64	
Total	254.946.710,45	850.314.721,46

	2022	2021
Distribución:		
A Reserva Legal		
A Reserva Estatutaria	7.479.047,88	85.031.472,15
A Reservas de Capitalización	612.724,07	27.981.486,23
A Reservas Voluntarias		512.389.485,78
A dividendos	246.854.938,50	224.912.277,30
Total	254.946.710,45	850.314.721,46

Esta propuesta de reparto contempla la distribución de un dividendo de 4,50 euros por acción.

La Sociedad podrá repartir dividendos una vez hayan sido cubiertas las pérdidas de ejercicios anteriores, destinado un 10% del beneficio a dotar la reserva legal .hasta alcanzar el 20% del capital social- y se hayan cubierto las obligaciones determinadas en los estatutos de la Sociedad.

Estatutariamente, Acciona, S.A. tiene 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.

El Consejo de Administración propone dotar con cargo al resultado del ejercicio la reserva de capitalización establecida en el artículo 25 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, por un importe de 612.724,07 euros, equivalente al 10 por ciento del importe del incremento de los fondos propios referido a las entidades que forman parte del grupo fiscal del que es Sociedad Dominante Acciona, S.A. La dotación anterior da derecho a reducir la base imponible del Impuesto sobre Sociedades en la misma cuantía, con el límite del 10% de la base imponible del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio del grupo fiscal. En el caso de exceder dicho límite, el exceso es trasladable a los dos períodos impositivos siguientes. Para mantener el beneficio fiscal antes citado, esta reserva deberá permanecer indisponible durante el plazo de cinco años desde el momento en que se realizan las correspondientes aportaciones.

32. Aspectos medioambientales

Durante el ejercicio 2022 se han destinado 146 millones de euros a la gestión de los impactos ambientales generados por la actividad del Grupo (prevención, reducción o corrección de impactos). De este importe, 139 millones de euros han supuesto gasto y 7 millones de euros se han destinado a inversiones. El desglose de esta cifra (en millones de euros) por categorías es la siguiente:

<i>Categoría</i>	2022	2021
Medidas minimizadoras de impacto ambiental	111	75
Investigación, desarrollo e innovación ambiental	11	11
Personal dedicado a la actividad medioambiental	7	8
Inversiones del inmovilizado material para evitar impactos y proteger el medio ambiente	7	4
Asesoría y consultoría ambiental	7	7
Otros*	3	6
Total	146	111

() En esta categoría se incluyen otros gastos ambientales entre los que destacan seguros y tasas, formación, sistema de gestión ambiental, comunicación y sensibilización ambiental.*

A 31 de diciembre de 2022 cabe destacar la existencia de un compromiso firme de compra de una máquina pilotadora de 30 toneladas con propulsión completamente eléctrica con destino a proyectos en Australia y Nueva Zelanda por un importe previsto de 3 millones de dólares australianos. Esta adquisición forma parte de los compromisos de compra de productos cero o bajos en carbono del KPI 6 del marco de financiación sostenible de Acciona, S.A.

33. Beneficio por acción

- Básico:

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

A continuación, se detallan el importe para el período terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	31/12/2022	31/12/2021
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante (millones de euros)	440.755.671	332.047.734
Número medio ponderado de acciones en circulación	54.684.851	54.628.413
Beneficio básico por acción (euros)	8,06	6,08

- Diluido:

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

Tanto en el ejercicio 2022 como en el 2021, el único efecto dilusivo se corresponde con los planes de incentivos a empleados, los cuales no tienen efecto relevante en el cálculo, siendo coincidentes el beneficio básico por acción y beneficio diluido por acción.

34. Hechos posteriores

El 18 de enero de 2023 Nordex SE realizó la disposición de 275 millones de euros que le restaba para completar el importe total previsto en el contrato de préstamo firmado en junio de 2022 (véase nota 12).

El 15 de febrero de 2023 el órgano de dirección de Nordex SE (Management Board) convocó Junta General Extraordinaria de Accionistas que se celebrará el 27 de marzo de 2023 con el objeto de, entre otros asuntos, proponer una ampliación de capital no dineraria mediante la compensación de créditos, a través de la emisión de hasta 29.260.215 nuevas acciones, con exclusión del derecho de suscripción preferente para accionistas distintos de Acciona S.A. El número definitivo de las nuevas acciones a emitir, y por tanto el de la ampliación de capital, quedará determinado, hasta un máximo de 29.260.215 acciones, por el cociente de dividir el importe total de los créditos a compensar y el precio medio ponderado por volumen de la acción en el periodo que media entre el 16 de febrero y el 24 de marzo de 2023, ambos incluidos (el Periodo de Referencia).

En la misma fecha, la Sociedad formalizó con Nordex SE el compromiso de suscripción de la totalidad de las acciones de la ampliación de capital propuesta, mediante la aportación de los dos préstamos vigentes que Acciona, S.A. tiene otorgados a Nordex SE, más sus intereses devengados hasta el día 26 de marzo de 2023, por un importe total de 347 millones de euros, siempre que dicha ampliación de capital sea aprobada en la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Nordex SE. La Sociedad podrá desistir del compromiso de suscripción si el precio medio ponderado de cotización la acción en el Periodo de Referencia se sitúa por debajo de 11,85 euros por acción.

35. Operaciones con partes vinculadas

Las operaciones entre la Sociedad y sus sociedades dependientes, que son partes vinculadas y que forman parte del tráfico habitual en cuanto a su objeto y condiciones, han sido eliminadas en el proceso de consolidación según lo indicado en esta memoria, y no se desglosan en esta nota. Las operaciones entre el Grupo y sus empresas asociadas se desglosan a continuación.

Operaciones con empresas asociadas

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, los saldos deudores y acreedores mantenidos con empresas asociadas son los siguientes, en miles de euros:

<i>Operaciones con partes vinculadas</i>	2022	2021
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	65	74
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	534	489
Préstamos otorgados	105	95
Préstamos recibidos	3	18
Ingresos	604	491
Gastos	337	145

El epígrafe de *Ingresos* recoge principalmente la facturación registrada por el área de infraestructuras a proyectos en construcción activos, destacando la realizada a Concesionaria Linha Universidade, S.A. por la construcción de la línea 6 del metro de Sao Paulo así como a los proyectos ISTP's Madinah para la construcción de un conjunto de desaladoras en Arabia Saudí.

Los saldos de *Gastos* y *Acreedores* recogen principalmente transacciones realizadas por las sociedades de la división de energía con el Grupo Nordex correspondientes a la adquisición de aerogeneradores destinados a la construcción de parques eólicos además de anticipos recibidos para la ejecución de los proyectos de la línea 6 del metro de Sao Paulo y Fargo en Estados Unidos.

El saldo del epígrafe *Préstamos otorgados* corresponde, principalmente, al préstamo otorgado por Acciona, S.A. a la entidad asociada Nordex, S.E., y de préstamos entregados por Acciona Concesiones, S.A. y el subgrupo CAER a empresas asociadas para la financiación de sus proyectos.

Estas transacciones se han realizado a precios de mercado.

Operaciones con accionistas, administradores o directivos o con otras partes vinculadas

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

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

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

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

En el caso de aprobar dicha delegación, el Consejo de Administración estableció un Protocolo Interno de Aprobación, Información y Control Periódico respecto de Operaciones Vinculadas, aprobado el 17 de junio de 2021, en el cual interviene la Comisión de Auditoría y Sostenibilidad (el Protocolo Interno de Operaciones Vinculadas), y que prevé una delegación a favor de la Unidad de Control del Reglamento Interno de Conducta (UCRIC) en relación con las Operaciones Vinculadas Delegables.

Según lo previsto en el Protocolo, las operaciones vinculadas que se propongan llevar a cabo deberán ser comunicadas por la parte vinculada concedora de la operación a la dirección económico financiera, que deberá comunicar las operaciones a la UCRIC o a la Comisión de Auditoría y Sostenibilidad, según el caso.

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

En el ejercicio 2022 y 2021, no se ha producido operaciones significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas entre la sociedad o sus entidades dependientes y sus consejeros, accionistas u otras partes vinculadas, según han sido descritas en esta nota.

36. Retribuciones y otras prestaciones

A. Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2022 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 artículo 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 en su condición de tales será el que a tal efecto determine la Política de Remuneraciones aprobada por la Junta General de Accionistas.

Salvo que la Junta General o la Política de Remuneraciones establezcan otra cosa, la fijación de la cantidad exacta a abonar dentro de ese límite máximo y su distribución entre los distintos Consejeros corresponde al Consejo de Administración conforme al presente marco estatutario y previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, tomando en consideración las funciones y responsabilidades atribuidas a cada consejero, la pertenencia a comisiones del Consejo y cargos, 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; y conceptos retributivos de carácter diferido) que, previa propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, por acuerdo del Consejo de Administración y con sujeción a la Política de Remuneraciones, 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.

Los Consejeros ejecutivos podrán también ser retribuidos mediante la entrega de acciones o de derechos de opción sobre ellas, o mediante otro sistema de remuneración que esté referenciado al valor de las acciones, que deberá ser acordado previamente por Junta General de Accionistas.

Asimismo, el artículo 54 del Reglamento del Consejo de Administración establece que el Consejo fijará 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 un instrumento 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 artículo 55 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.

La Junta General de Accionistas aprobó en el año 2022 una nueva Política de Remuneraciones para los Consejeros, aplicable desde su fecha efectiva de aprobación y para el trienio 2023, 2024 y 2025. La nueva política de remuneraciones de los consejeros se aprobó como punto separado del orden del día por la Junta General de Accionistas de 23 de junio de 2022 conforme a lo previsto en el artículo 529 novodécimo de la Ley de Sociedades de Capital y el artículo 31 de los Estatutos Sociales de Acciona, que establecen la obligatoriedad de aprobar la política de remuneraciones de los consejeros, al menos cada tres años, como punto separado del orden del día.

La presentación por el Consejo de Administración a la Junta General de una propuesta de Política de Remuneraciones para el nuevo trienio 2023-2025 resultó oportuna como consecuencia de la modificación normativa operada por la Ley 5/2021, de 12 de abril, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital, y otras normas financieras, con el objeto de transponer al ordenamiento jurídico español la Directiva (UE) 2017/828 del Parlamento Europeo y del Consejo de 17 de mayo de 2017 por la que se modifica la Directiva 2007/36/CE en lo que respecta al fomento de la implicación a largo plazo de los accionistas en las sociedades cotizadas.

En particular, la Disposición Transitoria Primera de la referida Ley determinó que las sociedades debían someter a aprobación la política de remuneraciones adaptada a dichas modificaciones en la primera junta general que se celebrase con posterioridad a su entrada en vigor.

En cualquier caso, cualquier remuneración que perciban los Consejeros será acorde con la Política de Remuneraciones de los Consejeros vigente en cada momento, salvo las remuneraciones que expresamente haya aprobado la Junta General de Accionistas.

En la Política de Remuneraciones aprobada por la Junta y de conformidad con lo establecido en el artículo 31 de los Estatutos Sociales de Acciona, se establece que: a) el importe máximo de la remuneración anual a satisfacer al conjunto de los consejeros en su condición de tales sea de 1.700.000 euros; b) salvo que la Junta General de Accionistas determine otra cosa, la distribución de la retribución entre los consejeros se establecerá por acuerdo del Consejo de Administración, que deberá tomar en consideración las funciones y responsabilidades atribuidas a cada consejero, la pertenencia a comisiones del Consejo de Administración y las demás circunstancias que considere relevantes.

El Consejo de Administración estableció, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones los importes anuales por pertenencia al Consejo de Administración y a las Comisiones que se determinarán como sigue: a) Los consejeros ejecutivos no percibirán retribuciones por su pertenencia al Consejo de Administración y por tanto sus retribuciones serán las que correspondan a sus funciones ejecutivas; b) En la medida que deja de existir Comisión Ejecutiva se elimina la remuneración por pertenencia a tal Comisión; c) Se fija en 100.000 euros la retribución por pertenencia al consejo de los consejeros no ejecutivos; d) Se fija en 70.000 euros para la Comisión de Auditoría y Sostenibilidad, y 55.000 euros para la Comisión de Nombramientos y Retribuciones; e) Por ocupar el cargo de Consejero Independiente Coordinador, se fija una retribución adicional en 30.000 euros y; f) Por ostentar la presidencia de las Comisiones se establece en 18.000 euros para la de Auditoría y Sostenibilidad, y 11.000 euros para la de Nombramientos y Retribuciones.

La retribución total del Consejo de Administración por el desempeño de sus funciones como órgano de administración de la Sociedad durante el ejercicio 2022, ha sido de un total de 1.684 miles de euros (1.588 miles de euros en el ejercicio 2021). Esta cantidad se desglosa en miles de euros, de forma individualizada para cada uno de los miembros del Consejo de Administración de la siguiente forma (nótese que la diferencia entre el importe indicado previamente y la retribución que figura en la tabla se debe al redondeo al alza en las cifras con decimales):

	Remuneración fija	Remuneración por pertenencia a comisiones del consejo	Total 2022	Total 2021
D. José Manuel Entrecanales Domecq				
D. Juan Ignacio Entrecanales Franco				
D. Daniel Entrecanales Domecq	100	70	170	164
D. Javier Entrecanales Franco	100	55	155	153
Doña Karen Christiana Figueres Olsen	100	61	161	163
(**) Doña Ana Sainz de Vicuña Bemberg	48	26	74	172
D. Jerónimo Marcos Gerard Rivero	100	86	186	163
(**) D. Juan Carlos Garay Ibargaray	48	46	94	231
Don Javier Sendagorta Gómez del Campillo	100	88	188	172
Don José María Pacheco Guardiola	100	55	155	153
Doña María Dolores Dancausa Treviño	100	70	170	85
Doña Sonia Dulá	100	70	170	135
(*) D. Carlo Clavarino	52	29	81	
(*) Doña Maite Arango García-Urtiaga	52	29	81	
Total			1.685	1.591

(*) Consejeros que causaron alta en el Consejo durante el año 2022.

(**) Consejeros que causaron baja en el Consejo durante el año 2022.

La remuneración en metálico de los consejeros ejecutivos por el desempeño de funciones ejecutivas de alta dirección y por pertenencia al Consejo, ha sido de 6.415 y 5.804 miles de euros en 2022 y 2021, respectivamente. Adicionalmente han recibido retribuciones en especie por 105 y 102 miles de euros en 2022 y 2021 respectivamente.

La Consejera independiente D^a Sonia Dulá es Consejera no ejecutiva y Presidenta del Consejo de Administración de las sociedades Bestinver, S.A. y Bestinver Gestión, S.A. SGIC tras su nombramiento en ambos casos de fecha 22 de julio de 2019. Solo el cargo en la sociedad Bestinver, S.A., tiene el carácter de retribuido, y el importe devengado en el ejercicio 2022 por el periodo en el cargo asciende a la cantidad de 100 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.
- f) Condiciones de consolidación. El beneficiario de la prestación del Plan de Ahorro será la Sociedad en los dos siguientes supuestos:
 - a. En el supuesto de que se produzca el cese de los participantes en el cargo de Consejeros Ejecutivos de Acciona por la dimisión o renuncia de los Consejeros Ejecutivos en su cargo por causas voluntarias.
 - b. En caso de cese de los Consejeros Ejecutivos por quebrantamiento de sus deberes o por la realización de alguna actuación u omisión que cause daños a la Sociedad, declarado por sentencia judicial firme emitida por el órgano judicial competente. En estos casos, los participantes perderán todos los derechos económicos acumulados en el Plan de Ahorro y, por tanto, no podrán percibir la prestación que se derive del Plan.

Las aportaciones a favor de los consejeros ejecutivos al Plan de Ahorro en 2022 y 2021 han sido de 3.763 y 5.013 miles de euros respectivamente. Estas aportaciones en 2022 incluyen las aportaciones del 100% del salario fijo anual y un importe adicional derivado de las aportaciones extraordinarias al Plan de Ahorro, correspondientes a parte de la retribución variable del ejercicio 2021.

El valor acumulado a 31 de diciembre de 2022 de los sistemas de ahorro con derechos económicos no consolidados de los Consejeros Ejecutivos asciende a un total de 28.442 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 2022 y 2021 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, incluidos los Consejeros Ejecutivos de Acciona por su condición de consejeros no ejecutivos de Corporación Acciona Energías Renovables, S.A., con la salvedad de lo indicado para D^a Sonia Dulá en relación con el subgrupo Bestinver. En relación a las retribuciones percibidas por los consejeros no ejecutivos de Acciona, S.A. en Corporación Acciona Energías Renovables, S.A. se detalla debidamente en la información específica en sus propias cuentas anuales. Durante 2022 cuatro consejeros de Acciona, S.A. han ocupado el cargo de consejeros dominicales de Corporación Acciona Energías Renovables, S.A. (D. José Manuel Entrecanales Domecq; D. Juan Ignacio Entrecanales Franco; D^{ña}. Sonia Dulá y D^{ña}. Karen Christiana Figueres Olsen). Para mayor información, se puede consultar el Informe de Remuneraciones de los Consejeros 2022, disponible en la página web de la Sociedad (www.acciona-energia.com) y en la de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

La remuneración total de los miembros del consejo de administración de Acciona, S.A., incluida la remuneración por funciones ejecutivas ha sido, en miles de euros, de 8.305 y 7.597 en 2022 y 2021 respectivamente.

B. Alta Dirección

Se incluye a las personas que ocupan cargos de dirección en su condición de Senior Management del grupo Acciona y al director corporativo de auditoría interna. Esta calificación se hace a efectos meramente informativos y en ningún caso ha de tomarse como elemento interpretativo o de valoración con respecto al concepto de alta dirección establecido en la normativa vigente y en particular en el Real Decreto 1382/1985.

La remuneración de las personas que ocupan cargos de dirección en su condición de Senior Management - 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 2022 y 2021 puede resumirse en la forma siguiente:

Concepto retributivo	2022	2021
Número de personas	48	51
Retribución (miles de euros)	26.108	30.949

A los efectos de determinar el número de personas y retribución no se han tenido en cuenta a las personas que han pasado a ocupar cargos de dirección en su condición de Senior Management en Acciona Energía, al ser incluida esta información en el informe correspondiente al año 2022 elaborado por Acciona Energía. El importe respecto a los ejercicios 2022 y 2021 incluye importes derivados de indemnizaciones y liquidaciones adicionales de planes de incentivos.

En las cifras del 2022 y 2021 que figuran como retribución se encuentran incluidas las cantidades correspondientes a las indemnizaciones abonadas a los directivos por la extinción de sus relaciones laborales que causaron baja en dichos años.

La prima de responsabilidad civil de consejeros y directivos abonada en el ejercicio 2022 asciende a 2.305.024 euros.

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

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

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

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

(C) Métricas empleadas para medir la creación de valor:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Otros posibles incentivos extraordinarios:

El Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, podrá someter a la aprobación de la Junta General de Accionistas otros planes de incentivos extraordinarios para responder a las circunstancias del negocio u operaciones corporativas que a su juicio lo requieran.

Plan de Entrega de Acciones y Performance Shares:

- Plan 2014:

Las características principales del Plan de entrega de acciones y performance shares son las siguientes:

A) Objeto del Plan:

El Plan 2014 de entrega de acciones y de performance shares tiene por objetivo retribuir a la dirección de Acciona y su Grupo, incluyendo a los Consejeros Ejecutivos de Acciona, de un modo que incentive la consecución de objetivos estratégicos de negocio en beneficio de los accionistas de la Sociedad, 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.

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. El Plan 2014 finalizó en 2020 para los Consejeros Ejecutivos con la liquidación total del Plan.

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 entregadas 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.

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

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, 10 de mayo de 2016, 18 de mayo de 2017, 30 de mayo de 2018 y 30 de mayo de 2019 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 cada uno de los años, sin perjuicio de posteriores aumentos si así lo propone el Consejo de Administración y lo aprueba la Junta General de Accionistas.

Al cierre de 2022 el número máximo de acciones disponible es de 360.885 acciones tras haber utilizado, en 2022, 16.835 para entrega a directivos distintos de los consejeros ejecutivos.

La vigencia del Plan de Entrega de Acciones/Performance Shares 2014 ha concluido a cierre de ejercicio 2022, sin perjuicio de que las obligaciones derivadas de las entregas de acciones para los beneficiarios se mantengan vigentes hasta el cumplimiento de los correspondientes plazos.

Plan 2022:

El Consejo de Administración considera estratégico retener e incentivar eficazmente al equipo directivo del Grupo Acciona y lograr una mayor alineación de sus intereses con los del Grupo. A tal efecto, concluida la vigencia del “Plan 2014”, el Consejo de Administración, previa recomendación de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones aprobó el 24 de febrero de 2022 un nuevo plan de entrega de acciones dirigido a la dirección de Acciona, S.A. y su grupo (el “Plan 2022”) que permitirá a sus beneficiarios recibir acciones en concepto de retribución variable excepcional y no consolidable en los términos y condiciones previstos en el Reglamento del Plan 2022. Este Plan fue comunicado a la CNMV mediante información relevante con fecha 24 de febrero de 2022.

Las características principales del Plan 2022 de entrega de acciones son las siguientes:

A) Objeto y Duración del Plan:

El Plan 2022 tiene por objeto (i) la entrega con carácter anual de un determinado número de acciones a uno o varios de los destinatarios en atención a la consecución de objetivos y su desempeño durante el ejercicio anual evaluado; y (ii) habilitar el Consejo de Administración para que, respecto de un determinado período plurianual de un mínimo de tres años y sin exceder la duración del Plan 2022, y previa propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, pueda acordar entregas plurianuales de acciones a uno o varios de los destinatarios en atención a la consecución de objetivos y su desempeño extraordinario, así como fijar los distintos periodos de medición. A estos efectos, se hace constar que podrá tenerse en cuenta para la determinación del período de medición el ejercicio anterior al de la aprobación del Plan 2022.

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

B) Determinación de la asignación anual de acciones y evaluación anual

Durante la vigencia del Plan 2022, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones evaluará anualmente a los destinatarios teniendo en cuenta el desempeño por cada uno de los destinatarios de sus funciones durante el ejercicio precedente; el grado de cumplimiento de los objetivos que pudieran estar asociados a su cargo; y con carácter general, el grado de cumplimiento de los objetivos generales del Grupo Acciona durante el ejercicio cerrado; y elevará sus conclusiones al Consejo de Administración para su consideración.

C) Destinatarios del Plan

Son destinatarios del Plan 2022 aquellos Directivos del Grupo Acciona que, en cada ejercicio, decida el Consejo de Administración para la atribución del derecho a recibir Acciones conforme a lo previsto en el Reglamento del Plan 2022.

A efectos aclaratorios, no se entenderán incluidos en el Plan 2022 a los consejeros ejecutivos de Acciona.

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

D) Indisponibilidad de las acciones y opción de recompra

Los destinatarios que adquieran acciones en virtud del Plan 2022 no podrán (a) enajenar, gravar ni disponer de esas acciones por título alguno (salvo mortis causa), ni (b) constituir sobre ellas ningún derecho de opción, ni ningún otro limitativo del dominio o de garantía, hasta que transcurran al menos tres (3) años desde la fecha en que hayan sido entregadas las Acciones. Esta limitación varía en parte para el supuesto de entregas plurianuales, al quedar el 50% de las acciones entregadas sujetas a indisponibilidad durante un año desde la entrega, y el 50% restante durante dos años desde la entrega.

Asimismo, los destinatarios que adquieran acciones en virtud de lo previsto en el Plan 2022 conceden a favor de Acciona una opción de recompra sobre todas esas acciones que le sean entregadas, durante los tres años siguientes a la fecha en que le fueron entregadas, en caso de que el destinatario cese en su dedicación profesional a Acciona o su grupo antes de dicho plazo por causa imputable al destinatario (supuestos de "malus" descritos en el Reglamento del Plan). Esta limitación varía en parte para el supuesto de entregas plurianuales, al quedar el 100% de las acciones entregadas sujetas a la opción de recompra a favor de Acciona durante el primer año desde la fecha de entrega, y sobre el 50% de las acciones entregadas durante el segundo año desde su fecha de entrega, en caso de que el destinatario cese en su dedicación profesional a Acciona o su grupo dentro de los dos años siguientes a la fecha de entrega por causa imputable al destinatario.

El Plan 2022 no contempla la posible venta de acciones entregadas para hacer frente al pago del impuesto incurrido por el Beneficiario como consecuencia de dicha entrega. El coste del ingreso a cuenta del rendimiento derivado del Plan 2022 no será repercutido a los beneficiarios, asumiendo la Sociedad el coste fiscal que dicho ingreso a cuenta tenga en la imposición personal de los beneficiarios con los límites establecidos.

Plan de sustitución de retribución variable por acciones.

El Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, dado el número limitado de Beneficiarios del anterior Plan, con el fin de potenciar y extender los objetivos de fidelización y retención a los directivos del Grupo, aprobó el 18 de febrero de 2021 el Plan de Sustitución de Retribución Variable por acciones de Acciona, dirigido a la dirección de Acciona y su grupo (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 (2021 a 2026).

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

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 Beneficiarios correspondientes al incentivo, y no la parte de las acciones correspondiente a la retribución sustituida según la modificación aprobada el 29 de febrero de 2016 por el Consejo de Administración, quedarán sujetas a un derecho de recompra a favor de Acciona y ejercitable en caso de que el Beneficiario 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 de accionistas

El Consejo de Administración de Acciona acordó por unanimidad y previa recomendación de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, la aprobación de un nuevo “Plan de Accionistas” de aplicación general a todos los empleados con residencia fiscal en España que permite redistribuir parte de la retribución dineraria variable y/o fija con un límite de 12.000 euros anuales mediante la entrega de acciones de la Sociedad de acuerdo con el actual marco normativo, que favorece fiscalmente este tipo de planes.

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

La entrega de acciones, valoradas al precio de cotización del cierre bursátil del día 31 de marzo de 2022, se realizó durante la primera quincena del mes de abril.

Finalmente, en virtud del **Plan de Entrega de Acciones/Performance Shares**, el número de acciones de Acciona, S.A. entregadas a los Beneficiarios, en atención al pago de parte de su retribución variable de 2021, en número de 44, asciende a 16.835 por un valor razonable de 2.356.900 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 adjunta a 31 de diciembre. Los dos tercios restantes se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias en los ejercicios 2023 y 2024.

El Plan 2014 ha concluido no habiendo acciones pendientes de entrega bajo este Plan, si bien en lo que respecta al año 2022 y siguientes aquellas acciones entregadas bajo dicho Plan quedan sujetas a las obligaciones derivadas de las entregas efectuadas.

Por último, en aplicación del **Plan de Sustitución** se han entregado en el ejercicio 2022 10.172 acciones de la Sociedad, con un valor razonable de 1.765 miles de euros, a 45 directivos de Acciona y su Grupo en pago de parte de su retribución variable en efectivo de 2021.

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

No quedan opciones susceptibles de ejercicio al final del periodo.

El detalle de personas que desempeñaron cargos de dirección en su condición de Senior Management del Grupo (teniendo en cuenta la sociedad dominante y filiales) durante el ejercicio 2022 fue el siguiente:

Nombre o denominación social	Cargo/s
Ada Tutor Cosín	Directora de Análisis de Inversiones
Alberte González Patiño	Director de Comunicación
Alberto Acosta García	Director de Consolidación y Control Presupuestario
André Lima de Angelo	Director País Brasil - Infraestructuras
Andrés Pan de Soraluze Muguero	CEO Inmobiliaria
Bede Noonan	CEO Infraestructuras Australia y Nueva Zelanda
Carlos Anta Callersten	Director de Organización, Talento y Salud
Carlos Planelles Fernández	Director País Norteamérica - Infraestructuras
Carlos Sotelo Rosell	CEO de Movilidad y Silence
David Gutiérrez Abarquero	Director de Control Económico y Fiscalidad
Diego Marín García	CEO Concesiones
Diego Pini	Director País Chile - Infraestructuras
Eva García San Juan	Directora Económico Financiera - Inmobiliaria
Fernando Fajardo Gerez	Director de Control de Costes y Riesgos - Infraestructuras
Gabriela Sebastián de Erice Schoenborn-Buchheim	Directora de Relaciones Externas - Gabinete de Presidencia
Huberto José Moreno Lorente	CEO Construcción
Isabel Gistau Retes	Directora de Marca
Javier Serrada Quiza	Director Legal - Infraestructuras
Jesús Sancho Carrascosa	Director País Oriente Medio - Infraestructuras
José Joaquín Mollinedo Chocano	Director de Relaciones Institucionales, Comunicación y Marca
Jorge Vega-Penichet López	Secretario General
José Ángel Tejero Santos	CFSO
José Díaz-Caneja Rodríguez	CEO Agua
José Julio Figueroa Gómez de Salazar	Director Legal
José Luis Blasco Vázquez	Director de Sostenibilidad
José Luis Rodríguez Hernández	Director de Participadas
José Manuel Terceiro Mateos	Director de Gestión Económica
José María López-Galiacho González	CEO ACCIONA Cultura
Juan Manuel Martínez Sánchez	Director de Seguridad
Juan Antonio Muro-Lara Girod	Director de Estrategia y Desarrollo Corporativo
Justo Vicente Pelegrini	CEO de Construcción España, Portugal y Norte de África
Luis Castilla Cámara	CEO Infraestructuras
Macarena Carrión López de la Garma	Directora de Gabinete de Presidencia e Inmuebles y Servicios
María Cordón Úcar	Directora de Operaciones Corporativas
María Pilar Alfranca Calvo	Directora de Salud
Mariano Jiménez García	Director de Inmuebles y Servicios
Maximiliano Antonio Ades Alsina	Director Facility Services
Miguel Ángel Heras Llorente	Director País Polonia - Infraestructuras
Mónica Rodríguez Ramón	Directora de Desarrollo de Negocio y Estructuración de Operaciones - Inmobiliaria
Olga Corella Hurtado	Directora Económico Financiera - Infraestructuras
Pepa Chapa Alós	Directora de Relación con Inversores
Pilar Ramón Cortasa	Directora de Comunicación Interna
Raúl Beltrán Núñez	Director de Auditoría Interna
Roberto Fernández López	Director de Relaciones Laborales y Prevención de Riesgos Laborales
Roberto Cabrera Ferreira	Director de Financiación
Sergio Eliseo Ramírez Lomelín	Director País México - Infraestructuras
Vicente Santamaría-Paredes Castillo	Director de Cumplimiento
Iranzu Presmanes Zatarain	Directora de Cumplimiento

El detalle de personas que desempeñaron cargos de dirección en su condición de Senior Management del Grupo (teniendo en cuenta la sociedad dominante y filiales) durante el ejercicio 2021 fue el siguiente:

Nombre o denominación social	Cargo/s
Ada Tutor Cosín	Directora de Análisis de Inversiones
Alberte Enrique Gonzalez Patiño	Director de Comunicación
Alberto Acosta García	Director de Consolidación y Control Presupuestario
André Lima de Ángelo	Director País Brasil - Infraestructuras
Andrés Pan de Soraluze Muguero	CEO Inmobiliaria
Bede Noonan	CEO Infraestructuras Australia y Nueva Zelanda
Carlos Anta Callersten	Director de Organización, Talento y Salud
Carlos María Arilla de Juana	Director de Gestión Contractual y Compras - Infraestructuras
Carlos Planelles Fernández	Director País Norteamérica - Infraestructuras
Carlos Sotelo Rosell	CEO Silence
David Gutiérrez Abarquero	Director de Control Económico y Fiscalidad
Diego Marín García	CEO Concesiones
Diego Pini	Director País Chile - Infraestructuras
Eva García San Juan	Directora Finanzas - Inmobiliaria
Fernando Fajardo Gerez	Director de Control de Costes y Riesgos - Infraestructuras
Gabriela Sebastián de Erice	Directora de Relaciones Externas Presidencia
Huberto José Moreno Lorente	CEO Construcción
Isabel Gistau Retes	Directora de Marca
Javier Serrada Quizá	Director Legal - Infraestructuras
Jesús Alcázar Viela	Director de Desarrollo de Negocio LATAM - Infraestructuras
Jesús Sancho	Director País Oriente Medio - Infraestructuras
Jorge Vega-Penichet López	Secretario General
José Ángel Tejero Santos	CFSO
José Joaquín Mollinedo Chocano	Director de Relaciones Institucionales, Comunicación y Marca
José Julio Figueroa Gómez de Salazar	Director Legal
José Luis Blasco Vázquez	Director de Sostenibilidad
José Luis Díaz-Caneja Rodríguez	CEO Agua
José Luis Rodríguez Hernández	Director de Participadas
José Manuel Terceiro Mateos	Director de Gestión Económica
José María López-Galiacho González	CEO Acciona Ingeniería Cultural
Juan Manuel Martínez Sánchez	Director de Seguridad
Juan Muro-Lara Girod	Director de Estrategia y Desarrollo Corporativo
Justo Vicente Pelegrini	CEO de Construcción España, Portugal y Norte de África
Luis Castilla Cámara	CEO Infraestructuras
Macarena Carrión López de la Garma	Directora de la Oficina de Presidencia
María Cordón Ucar	Directora Operaciones Corporativas
Mariano Jiménez García	Director de Inmuebles y Servicios
Maximiliano Ades Alsina	Director Facility Services
Miguel Ángel Heras Llorente	Director País Polonia - Infraestructuras
Mónica Rodríguez Ramón	Directora de Desarrollo de Negocio y Estructuración de Operaciones
Olga Corella Hurtado	Directora Finanzas - Infraestructuras
Oscar Luis Rego Prieto	Director de Compras - Infraestructuras
Pepa Chapa Alós	Directora de Relación con Inversores
Pilar Alfranca Calvo	Directora de Salud
Pilar Ramón Cortasa	Directora de Comunicación Interna
Ramón Jiménez Serrano	CEO Industrial Construcción
Raúl Beltrán Núñez	Director de Auditoría Interna
Roberto Cabrera Ferreira	Director de Financiación
Roberto Fernández López	Director de Relaciones Laborales y Prevención de Riesgos Laborales
Sergio Eliseo Ramírez Lomelin	Director País México - Infraestructuras
Vicente Santamaría-Paredes Castillo	Director de Cumplimiento

Respecto a la información no incluida en la tabla anterior, cabe indicar que 6 directivos pasaron a desempeñar cargos de dirección en su condición de Senior Management en Acciona Energía durante el ejercicio 2021 y la información respecto a estos directivos se incluye de manera íntegra en las cuentas anuales de Corporación Acciona Energías Renovables, S.A.

C. Auditor

Para los ejercicios 2022 y 2021, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y otros servicios prestados por el auditor de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, KPMG Auditores, S.L. y por empresas pertenecientes a la red KPMG, así como los honorarios por servicios facturados por los auditores de cuentas anuales de las sociedades incluidas en la consolidación y por las entidades vinculadas a éstos por control, propiedad común o gestión han sido los siguientes, en miles de euros:

	Servicios prestados por el auditor principal		Servicios prestados por otras firmas de auditoría	
	2022	2021	2022	2021
Servicios de Auditoría	5.357	4.932	494	460
Otros servicios de Verificación	655	1.124	99	1.032
Total servicios de Auditoría y Relacionados	6.012	6.056	593	1.492
Servicios de Asesoramiento Fiscal	257	259	3.338	5.108
Otros Servicios	256	713	8.052	7.993
Total Otros Servicios Profesionales	513	972	11.390	13.101

Los honorarios correspondientes a los servicios prestados por la empresa auditora KPMG Auditores, S.L. de las cuentas anuales del Grupo han sido:

- *Servicios de auditoría*: 2.114 miles de euros en 2022 (1.834 miles de euros en 2021) y,
- *Otros servicios de verificación*: que incluyen servicios cuya prestación por los auditores de cuentas es práctica habitual se exige en la normativa aplicable que se corresponden con las revisiones limitadas de estados financieros intermedios, servicios de emisión de comfort letters relacionados con valores, el informe referido a la Información relativa al Sistema de Control interno sobre la Información Financiera, así como los informes sobre procedimientos acordados de certificación de ratios financieros, 505 miles de euros en el ejercicio 2022 (1.042 miles de euros en 2021).

Por otro lado, bajo el concepto de *Servicios de asesoramiento fiscal* se incluyen fundamentalmente honorarios por servicios de asesoramiento en la documentación de precios de transferencia, en impuesto de sociedades y tributación directa e indirecta. Por último, bajo el concepto de *Otros servicios* se incluyen fundamentalmente servicios en el ámbito de la responsabilidad social corporativa, informes de expertos independientes, y otros servicios.

Los honorarios facturados por otras firmas de auditoría cuando la firma que los presta sea, asimismo, auditor de la sociedad correspondiente, en concepto de *Otros servicios de verificación* asciende a 13 miles de euros en 2022 y 1 miles de euros en 2021; en relación a los *Servicios de Asesoramiento Fiscal* el importe en 2022 asciende a 121 miles de euros y en 2021 a 77 miles de euros; con respecto a *Otros Servicios* el importe en 2022 asciende a 75 miles de euros y en 2021 a 11 miles de euros.

37. Otra información referente al Consejo de Administración

De conformidad con lo establecido en los artículos 229 y 529 vices 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, a 31 de diciembre de 2022, de la información disponible por la Sociedad y la que ha sido comunicada por los Consejeros y personas vinculadas a ellos, no han incurrido en situaciones de conflicto, ya sea directo o indirecto, con el interés de la Sociedad.

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 2022 por integración global y la información relacionada con las mismas, cerrada el 31 de diciembre de 2022, son las siguientes:

Sociedad	Auditoría	Domicilio	Actividad	% Particip. Efectiva	Titular de la participación
13888215 Canada Inc.	--	Canadá	Agua	100,00%	Subgrupo Acciona Agua Internacional
Aberdeen Wind Facility 1, Pty. Ltd.	--	Sudáfrica	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Sudáfrica
Abigroup Properties, Pty. Ltd.	A	Australia	Construcción	100,00%	Subgrupo Abigroup
Abigroup, Ltd.	A	Australia	Construcción	100,00%	Subgrupo Abigroup
Acciona Wind Energy Canada, Inc.	--	Canadá	Energía	62,00%	Subgrupo Acciona Energía Internacional
Acciona & Sogex Facility Services, LLC.	E	Omán	Servicios	70,00%	Subgrupo Acciona Facility Services
Acciona Administración Energía Dos, S.L.	--	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Corp. Acciona Energías Renovables
Acciona Administración Energía Tres, S.L.	--	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Corp. Acciona Energías Renovables
Acciona Administración Energía, S.L.	--	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Corp. Acciona Energías Renovables
Acciona Aeropuertos, S.L.	--	Madrid	Servicios	100,00%	Subgrupo Acciona Aeropuertos
Acciona Agua Adelaide, Pty. Ltd.	A	Australia	Agua	100,00%	Subgrupo Acciona Agua Australia
Acciona Agua Australia, Pty. Ltd.	A	Australia	Agua	100,00%	Subgrupo Agua Australia
Acciona Agua Brasil - Tratamiento de Agua, Ltda.	--	Brasil	Agua	100,00%	Subgrupo Acciona Agua
Acciona Agua Canada, Inc.	--	Canadá	Agua	100,00%	Subgrupo Acciona Agua
Acciona Agua Corporation	--	EEUU	Agua	100,00%	Subgrupo Acciona Agua
Acciona Agua India, Pvt. Ltd.	E	India	Agua	100,00%	Subgrupo Acciona Agua
Acciona Agua Internacional Australia, Pty. Ltd.	C	Australia	Agua	100,00%	Subgrupo Acciona Agua Internacional Australia
Acciona Agua Internacional, Inc.	--	Canadá	Agua	100,00%	Subgrupo Acciona Agua Internacional
Acciona Agua Internacional, S.L.	--	Madrid	Agua	100,00%	Subgrupo Acciona Agua Internacional
Acciona Agua México, S.R.L. de C.V.	A	México	Agua	100,00%	Subgrupo Acciona Agua México
Acciona Agua Puerto Rico LLC	--	Puerto Rico	Agua	100,00%	Subgrupo Acciona Agua
Acciona Agua Servicios, S.L.	A	Madrid	Agua	100,00%	Subgrupo Acciona Agua Servicios
Acciona Agua, S.A.	A	Madrid	Agua	100,00%	Subgrupo Acciona Agua
Acciona Airport Americas, SpA.	A	Chile	Servicios	100,00%	Subgrupo Acciona Aeropuertos
Acciona Airport Customer Services GmbH	--	Alemania	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Esco, S.L.
Acciona Airport Services Barcelona, S.L.	--	Madrid	Servicios	100,00%	Subgrupo Acciona Aeropuertos
Acciona Airport Services Canarias, S.L.	--	Madrid	Servicios	100,00%	Subgrupo Acciona Aeropuertos
Acciona Airport Services Chile, SpA.	A	Chile	Servicios	100,00%	Subgrupo Acciona Aeropuertos
Acciona Airport Services Düsseldorf GmbH	--	Alemania	Servicios	100,00%	Subgrupo Acciona Airport Services GmbH
Acciona Airport Services Este, S.L.	--	Madrid	Servicios	100,00%	Subgrupo Acciona Aeropuertos
Acciona Airport Services GmbH	--	Alemania	Servicios	100,00%	Subgrupo Acciona Aeropuertos
Acciona Airport Services Madrid, S.L.	--	Madrid	Servicios	100,00%	Subgrupo Acciona Aeropuertos
Acciona Airport Services República Dominicana, S.A.S.	--	Rep. Dominicana	Servicios	100,00%	Subgrupo Acciona Aeropuertos
Acciona Airport Services Sur, S.L.	--	Madrid	Servicios	100,00%	Subgrupo Acciona Aeropuertos
Acciona Airport Services, S.A.	A	Madrid	Servicios	100,00%	Subgrupo Acciona Aeropuertos
Acciona Airport Services, Sau Argentina	--	Argentina	Servicios	100,00%	Subgrupo Acciona Aeropuertos
Acciona Biocombustibles, S.A.	--	Navarra	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía
Acciona Biomasa, S.L.	--	Navarra	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía
Acciona BSP Holdings, Inc.	--	Canadá	Construcción	100,00%	Subgrupo Acciona Concesiones
Acciona CEI Australia Finance, Pty. Ltd.	A	Australia	Construcción	100,00%	Subgrupo Acciona CEI Australia

Sociedad	Auditoría	Domicilio	Actividad	% Particip. Efectiva	Titular de la participación
Acciona CEI Australia Holdings, Pty. Ltd.	A	Australia	Construcción	100,00%	Subgrupo Acciona CEI Australia
Acciona CEI Australia, Pty. Ltd.	A	Australia	Construcción	100,00%	Subgrupo Acciona CEI Australia
Acciona Concesiones Australia, Pty. Ltd.	A	Australia	Concesiones	100,00%	Subgrupo Acciona Concesiones
Acciona Concesiones Chile, S.A.	A	Chile	Construcción	100,00%	Subgrupo Acciona Construcción
Acciona Concesiones de Infraestructuras, S.L.	--	Madrid	Concesiones	100,00%	Subgrupo Acciona Concesiones
Acciona Concesiones Mexico, S.R.L. de C.V.	--	México	Concesiones	100,00%	Subgrupo Acciona Concesiones
Acciona Concesiones, S.L.	A	Madrid	Concesiones	100,00%	Subgrupo Acciona Concesiones
Acciona Concessions Management, Inc.	--	Canadá	Concesiones	100,00%	Subgrupo Acciona Concesiones
Acciona Construcción Andina, S.A.S.	--	Colombia	Construcción	100,00%	Subgrupo Acciona Construcción
Acciona Construccion Australia, Pty. Ltd.	A	Australia	Construcción	82,40%	Subgrupo Acciona Geotech
Acciona Construccion New Zealand, Ltd.	A	Nueva Zelanda	Construcción	82,40%	Subgrupo Acciona Geotech
Acciona Construcción Puerto Rico, LLC.	--	Puerto Rico	Construcción	100,00%	Subgrupo Acciona Construcción
Acciona Construcción, S.A.	A	Madrid	Construcción	100,00%	Subgrupo Corporación Acciona Infraestructuras
Acciona Construction Holdings, Pty. Ltd.	A	Australia	Construcción	82,40%	Subgrupo Acciona Geotech
Acciona Construction Maroc, S.A.R.L.	--	Marruecos	Construcción	100,00%	Subgrupo Acciona Construcción
Acciona Construction Philippines, Inc.	A	Filipinas	Construcción	100,00%	Subgrupo Acciona Construcción
Acciona Construction USA Corp.	A	EEUU	Construcción	100,00%	Subgrupo Acciona Construcción
Acciona Copiapó, S.A.	--	Chile	Agua	100,00%	Subgrupo Acciona Agua
Acciona Corporación, S.A.	--	Madrid	Otras Participadas	100,00%	Subgrupo Finanzas y Cartera 2
Acciona Cultural Engineering, S.A.	A	Madrid	Interiorización artística de museos	100,00%	Acciona
Acciona Customer Services Düsseldorf GmbH	--	Alemania	Servicios	100,00%	Subgrupo Acciona Airport Services Frankfurt, G
Acciona Desarrollo Corporativo Energía, S.L.	--	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Corp. Acciona Energías Renovables
Acciona Desarrollo Corporativo, S.A.	--	Madrid	Otras Participadas	100,00%	Subgrupo Finanzas y Cartera 2
Acciona Distributed Generation, S.L. (antes denominada Biodiesel Sagunt, S.L.)	--	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Distributed Generation, S.L.
Acciona Do Brasil, Ltda.	--	Brasil	Construcción	100,00%	Subgrupo Acciona Construcción
Acciona Energía Atlanta I, S.L.	--	Madrid	Energía	62,00%	Subgrupo Acciona Energía Internacional
Acciona Energía Atlanta II, S.L.	--	Madrid	Energía	62,00%	Subgrupo Acciona Energía Internacional
Acciona Energía Atlanta III, S.L.	--	Madrid	Energía	62,00%	Subgrupo Acciona Energía Internacional
Acciona Energía Brasil Ltda.	--	Brasil	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Acciona Energía Chile Holdings, S.A.	A	Chile	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Acciona Energía Chile, SpA.	A	Chile	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Acciona Energía Colombia, S.A.S.	--	Colombia	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Acciona Energía Costa Rica, S.A.	--	Costa Rica	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Acciona Energía Dominicana, S.R.L.	--	Rep. Dominicana	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Acciona Energía Financiación Filiales Australia, Pty. Ltd.	--	Australia	Energía	82,66%	Subgrupo Corp. Acciona Energías Renovables
Acciona Energía Financiación Filiales, S.A.	A	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Corp. Acciona Energías Renovables
Acciona Energía Global Egypt, LLC.	A	Egipto	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Acciona Energía Global Italia, S.R.L.	A	Italia	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Acciona Energía Global, S.L.	A	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía
Acciona Energía Internacional, S.A.	A	Madrid	Energía	62,00%	Subgrupo Acciona Energía
Acciona Energía México, S.R.L.	A	México	Energía	62,00%	Subgrupo Acciona Energía Internacional
Acciona Energía Perú, S.A.C.	--	Perú	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Acciona Energía Servicios México, S. de R.L. de C.V.	A	México	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía México Global
Acciona Energija, D.O.O.	--	Croacia	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Acciona Energy North America Corp.	--	EEUU	Energía	62,00%	Subgrupo Acciona Energía Internacional

Sociedad	Auditoría	Domicilio	Actividad	% Particip. Efectiva	Titular de la participación
Acciona Energy Australia Global, Pty. Ltd.	A	Australia	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Acciona Energy Canada Global Corp.	--	Canadá	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Acciona Energy Global Poland, Sp. Z.O.O.	A	Polonia	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global Polonia
Acciona Energy India, Pvt. Ltd.	C	India	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Acciona Energy Oceanía Construction, Pty. Ltd	A	Australia	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global Australia
Acciona Energy Oceanía Financial Services PLY, Ltd.	A	Australia	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global Australia
Acciona Energy Oceanía PLY, Ltd.	A	Australia	Energía	62,00%	Subgrupo Acciona Energía Internacional
Acciona Energy Poland Maintenance Services, Sp. Z.O.O.	A	Polonia	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global Polonia
Acciona Energy Poland, Sp. Z.O.O.	A	Polonia	Energía	62,00%	Subgrupo Acciona Energía Internacional
Acciona Energy Singapore, Pvt. Ltd.	--	Singapur	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Acciona Energy South Africa Global, Pty. Ltd.	A	Sudáfrica	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Acciona Energy South Africa, Pty. Ltd.	A	Sudáfrica	Energía	62,00%	Subgrupo Acciona Energía Internacional
Acciona Energy USA Global, LLC.	--	EEUU	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global USA
Acciona Engineering North America Inc.	--	EEUU	Ingeniería	100,00%	Subgrupo Acciona Ingeniería
Acciona Engineering Qatar	A	Qatar	Ingeniería	100,00%	Subgrupo Acciona Ingeniería
Acciona Eólica Calabria, S.R.L.	--	Italia	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Acciona Eólica Cesa Italia, S.R.L.	A	Italia	Energía	62,00%	Subgrupo Acciona Energía Internacional
Acciona Eólica Cesa, S.L.	--	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Ceatesalas
Acciona Eólica de Castilla La Mancha, S.L.	A	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Alabe
Acciona Eólica de Galicia, S.A.	A	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Corp. Acciona Energías Renovables
Acciona Eólica Levante, S.L.	A	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Alabe
Acciona Eólica Portugal, Unipersonal Lda.	A	Portugal	Energía	62,00%	Subgrupo Acciona Energía Internacional
Acciona Eólica Santa Cruz, S. de R.L. de C.V.	A	México	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía México Global
Acciona Esco France, S.A.S.U.	--	Francia	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Esco, S.L.
Acciona Esco, S.L.	A	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía
Acciona Facility Services Canada, Ltd.	--	Canadá	Servicios	100,00%	Subgrupo Acciona Facility Services
Acciona Facility Services For Maintenance And Cleaning	--	Arabia Saudí	Servicios	70,00%	Subgrupo Acciona Facility Services
Acciona Facility Services Germany GmbH	--	Alemania	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Esco, S.L.
Acciona Facility Services Middle East, LLC.	E	Qatar	Servicios	97,00%	Subgrupo Acciona Facility Services
Acciona Facility Services Poland, Sp. Z.O.O.	--	Polonia	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Esco, S.L.
Acciona Facility Services Portugal, S.A.	E	Portugal	Servicios	100,00%	Subgrupo Acciona Facility Services
Acciona Facility Services Sur, S.A.	--	Toledo	Servicios	100,00%	Subgrupo Acciona Servicios Urbanos y Medio Ambiente
Acciona Facility Services, S.A.	A	Barcelona	Servicios	100,00%	Subgrupo Acciona Servicios Urbanos y Medio Ambiente
Acciona FCP Holdings, Inc.	--	Canadá	Concesión	100,00%	Subgrupo Acciona Concesiones
Acciona Financiación de Filiales Chile, SpA.	--	Chile	Finan. Corporativos	100,00%	Acciona
Acciona Financiacion Filiales Australia, Pty. Ltd.	A	Australia	Finan. Corporativos	100,00%	Acciona
Acciona Financiación Filiales, S.A.	A	Madrid	Finan. Corporativos	100,00%	Acciona
Acciona Forwarding Argentina, S.A.	--	Argentina	Servicios	100,00%	Subgrupo Acciona Forwarding
Acciona Forwarding Canarias, S.L.	A	Canarias	Servicios	100,00%	Subgrupo Acciona Forwarding
Acciona Forwarding Chile, S.A.	A	Chile	Servicios	57,50%	Subgrupo Acciona Forwarding
Acciona Forwarding do Brasil Logística e Transporte Multimodal, S.A.	A	Brasil	Servicios	100,00%	Subgrupo Acciona Forwarding
Acciona Forwarding Mexico, S.R.L. de C.V.	--	México	Servicios	100,00%	Subgrupo Acciona Forwarding
Acciona Forwarding Perú, S.A.	A	Perú	Servicios	100,00%	Subgrupo Acciona Forwarding

Sociedad	Auditoría	Domicilio	Actividad	% Particip. Efectiva	Titular de la participación
Acciona Forwarding, S.A.	A	Madrid	Servicios	100,00%	Subgrupo Acciona Servicios Urbanos y Medio Ambiente
Acciona Generación Renovable, S.A.	A	Navarra	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía
Acciona Geotech Group Services, Pty. Ltd.	--	Australia	Construcción	82,40%	Subgrupo Acciona Geotech
Acciona Geotech Holding, Pty. Ltd.	A	Australia	Construcción	82,40%	Subgrupo Acciona Geotech
Acciona Global Energy Ukraine	A	Ucrania	Energía	82,66%	Subgrupo Dymerka Solar Poland
Acciona Global Renewables, S.A.	--	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía
Acciona Green Energy Developments, S.L.	A	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía
Acciona Green Energy Portugal, Lda	--	Portugal	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía
Acciona Ground Services, S.L	--	Madrid	Servicios	100,00%	Subgrupo Acciona Aeropuertos
Acciona Health Care Services, S.L.	--	Madrid	Servicios	100,00%	Subgrupo Acciona Servicios Urbanos y Medio Ambiente
Acciona HSR Services, S.L.	--	Madrid	Servicios	100,00%	Subgrupo Acciona Servicios Urbanos y Medio Ambiente
Acciona Industrial Australia, Pty. Ltd.	A	Australia	Industrial	100,00%	Subgrupo Acciona Industrial
Acciona Industrial Brasil, Ltda.	--	Brasil	Industrial	100,00%	Subgrupo Acciona Industrial
Acciona Industrial Kenia, Pty. Ltd.	A	Kenia	Industrial	100,00%	Subgrupo Acciona Industrial
Acciona Industrial NL B.V.	--	Holanda	Industrial	100,00%	Subgrupo Acciona Industrial
Acciona Industrial UK, Ltd.	E	Reino Unido	Industrial	100,00%	Subgrupo Acciona Industrial
Acciona Industrial, S.A.	A	Madrid	Industrial	100,00%	Subgrupo Acciona Industrial
Acciona Infra Ventures, S.A.	--	Madrid	Construcción	100,00%	Acciona
Acciona Infraestructuras Colombia, S.A.S.	--	Colombia	Construcción	100,00%	Subgrupo Acciona Construcción
Acciona Infraestructuras México, S.A. de C.V.	A	México	Construcción	100,00%	Subgrupo Acciona Construcción
Acciona Infraestructuras Residenciales México S.A.	A	México	Construcción	100,00%	Subgrupo Acciona Construcción
Acciona Infraestructuras-Elecnor, Hospital David	E	Panamá	Construcción	75,00%	Subgrupo Acciona Construcción
Acciona Infrastructure Asia Pacific, Pty. Ltd.	A	Australia	Construcción	100,00%	Subgrupo Acciona Infraestructuras Asia Pacífico
Acciona Infrastructure Australia Finance, Pty. Ltd.	A	Australia	Construcción	100,00%	Subgrupo Acciona Infraestructuras Australia
Acciona Infrastructure Canada, Inc.	B	Canadá	Construcción	100,00%	Subgrupo Acciona Construcción
Acciona Infrastructure New Zealand, Ltd.	A	Nueva Zelanda	Construcción	100,00%	Subgrupo Acciona Infraestructuras Australia
Acciona Infrastructure Projects Australia, Pty. Ltd.	A	Australia	Construcción	100,00%	Subgrupo Abigroup
Acciona Infraestructuras Australia, Pty. Ltd.	A	Australia	Construcción	100,00%	Subgrupo Acciona Infraestructuras Australia
Acciona Ingeniería Colombia, S.A.S.	--	Colombia	Ingeniería	100,00%	Subgrupo Acciona Ingeniería
Acciona Ingeniería Cultural, S.L.	A	Madrid	Interiorización artística de museos	100,00%	Subgrupo Acciona Cultural Engineering, S.A.
Acciona Ingeniería Industrial, S.A. de C.V.	A	México	Ingeniería	100,00%	Subgrupo Acciona Ingeniería
Acciona Inmobiliaria, S.L.	A	Madrid	Inmobiliaria	100,00%	Acciona
Acciona Instalaciones México, S.A. de C.V.	A	México	Construcción	100,00%	Subgrupo Acciona Industrial
Acciona Inversiones Corea, S.L.	--	Navarra	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Acciona Logística, S.A.	--	Madrid	Finan. Corporativos	100,00%	Acciona
Acciona Mantenimiento de Infraestructuras, S.A.	A	Madrid	Construcción	100,00%	Subgrupo Acciona Construcción
Acciona Medioambiente, S.A.	A	Madrid	Otros Negocios Infraestructuras	100,00%	Subgrupo Acciona Servicios Urbanos y Medio Ambiente
Acciona Mobility France, S.A.S.U.	--	Francia	Motosharing	100,00%	Subgrupo Acciona Mobility
Acciona Mobility Global, S.L.	--	Madrid	Motosharing	100,00%	Acciona
Acciona Mobility Italia, S.R.L.	--	Italia	Motosharing	100,00%	Subgrupo Acciona Mobility
Acciona Mobility Portugal, Unipessoal Lda.	--	Portugal	Motosharing	100,00%	Subgrupo Acciona Mobility
Acciona Mobility, S.A.	A	Madrid	Motosharing	100,00%	Subgrupo Acciona Mobility
Acciona Multiservicios, S.A.	A	Madrid	Servicios	100,00%	Subgrupo Acciona Facility Services
Acciona Nieruchomosci Wilanow, Sp. Z.O.O.	A	Polonia	Inmobiliaria	100,00%	Subgrupo Acciona Inmobiliaria
Acciona Nieruchomosci Zoliborz, Sp. Z.O.O.	--	Polonia	Inmobiliaria	100,00%	Subgrupo Acciona Inmobiliaria
Acciona Nieruchomosci, Sp. Z.O.O.	--	Polonia	Inmobiliaria	100,00%	Subgrupo Acciona Inmobiliaria
Acciona Operación y Mantenimiento, S.R.L de C.V.	A	México	Servicios	100,00%	Subgrupo Acciona Facility Services
Acciona Patache S.A.	--	Chile	Agua	100,00%	Subgrupo Acciona Agua

Sociedad	Auditoría	Domicilio	Actividad	% Particip. Efectiva	Titular de la participación
Acciona Personnel Services GmbH	--	Alemania	Servicios	100,00%	Subgrupo Acciona Airport Services GmbH
Acciona Portugal II - Energía Global, Lda.	--	Portugal	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Acciona Power Marketing USA, LLC.	--	EEUU	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global USA
Acciona Producciones y Diseño, S.A. Saudi Arabia	--	Arabia Saudí	Interiorización artística de museos	100,00%	Subgrupo Acciona Cultural Engineering, S.A.
Acciona Project Management Mexico, S.A. de C.V	A	México	Servicios	100,00%	Subgrupo Acciona Facility Services
Acciona Rail Services, S.A.	--	Madrid	Servicios	100,00%	Subgrupo Acciona Construcción
Acciona Real Estate, S.A.U.	A	Madrid	Inmobiliaria	100,00%	Subgrupo Acciona Inmobiliaria
Acciona Redes y Mantenimientos Especializados, S.L	--	Madrid	Servicios	100,00%	Subgrupo Acciona Servicios Urbanos y Medio Ambiente
Acciona Renewable Energy Canada GP Holdings, Inc.	--	Canadá	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global USA
Acciona Renewable Energy Canada Holdings, LLC.	--	EEUU	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global USA
Acciona Saltos de Agua, S.L.U.	A	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Corp. Acciona Energías Renovables
Acciona Saudi Arabia For Contracting, LLC.	A	Arabia Saudí	Construcción	100,00%	Subgrupo Acciona Industrial
Acciona Serv. Hospitalarios, S.L.	--	Madrid	Concesiones	100,00%	Subgrupo Acciona Servicios Hospitalarios
Acciona Service, S.L.	A	Madrid	Servicios	100,00%	Subgrupo Corporación Acciona Infraestructuras
Acciona Servicios Administrativos, S.A. de C.V.	A	México	Servicios	100,00%	Subgrupo Acciona Facility Services
Acciona Servicios Energéticos, S.L.R. de C.V.	--	México	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Esco, S.L.
Acciona Servicios Ferroviarios, S.L.	--	Madrid	Servicios	100,00%	Subgrupo Acciona Facility Services
Acciona Servicios Urbanos Medio Ambiente México, S.A. de C.V.	A	México	Servicios	100,00%	Subgrupo Acciona Facility Services
Acciona Servicios Urbanos, S.L.	A	Madrid	Otros Negocios Infraestructuras	100,00%	Subgrupo Acciona Construcción
Acciona Sistemas de Seguridad, S.A.	--	Madrid	Servicios	100,00%	Subgrupo Acciona Servicios Urbanos y Medio Ambiente
Acciona Smart City Services, S.L.	--	Madrid	Otros Negocios Infraestructuras	100,00%	Subgrupo Acciona Servicios Urbanos y Medio Ambiente
Acciona Solar Energy, LLC.	--	EEUU	Energía	62,00%	Subgrupo Acciona Energía North America
Acciona Solar Holdings, Pty. Ltd.	--	Australia	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Acciona Solar Power, Inc.	--	EEUU	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global USA
Acciona Solar, Pty. Ltd.	--	Australia	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Acciona Solar, S.A.	--	Navarra	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía
Acciona Suministradora México, S.R.L. de C.V.	A	México	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía
Acciona Tecnología y Servicios, S.L.	A	Madrid	Finan. Corporativos	100,00%	Acciona
Acciona Waste Water Solutions LP.	--	Canadá	Agua	100,00%	Subgrupo Acciona Agua Internacional
Acciona Wastewater Solutions GP, Inc.	--	Canadá	Agua	100,00%	Subgrupo Acciona Agua Internacional
Acciona Wep Holdings Inc.	--	Canadá	Concesiones	100,00%	Subgrupo Acciona Concesiones
Acciona Wind Energy USA, LLC.	--	EEUU	Energía	62,00%	Subgrupo Acciona Energía North America
Acciona Wind Energy, Pvt. Ltd.	A	India	Energía	62,00%	Subgrupo Acciona Energía Internacional
AE Mex. Global, S. de R.L. de C.V.	A	México	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Aepo Gabón, S.A.	--	Gabón	Ingeniería	100,00%	Subgrupo Acciona Ingeniería
Aepo Polska, Sp. Z.O.O.	--	Polonia	Ingeniería	100,00%	Subgrupo Acciona Ingeniería
Aerosite Energy, Pvt. Ltd.	A	India	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Aeug Fleming Solar , LLC.	--	EEUU	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global USA
Aeug Madison Solar, LLC.	--	EEUU	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global USA

Sociedad	Auditoría	Domicilio	Actividad	% Particip. Efectiva	Titular de la participación
Aeug Real Estate, LLC.	--	EEUU	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global USA
Aeug Solar Development LLC	--	EEUU	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global USA
Aeug Solar Holdco LLC	--	EEUU	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global USA
Aeug Union Solar, LLC.	--	EEUU	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global USA
AFS Efficient Energy UK, Ltd.	--	Reino Unido	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Esco, S.L.
AFS Empleo Social Barcelona, S.L.	--	Barcelona	Servicios	100,00%	Subgrupo Acciona Facility Services
AFS Empleo Social, S.L.	--	Madrid	Servicios	100,00%	Subgrupo Acciona Facility Services
AIM Roads Inc.	B	Canadá	Construcción	100,00%	Subgrupo Acciona Construcción
Airport Maintenance Services, SpA.	--	Chile	Servicios	100,00%	Subgrupo Acciona Aeropuertos
Álabe Proyectos Eólicos, S.A.	--	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Corp. Acciona Energías Renovables
Ale Construction, Ltd.	--	Canadá	Construcción	100,00%	Subgrupo Acciona Construcción
Alfa Spa	--	Chile	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Almeyda, SpA.	A	Chile	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Alsubh Solar Energy Holding S.A.	A	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Anchor Wind, LLC.	--	EEUU	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global USA
Andes Airport Services, S.A.	A	Chile	Servicios	100,00%	Subgrupo Acciona Aeropuertos
Andratx Obres I Sanetjament, S.L.	--	Mallorca	Agua	100,00%	Subgrupo Acciona Agua
Apoderada Corporativa General, S.A.	--	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Corp. Acciona Energías Renovables
Apoderada General de Service, S.A.	--	Madrid	Otras Participadas	100,00%	Acciona
Arcyz, SpA.	A	Ucrania	Energía	78,00%	Subgrupo Dymarka Solar Poland
Arsogaz 2005, S.L.	--	Madrid	Inmobiliaria	100,00%	Subgrupo Acciona Inmobiliaria
ATLL Concesionaria de La Generalitat de Catalunya, S.A.	A	Barcelona	Agua	100,00%	Subgrupo Acciona Agua
Australian Precast Solutions, Pty. Ltd.	A	Australia	Construcción	100,00%	Subgrupo Abigroup
Bahia Eólica I Energías S.A.	--	Brasil	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Bahia Eólica II Energías S.A.	--	Brasil	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Bahia Eólica III Energías S.A.	--	Brasil	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Bahia Eólica IV Energías S.A.	--	Brasil	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Bahia Eólica Ix Energías S.A.	--	Brasil	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Bahia Eólica V Energías S.A.	--	Brasil	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Bahia Eólica Vi Energías S.A.	--	Brasil	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Bahia Eólica VII Energías, S.A.	--	Brasil	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Bahia Eólica VIII Energías S.A.	--	Brasil	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Baltyk Energia, Sp. Z.O.O.	--	Polonia	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global Polonia
Bestinver Gestion S.C.I.I.C., S.A.	A	Madrid	Gestión de fondos	96,83%	Subgrupo Bestinver
Bestinver Pensiones G.F.P., S.A.	A	Madrid	Gestión de fondos	96,83%	Subgrupo Bestinver
Bestinver Sociedad de Valores, S.A.	A	Madrid	Gestión de fondos	96,83%	Subgrupo Bestinver
Bestinver, S.A.	A	Madrid	Gestión de fondos	96,83%	Acciona
Biodiesel Caparros, S.L.	--	Navarra	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía
Biomasa Briviesca, S.A.	A	Burgos	Energía	70,26%	Subgrupo Biomasa Nacional
Biomasa Miajadas, S.L.	A	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Biomasa Nacional
Biomasa Sangüesa, S.L.	--	Navarra	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía
Blue Falcon 140 Trading, Pty. Ltd.	A	Sudáfrica	Energía	34,04%	Subgrupo Acciona Energía Sudáfrica
Bt Cunningham Storage LLC	--	EEUU	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global USA
Compañía Anónima de Puertos, estructuras y vías (CAPEV)	E	Venezuela	Construcción	100,00%	Subgrupo Acciona Construcción
Cargacoche Cantabria, S.L.U.	--	Santander	Energía	75,48%	Subgrupo Cargacoche, S.L.
Cargacoche, S.L.	A	Madrid	Energía	75,48%	Subgrupo Cargacoche, S.L.

Sociedad	Auditoría	Domicilio	Actividad	% Particip. Efectiva	Titular de la participación
Ce Oaxaca Cuatro, S. de R.L. de C.V.	A	México	Energía	62,00%	Subgrupo Acciona Energía México
Ce Oaxaca Dos, S. de R.L. de C.V.	A	México	Energía	62,00%	Subgrupo Acciona Energía México
Ce Oaxaca Tres, S. de R.L. de C.V.	A	México	Energía	62,00%	Subgrupo Acciona Energía México
Ceatesalas, S.L.	--	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Corp. Acciona Energías Renovables
Ceólica Hispania, S.L.	A	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Eólica Cesa
Cesa Eolo Sicilia, S.R.L.	A	Italia	Energía	62,00%	Subgrupo Cesa Italia
Charge and Parking, S.L.U.	--	Valencia	Energía	75,48%	Subgrupo Cargacoches, S.L.
Cia. de Agua del Municipio de Boca de Río, S.A.P.I. de C.V.	A	México	Agua	70,00%	Subgrupo Agua Boca de Río
Cirtover, S.L.	--	Madrid	Finan. Corporativos	100,00%	Acciona
Civerzba Itg, S.L.	A	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Coleman Rail, Pty. Ltd.	A	Australia	Construcción	82,40%	Subgrupo Acciona Geotech
Compañía de Aguas Paguera, S.L.	--	Mallorca	Agua	100,00%	Subgrupo Acciona Agua Servicios
Compañía Eólica Granadina, S.L.	A	Madrid	Energía	41,33%	Subgrupo Ceólica
Compañía Internacional de Construcciones, S.L.	--	Madrid	Finan. Corporativos	100,00%	Acciona
Concesionaria Transmisora Reque Tumbes S.A.C.	--	Perú	Concesiones	100,00%	Subgrupo Acciona Concesiones
Concesiones Chile Holdings I, SpA.	--	Chile	Concesiones	100,00%	Subgrupo Acciona Concesiones
Concesiones Chile Holdings II, SpA.	--	Chile	Concesiones	100,00%	Subgrupo Acciona Concesiones
Concesiones Chile Holdings III, SpA.	--	Chile	Concesiones	100,00%	Subgrupo Acciona Concesiones
Concesiones Chile Holdings IV, SpA.	--	Chile	Concesiones	100,00%	Subgrupo Acciona Concesiones
Concesiones Chile Holdings V, SpA.	--	Chile	Concesiones	100,00%	Subgrupo Acciona Concesiones
Concessions Fargo Holdco, LLC.	--	EEUU	Concesiones	100,00%	Subgrupo Acciona Concesiones
Consortio Acciona Ossa, S.A.	--	Chile	Construcción	65,00%	Subgrupo Acciona Construcción
Consortio Acciona Ossa Andina S.A.	--	Chile	Construcción	65,00%	Subgrupo Acciona Construcción
Consortio Constructor Araucaria, Ltda.	--	Chile	Construcción	60,00%	Subgrupo Acciona Construcción
Consortio Eólico Chiripa, S.A.	A	Costa Rica	Energía	53,73%	Subgrupo Acciona Energía
Construcciones Residenciales Mexico, C.B.	--	México	Construcción	100,00%	Subgrupo Acciona Construcción
Constructora Acciona Chile, S.A.	A	Chile	Construcción	100,00%	Subgrupo Acciona Concesiones Chile
Constructora El Paso, SpA.	--	Chile	Construcción	100,00%	Subgrupo Acciona Construcción
Constructora La Farfana, SpA.	--	Chile	Construcción	100,00%	Subgrupo Acciona Construcción
Copane Valores, S.L.	--	Madrid	Finan. Corporativos	100,00%	Acciona
Corporación Acciona Energías Renovables, S.A.	A	Madrid	Energía	82,66%	Acciona
Corporación Acciona Eólica, S.A.	A	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Corp. Acciona Energías Renovables
Corporación Acciona Hidráulica, S.A.	A	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Corp. Acciona Energías Renovables
Corporación Acciona Infraestructuras, S.L.	A	Madrid	Construcción	100,00%	Acciona
Corporación de Explotaciones y Servicios, S.A.	--	Madrid	Servicios	100,00%	Subgrupo Acciona Servicios Urbanos y Medio Ambiente
Corporación Eólica Catalana, S.L.	--	Madrid	Energía	91,33%	Subgrupo Ceólica
Corporación Eólica de Valdivia, S.L.	A	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Ceólica
Corporación Eólica La Cañada, S.L.	--	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Ceatesalas
Corporativo Horacio 1750, S.A. de C.V.	--	México	Inmobiliaria	100,00%	Subgrupo Parque Reforma
Csf Almodovar, Unipessoal Lda.	--	Portugal	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global Portugal II
Cwien Australia, Pty. Ltd.	--	Australia	Ingeniería	100,00%	Subgrupo Acciona Ingeniería
Demsey Ridge Wind Farm, LLC.	A	EEUU	Energía	62,00%	Subgrupo Acciona Wind Energy USA
Depurar 7B, S.A.	A	Zaragoza	Agua	100,00%	Subgrupo Acciona Agua
Depurar 8B, S.A.	--	Zaragoza	Agua	100,00%	Subgrupo Acciona Agua
Desarrolladora de Infraestructura Hispano-Peninsular, S.A. de C.V.	--	México	Construcción	60,00%	Subgrupo Acciona Construcción
Desarrolladora de Infraestructuras Hispano-Mexicanas, S.A. de C.V.	--	México	Construcción	100,00%	Subgrupo Acciona Construcción
Desarrollos Renovables del Norte, S.L.	--	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía
Desarrollos Renovables Eólicos Y Solares, S.L.	--	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía
Desarrollos y Construcciones, S.A. de C.V.	--	México	Construcción	100,00%	Subgrupo Acciona Construcción

Sociedad	Auditoría	Domicilio	Actividad	% Particip. Efectiva	Titular de la participación
Dren, S.A.	--	Madrid	Otras Participadas	100,00%	Acciona
Dymerka Solar Mmc	A	Ucrania	Energía	82,66%	Subgrupo Dymerka Solar Poland
Dymerka Solar Poland, Sp. Z.O.O.	--	Polonia	Energía	82,66%	Subgrupo Dymerka Solar Poland
Dymerska Photovoltaic Power Plant-2, LLC.	A	Ucrania	Energía	82,66%	Subgrupo Dymerka Solar Poland
Dymerska Photovoltaic Power Plant-3, LLC.	A	Ucrania	Energía	82,66%	Subgrupo Dymerka Solar Poland
E.S. Legarda, S.L.	--	Navarra	Energía	82,66%	Subgrupo Biocombustibles
Ecogrove, LLC.	A	EEUU	Energía	62,00%	Subgrupo Acciona Wind Energy USA
Efrato Itg, S.L.	A	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Efw Ness, Ltd.	E	Reino Unido	Construcción	100,00%	Subgrupo Acciona Industrial
El Romero, SpA.	A	Chile	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Empordavent S.L.U.	A	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía
Empreendimentos Eólicos do Verde Horizonte, S.A.	A	Portugal	Energía	62,00%	Subgrupo Acciona Eólica Portugal
Empreendimentos Eólicos Ribadelide, S.A.	A	Portugal	Energía	62,00%	Subgrupo Acciona Eólica Portugal
Energiea Servicios y Mantenimiento, S.L.	A	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Terranova Energy Corporation
Energia de Vila Pouca, Unipessoal Lda.	--	Portugal	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global Portugal II
Energia do Alqueva, Unipessoal Lda.	--	Portugal	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global Portugal II
Energia Renovable del Istmo II, S.A. de C.V.	A	México	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía México Global
Energía Renovable del Sur, S.A.	--	Perú	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Energía Renovables de Barazar, S.L.	--	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Ceatesalás
Energías Alternativas de Teruel, S.A.	--	Zaragoza	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía
Energías Eólicas de Catalunya, S.A.	A	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía
Energías Renovables de Ricobayo, S.A.	--	Madrid	Energía	41,33%	Subgrupo Ceólica
Energías Renovables El Abra, S.L.	--	Vizcaya	Energía	82,66%	Subgrupo Ceólica
Energías Renovables Operación y Mantenimiento, S.L.	A	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía
Energías Renovables Peña Nebina, S.L.	A	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Ceólica
Enren, S.R.L.	--	Rep. Dominicana	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Eólica de Rubió, S.A.	A	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía
Eólica de Zorraquín, S.L.	A	Madrid	Energía	54,56%	Subgrupo Acciona Energía
Eólica Villanueva, S.L.	A	Navarra	Energía	55,10%	Subgrupo Acciona Energía
Eólico Alijar, S.A.	--	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía
Eólicos Breogan, S.L.	--	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Ceólica
Eqinov, S.A.S.	E	Francia	Energía	70,26%	Subgrupo Acciona Esco, S.L.
Estudios y Construcciones de Obras, S.A. de C.V.	--	México	Construcción	50,00%	Subgrupo Acciona Construcción
Eurus, S.A.P.I. de C.V.	A	México	Energía	58,28%	Subgrupo Acciona Energía México
Ferral Energia Real, Unipessoal Lda.	--	Portugal	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global Portugal II
Finanzas Dos, S.A.	--	Madrid	Otras Participadas	100,00%	Acciona
Finanzas y Cartera Dos, S.A.	--	Madrid	Otras Participadas	100,00%	Acciona
Finanzas y Cartera Uno, S.A.	--	Madrid	Otras Participadas	100,00%	Acciona
Firefly Investments 238, Pty. Ltd.	C	Sudáfrica	Energía	66,13%	Subgrupo Acciona Energía Sudáfrica
First Lusitanian Re Project 2018, SGPS, Lda.	E	Portugal	Inmobiliaria	94,00%	Subgrupo Acciona Inmobiliaria
Flughafendienst AV GmbH	--	Alemania	Servicios	100,00%	Subgrupo Acciona Aeropuertos
Fort Bend Solar, LLC.	--	EEUU	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global USA
Frigoriferi Di Tavazzano, S.P.A.	--	Italia	Otras Participadas	100,00%	Subgrupo Acciona Logística
Fujin Power, Pvt. Ltd.	A	India	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Generación de Energía Renovable, S.A.	--	Álava	Energía	82,66%	Subgrupo Ceólica
Geog Services, Pty. Ltd.	--	Australia	Construcción	82,40%	Subgrupo Acciona Geotech
Geotech Holdco, Pty. Ltd.	A	Australia	Construcción	82,40%	Subgrupo Acciona Geotech

Sociedad	Auditoría	Domicilio	Actividad	% Particip. Efectiva	Titular de la participación
Geotech, Pty. Ltd.	A	Australia	Construcción	82,40%	Subgrupo Acciona Geotech
Gestión de Recursos Corporativos, S.L.	--	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Corp. Acciona Energías Renovables
Gestión de Servicios Urbanos Baleares, S.A.	--	Mallorca	Agua	100,00%	Subgrupo Acciona Agua Servicios
Golice Wind Farm, Sp. Z.O.O.	A	Polonia	Energía	62,00%	Subgrupo Acciona Energía Polonia
Grupo Ambiental Proveracruz, S.A.P.I. de C.V.	A	México	Agua	100,00%	Subgrupo Acciona Agua México
Grupo Metropolitano de Agua y Saneamiento, S.A.P.I. de C.V.	A	México	Agua	100,00%	Subgrupo Acciona Agua México
Guadalaviar Consorcio Eólico, S.A.U.	--	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Alabe
Guadamad 1 Development, Unipessoal Lda.	--	Portugal	Inmobiliaria	94,00%	Subgrupo First Lusitanian
Guadamad 2 Development, Unipessoal Lda.	--	Portugal	Inmobiliaria	94,00%	Subgrupo First Lusitanian
Gunning Wind Energy Developments, Pty. Ltd.	A	Australia	Energía	62,00%	Subgrupo Gunning Wind Energy
Gunning Wind Energy Holdings, Pty. Ltd.	--	Australia	Energía	62,00%	Subgrupo Acciona Energía Oceanía
Hidroeléctrica del Serradó, S.L.	--	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Saltos de Agua
High Point Solar, LLC.	--	EEUU	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global USA
Hospital de León Bajo, S.A. de C.V.	--	México	Concesiones	100,00%	Acciona
Hudzovka Solar 1, LLC.	A	Ucrania	Energía	76,17%	Subgrupo Dymerka Solar Poland
Hudzovka Solar 2, LLC.	A	Ucrania	Energía	73,25%	Subgrupo Dymerka Solar Poland
Iberinsa Do Brasil Engenharia, Ltda.	--	Brasil	Ingeniería	100,00%	Subgrupo Acciona Ingeniería
Inetime, S.A.	--	Madrid	Servicios	100,00%	Subgrupo Acciona Servicios Urbanos y Medio Ambiente
Ineuropa Proyectos Renovables, S.A.	--	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Corp. Acciona Energías Renovables
Infraestructuras Ayora, S.L.	--	Madrid	Energía	70,03%	Subgrupo Guadalaviar
Ingenieria Especializada Obra Civil e Industrial, S.A	A	Madrid	Ingeniería	100,00%	Subgrupo Acciona Ingeniería
Inmobiliaria Parque Reforma, S.A. de C.V.	A	México	Inmobiliaria	100,00%	Subgrupo Parque Reforma
Interurbano de Prensa, S.A.	--	Barcelona	Servicios	100,00%	Subgrupo Acciona Servicios Urbanos y Medio Ambiente
Irrigation Solar Farm, S.L.U.	--	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Distributed Generation, S.L.
Jerson Itg, S.L.	--	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Desarrollos Renovables Eólicos y Solares, S.L.
John Beever, Pty. Ltd.	A	Australia	Construcción	82,40%	Subgrupo Acciona Geotech
Kirov Itg, S.L.	--	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Desarrollos Renovables Eólicos y Solares, S.L.
Kw Tarifa, S.A.	A	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Corp. Acciona Energías Renovables
La Chalupa Finance, LLC.	--	EEUU	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Concesiones
La Chalupa Holding, LLC.	A	EEUU	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Concesiones
La Chalupa, LLC.	A	EEUU	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energy Usa Global
La Favorita Real Estate, Unipessoal Lda.	--	Portugal	Inmobiliaria	94,00%	Subgrupo First Lusitanian
Acciona Infraestructuras Gabón, S.A.	--	Gabón	Construcción	100,00%	Subgrupo Acciona Construcción
Lameque Wind Power LP.	A	Canadá	Energía	62,00%	Subgrupo Acciona Wind Energy Canadá
Langhoogte Wind Farm (Pty) Ltd	--	Sudáfrica	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Sudáfrica
Lewin Brzeski Wind Farm Sp Zoo	--	Polonia	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global Polonia
Linha Universidade Investimentos, S.A.	A	Brasil	Concesiones	80,00%	Subgrupo Acciona Concesiones
Locubsa	E	Andorra	Construcción	100,00%	Subgrupo Acciona Construcción
Loxton Wind Facility 1, Pty. Ltd.	--	Sudáfrica	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Sudáfrica
Lusoneco Promoção Imobiliária, Sociedade Unipessoal Lda	--	Portugal	Inmobiliaria	100,00%	Subgrupo Acciona Inmobiliaria
Macintyre UJV Operator, Pty. Ltd.	--	Australia	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Solar Holding
Macintyre Wind Farm Holding, Pty. Ltd.	--	Australia	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Macintyre Wind Farm, Pty. Ltd.	A	Australia	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Malgarida I, SpA.	A	Chile	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Malgarida II, SpA.	A	Chile	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Meltemi, Sp. Z.O.O.	A	Polonia	Energía	62,00%	Subgrupo Acciona Energía Polonia

Sociedad	Auditoría	Domicilio	Actividad	% Particip. Efectiva	Titular de la participación
Mortlake South Wind Farm Holdings, Pty. Ltd.	--	Australia	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Mortlake South Wind Farm, Pty. Ltd.	A	Australia	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Mostostal Warszawa, S.A.	A	Polonia	Construcción	62,13%	Subgrupo Acciona Construcción
Moura Fabrica Solar, Lda.	--	Portugal	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Mt Gellibrand Wind Farm Holding, Pty. Ltd.	--	Australia	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Mt Gellibrand Wind Farm, Pty. Ltd.	A	Australia	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Multiservicios Grupo Ramel, S.A.	--	Barcelona	Servicios	100,00%	Subgrupo Acciona Facility Services
Munditrade, S.L.	--	Andorra	Construcción	100,00%	Subgrupo Acciona Construcción
Mysliborz Wind Farm, Sp. Z.O.O.	--	Polonia	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global Polonia
Narzym Wind Farm Spółka Zoo	--	Polonia	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global Polonia
Nesco Hong Kong, Ltd.	--	Hong Kong	Construcción	100,00%	Subgrupo Acciona Construcción
Nesco Triunfo Construcoes, Ltda.	--	Brasil	Construcción	50,00%	Subgrupo Acciona Construcción
Nevada Solar One, LLC.	--	EEUU	Energía	62,00%	Subgrupo NVS1 Investment Group
Northwinds Trading, Pty. Ltd.	--	Sudáfrica	Construcción	100,00%	Subgrupo Acciona Industrial
Notos Produção de Energia, Lda.	A	Portugal	Energía	43,40%	Subgrupo Sayago
Nvs1 Investment Group, LLC.	--	EEUU	Energía	62,00%	Subgrupo Acciona Solar Energy
Oakleaf Investment Holdings 86, Pty. Ltd.	C	Sudáfrica	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global Sudáfrica
Operador Atacama CSP Chile, SpA.	--	Chile	Construcción	50,00%	Subgrupo Acciona Concesiones
Operadora Chut, S.L.	--	Madrid	Concesiones	100,00%	Subgrupo Acciona Concesiones
Operadora de Servicios de Infraestructuras Sociales, S.A. de C.V.	A	México	Concesiones	100,00%	Subgrupo Acciona Servicios Hospitalarios
Palmas Wind Finance, LLC.	--	EEUU	Energía	82,66%	Subgrupo Palmas Wind Finance Llc
Palmas Wind Holding, LLC.	A	EEUU	Energía	82,66%	Subgrupo Palmas Wind Finance Llc
Palmas Wind, LLC.	A	EEUU	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global USA
Páramo de los Angostillos, S.L.	A	León	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía
Parco Eólico Cocullo, S.P.A.	A	Italia	Energía	62,00%	Subgrupo Cesa Italia
Parque Eólico da Costa Vicentina, S.A.	A	Portugal	Energía	62,00%	Subgrupo Acciona Eólica Portugal
Parque Eólico da Raia, S.A.	A	Portugal	Energía	62,00%	Subgrupo Acciona Eólica Portugal
Parque Eólico de Manrique, S.A.	A	Portugal	Energía	62,00%	Subgrupo Acciona Eólica Portugal
Parque Eólico de Pracana, S.A.	A	Portugal	Energía	62,00%	Subgrupo Acciona Eólica Portugal
Parque Eólico do Marao, S.A.	A	Portugal	Energía	62,00%	Subgrupo Acciona Eólica Portugal
Parque Eólico do Outeiro, S.A.	A	Portugal	Energía	62,00%	Subgrupo Acciona Eólica Portugal
Parque Eólico dos Fiéis, S.A.	A	Portugal	Energía	62,00%	Subgrupo Acciona Eólica Portugal
Parque Eólico El Chaparro, S.L.	--	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Alabe
Parque Eólico Escepar, S.A.	A	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Ceólica
Parque Eólico La Esperanza, S.L.	A	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Ceólica
Parque Eólico Peralejo, S.A.	--	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Ceólica
Parque Eólico San Gabriel, SpA.	A	Chile	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Parque Eólico Villamayor, S.L.	A	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Ceólica
Parques Eólicos Celadas, S.L.	A	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Ceólica
Parques Eólicos de Ciudad Real, S.L.	A	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Ceólica
Parques Eólicos de San Lazaro, S.A. de C.V.	A	México	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía México Global
Parques Eólicos del Cerrato, S.L.	A	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Ceólica
Pia. Cos, S.R.L.	--	Italia	Agua	100,00%	Subgrupo Acciona Agua
Pichilingue, SpA.	--	Chile	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Pililin, SpA.	--	Chile	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Pitagora, S.R.L.	A	Italia	Energía	62,00%	Subgrupo Cesa Italia
Pleiades S.A.	--	Chile	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Pofadder Wind Facility 1, Pty. Ltd.	--	Sudáfrica	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Sudáfrica
Press Cargo Colombia, S.A.S.	E	Colombia	Servicios	100,00%	Subgrupo Acciona Forwarding
Pridagua Tratamiento de Aguas y Residuos, Lda.	--	Portugal	Agua	100,00%	Subgrupo Acciona Agua
Proyectos Logísticos San Esteban, S.L.U.	--	Madrid	Inmobiliaria	90,00%	Subgrupo Acciona Inmobiliaria
Proyectos Renovables Innovadores, S.A.	--	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía
Punta Palmeras, S.A.	A	Chile	Energía	62,00%	Subgrupo Acciona Energía Internacional
Pyrenees Wind Energy Developments, Pty. Ltd.	A	Australia	Energía	62,00%	Subgrupo Acciona Energía Oceanía
Pyrenees Wind Energy Holdings, Pty. Ltd.	--	Australia	Energía	62,00%	Subgrupo Pyrenees Wind Energy

Sociedad	Auditoría	Domicilio	Actividad	% Particip. Efectiva	Titular de la participación
Ramwork, S.A.	--	Barcelona	Servicios	99,98%	Subgrupo Acciona Facility Services
Rec Energy Solutions, S.L.U.	--	Barcelona	Energía	75,48%	Subgrupo Cargacoche, S.L.
Red Hills Finance, LLC.	A	EEUU	Energía	62,00%	Subgrupo Acciona Wind Energy USA
Red Hills Holding, LLC.	A	EEUU	Energía	58,90%	Subgrupo Red Hills Finance
Red Hills Wind Project, LLC.	A	EEUU	Energía	58,90%	Subgrupo Acciona Wind Energy Usa, Llc
Red Tailed Hawk LLC	--	EEUU	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global USA
Renovables del Penedés, S.A.U.	--	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía
Riacho Novo Empreendimentos Imobiliarios, Ltda.	--	Brasil	Inmobiliaria	100,00%	Subgrupo Acciona Inmobiliaria
Rio Paraiba Do Sul Serviços, Ltda.	--	Brasil	Construcción	100,00%	Subgrupo Acciona Construcción
Ripley Windfarm JV.	A	Canadá	Energía	62,00%	Subgrupo Acciona Wind Energy Canadá
S.C. A2 Tramo 2, S.A.	A	Guadalajara	Concesiones	100,00%	Acciona
S.C. DLP, S.A.	--	Madrid	Construcción	60,00%	Subgrupo Acciona Construcción
Salto del Nansa, S.A.U.	A	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Saltos de Agua
Salto y Centrales de Catalunya, S.A.	A	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Saltos de Agua
San Roman Finance, LLC.	--	EEUU	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global USA
San Roman Holding, LLC.	A	EEUU	Energía	82,66%	Subgrupo San Roman Holding Llc
San Roman Wind I, LLC.	A	EEUU	Energía	82,66%	Subgrupo San Roman Holding Llc
San Solar Energy Facility, Pty. Ltd.	--	Sudáfrica	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Sudáfrica
SC Acciona Facility Services Automotive, S.R.L.	--	Rumanía	Servicios	100,00%	Subgrupo Acciona Facility Services
Scutum Logistic, S.L.	A	Barcelona	Fabricación vehículos eléctricos	77,61%	Subgrupo Acciona Mobility
Sierra de Selva, S.L.	A	Navarra	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía
Sistemas Energéticos Sayago, S.L.	--	Madrid	Energía	62,00%	Subgrupo Acciona Energía Internacional
Sistemas Energéticos Valle de Sedano, S.A.	A	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Ceólica
Smart Pixel Exhibitions, S.L.	--	Madrid	Interiorización artística de museos	100,00%	Subgrupo Acciona Cultural Engineering, S.A.
Sociedad Concesionaria Hospital de La Serena, S.A.	--	Chile	Concesiones	100,00%	Subgrupo Acciona Concesiones
Sociedad Empresarial de Financiación y Comercio, S.L.	--	Madrid	Finan. Corporativos	100,00%	Acciona
Sociedad Explotadora de Recursos Eólicos, S.A.	A	Portugal	Energía	62,00%	Subgrupo Acciona Eólica Portugal
Sociedad Istmeña Desarrollo Eólico, S.R.L. de C.V.	--	México	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía México Global
Sociedad Levantina de Obras y Servicios, S.A.	--	Madrid	Construcción	100,00%	Subgrupo Acciona Construcción
Sociedad San Rafael Hidráulica, S.A. de C.V.	--	México	Ingeniería	100,00%	Subgrupo Acciona Ingeniería
Soconfil, S.A.	--	Madrid	Otras Participadas	100,00%	Subgrupo Finanzas y Cartera 2
Solar Bolarque, S.L.	--	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía
Solar PDV, SpA.	--	Chile	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Solbioext 1, S.L.	--	Madrid	Energía	62,00%	Subgrupo Acciona Energía
Solbioext 2, S.L.	--	Madrid	Energía	62,00%	Subgrupo Acciona Energía
Sun Photo Voltaic Energy India, Pvt. Ltd.	C	India	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Surya Energy Photo Voltaic India, Pvt. Ltd.	A	India	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Tatanka Finance, LLC.	--	EEUU	Energía	62,00%	Subgrupo Acciona Wind Energy USA
Tatanka Holding, LLC.	--	EEUU	Energía	26,00% (100% acciones clase B)	Subgrupo Tatanka
Tatanka Wind Power, LLC.	A	EEUU	Energía	26,00% (100% acciones clase B)	Subgrupo Tatanka
Tecniomnía Española, S.L.	--	Barcelona	Servicios	100,00%	Subgrupo Acciona Facility Services
Terranova Energy Corporation, S.A.	--	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Ceólica
Tibest Cuatro, S.A.	--	Madrid	Finan. Corporativos	100,00%	Acciona

Sociedad	Auditoría	Domicilio	Actividad	% Particip. Efectiva	Titular de la participación
Tictres, S.A.	--	Madrid	Otras Participadas	100,00%	Acciona
Tlaui Aqua, S.A. de C.V.	A	México	Agua	70,00%	Subgrupo Agua Boca de Río
Tolpan Sur, SpA.	A	Chile	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Torre Lugano, S.L.	--	Madrid	Inmobiliaria	100,00%	Subgrupo Acciona Real Estate
Towarowa Park, Sp. Z.O.O.	--	Polonia	Inmobiliaria	100,00%	Subgrupo Acciona Inmobiliaria
Transurme, S.A.	--	Barcelona	Servicios	100,00%	Subgrupo Acciona Servicios Urbanos y Medio Ambiente
Tuppadahalli Energy India, Pvt. Ltd.	C	India	Energía	62,00%	Subgrupo Acciona Energía Internacional
Usya, SpA.	A	Chile	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Valdivia Energía Eólica, S.A.	A	Madrid	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía
Velva Windfarm, LLC.	--	EEUU	Energía	62,00%	Subgrupo Acciona Wind Energy USA
Ventos de Santa Bibiana Energias Renovaveis S.A.	--	Brasil	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Ventos de Santa Edna Energias Renovaveis S.A.	--	Brasil	Energía	82,66%	Subgrupo Ventos de Santa Bibiana (Brasil)
Ventos de Santa Ida Energias Renovaveis S.A.	--	Brasil	Energía	82,66%	Subgrupo Ventos de Santa Bibiana (Brasil)
Ventos de Santa Iria Energias Renovaveis S.A.	--	Brasil	Energía	82,66%	Subgrupo Ventos de Santa Bibiana (Brasil)
Ventos de Santa Karolina Energias Renovaveis S.A.	--	Brasil	Energía	82,66%	Subgrupo Ventos de Santa Bibiana (Brasil)
Ventos de Santa Lindalva Energias Renovaveis S.A.	--	Brasil	Energía	82,66%	Subgrupo Ventos de Santa Bibiana (Brasil)
Ventos de Santa Paulina Energias Renovaveis S.A.	--	Brasil	Energía	82,66%	Subgrupo Ventos de Santa Bibiana (Brasil)
Ventos de Sao Carlos Energias Renovaveis S.A.	--	Brasil	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Ventos de Sao Getulio Energias Renovaveis S.A.	--	Brasil	Energía	82,66%	Subgrupo Ventos de Sao Carlos (Brasil)
Ventos de Sao James Energias Renovaveis Ltda	--	Brasil	Energía	82,66%	Subgrupo Ventos de Sao Carlos (Brasil)
Ventos de Sao Jordao Energias Renovaveis S.A.	--	Brasil	Energía	82,66%	Subgrupo Ventos de Sao Carlos (Brasil)
Ventos de Sao Josef Energias Renovaveis Ltda	--	Brasil	Energía	82,66%	Subgrupo Ventos de Sao Carlos (Brasil)
Ventos de Sao Juan Energias Renovaveis Ltda	--	Brasil	Energía	82,66%	Subgrupo Ventos de Sao Carlos (Brasil)
Ventos de Sao Miguel Energias Renovaveis Ltda	--	Brasil	Energía	82,66%	Subgrupo Ventos de Sao Carlos (Brasil)
Ventos de Sao Narciso Energias Renovaveis Ltda	--	Brasil	Energía	82,66%	Subgrupo Ventos de Sao Carlos (Brasil)
Ventos de Sao Nicolau Energias Renovaveis S.A.	--	Brasil	Energía	82,66%	Subgrupo Ventos de Sao Carlos (Brasil)
Ventos de Sao Peregrino Energias Renovaveis Ltda	--	Brasil	Energía	82,66%	Subgrupo Ventos de Sao Carlos (Brasil)
Ventos de Sao Pio X Energias Renovaveis, Ltda	--	Brasil	Energía	82,66%	Subgrupo Ventos de Sao Carlos
Ventos de Sao Ranieri Energias Renovaveis Ltda	--	Brasil	Energía	82,66%	Subgrupo Ventos de Sao Carlos (Brasil)
Ventos de Sao Xisto Energias Renovaveis Ltda	--	Brasil	Energía	82,66%	Subgrupo Ventos de Sao Carlos (Brasil)
Vientos Bajo Hondo I, S.A.	--	Argentina	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Vientos Bajo Hondo, S.A.	--	Argentina	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Vjetroelektrana Čemernica, D.O.O.	--	Croacia	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Vjetroelektrana Jelinak, D.O.O.	A	Croacia	Energía	62,00%	Subgrupo Acciona Energía Internacional
Vjetroelektrana Opor, D.O.O.	--	Croacia	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global
Voltser Serviços de Operação e Manutenção de Centr	--	Portugal	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Global Portugal II
Windfall 59 Properties, Pty. Ltd.	A	Sudáfrica	Energía	34,04%	Subgrupo Acciona Energía Sudáfrica
Wolseley Wind Farm, Pty. Ltd.	--	Sudáfrica	Energía	82,66%	Subgrupo Acciona Energía Sudáfrica

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

ANEXO II

OPERACIONES CONJUNTAS INSTRUMENTADAS A TRAVÉS DE VEHÍCULOS SEPARADOS

Las operaciones conjuntas instrumentadas a través de vehículos separados incluidas en la consolidación del ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022 por el método de integración proporcional de acuerdo con las NIIF, y la información relacionada con las mismas, son las siguientes:

Sociedad	Auditoría	Domicilio	Actividad	% Particip. Efectiva	Titular de la participación
Aista-Trans JV, Pty. Ltd.	--	Sudáfrica	Construcción	66,67%	Subgrupo Acciona Construcción
Bokpoort EPC Consortium, Pty. Ltd.	C	Sudáfrica	Ingeniería	30,00%	Subgrupo Acciona Ingeniería
Chin Chute Windfarm JV.	B	Canadá	Energía	20,66%	Subgrupo Acciona Wind Energy Canadá
Consortio Acciona Brotec Icafal, S.A.	--	Chile	Construcción	60,00%	Subgrupo Acciona Construcción
Consortio Acciona Ossa Pizzarotti C110, SpA.	--	Chile	Construcción	45,00%	Subgrupo Acciona Construcción
Consortio Acciona Pizzarotti Dc Chile Spa	--	Chile	Construcción	50,00%	Subgrupo Acciona Construcción
Consortio Hospital Egc, S.A.	--	Chile	Construcción	80,00%	Subgrupo Acciona Construcción
Constructora Terminal Valle de México, S.A. de C.V.	C	México	Construcción	14,28%	Subgrupo Acciona Construcción
Iniciativas Energéticas Renovables, S.L.	--	Navarra	Energía	41,33%	Subgrupo Acciona Energía
Liciastar, Pty. Ltd.	C	Sudáfrica	Ingeniería	50,00%	Subgrupo Acciona Ingeniería
Magrath Windfarm JV.	B	Canadá	Energía	20,66%	Subgrupo Acciona Wind Energy Canadá
MAJV Aviation, Pty. Ltd.	--	Australia	Construcción	50,00%	Subgrupo Abigroup
Ouarzazate Solar 1, S.A.R.L.	--	Marruecos	Ingeniería	37,50%	Subgrupo Acciona Ingeniería
Proyecto F8 Troy Aym, S.A. de C.V.	A	México	Construcción	55,95%	Subgrupo Acciona Industrial

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

ANEXO III

SOCIEDADES INTEGRADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

Las sociedades incluidas en la consolidación del ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022 integradas por el método de la participación, de acuerdo con las NIIF, y la información relacionada con las mismas, son las siguientes:

Sociedad	Auditoría	Domicilio	Actividad	% Particip. Efectiva	Titular de la participación
Acciona Agua & Sogex, LLC.	--	Omán	Agua	50,00%	Subgrupo Acciona Agua
Acciona Agua Sardinia Infrastructure, S.R.L.	--	Italia	Agua	10,00%	Subgrupo Acciona Agua
Acciona CMS JV, LLC	--	EEUU	Construcción	50,00%	Subgrupo Acciona Construcción
Acciona Concesiones P2W Investment, Ltd.	A	Nueva Zelanda	Concesiones	10,00%	Subgrupo Acciona Concesiones
Acciona Plug, S.L.	--	Madrid	Energía	41,33%	Subgrupo Acciona Energía
Acciona Waste Water Treatment Plant, Ltd.	--	Trinidad y Tobago	Agua	70,00%	Subgrupo Acciona Agua
Acciones Urbanas, Servicios y Medio Ambiente, S.L.	--	Murcia	Otros Negocios Infraestructuras	50,00%	Subgrupo Acciona Servicios Urbanos y Medio Ambiente
Adelaidequa, Pty. Ltd.	C	Australia	Agua	50,00%	Subgrupo Acciona Agua Adelaide
Aguas Tratadas del Valle de Mexico, S.A. de C.V.	C	México	Agua	24,26%	Subgrupo Acciona Agua
Aleqad Treatment Company LLC	A	Arabia Saudí	Agua	35,00%	Subgrupo Acciona Agua
Algerian Water Investment, S.L.	--	Madrid	Agua	50,00%	Subgrupo Algerian Water Investment
Alsubh Solar Power, S.A.E.	-	Egipto	Energía	50,00%	Alsubh Solar Energy Holdings, S.A.
Altrac Light Rail Holdings 1, Pty. Ltd.	A	Australia	Concesiones	5,00%	Subgrupo Acciona Concesiones
Amper Central Solar Moura	A	Portugal	Energía	40,67%	Subgrupo Acciona Energía Internacional
Aprofitament D'Energies Renovables de L'Ebre, S.L.	--	Barcelona	Energía	8,07%	Subgrupo Acciona Energía
Ardemer Itg, S.L.	--	Teruel	Energía	41,33%	Subgrupo Acciona Energía
Arratil Independent Treatment Company, LLC	A	Arabia Saudí	Agua	35,00%	Subgrupo Acciona Agua
Asenda Ciudad Mayakoba, S.A. de C.V.	A	México	Inmobiliaria	50,00%	Subgrupo Parque Reforma
AT Operadora Puerto Libertad, S.A.P.I. de C.V.	--	México	Energía	41,33%	Subgrupo Acciona Energía México Global
AT Solar I, S.A.P.I. de C.V.	--	México	Energía	41,33%	Subgrupo Acciona Energía México Global
AT Solar II, S.A.P.I. de C.V.	--	México	Energía	41,33%	Subgrupo Acciona Energía México Global
AT Solar III, S.A.P.I. de C.V.	--	México	Energía	41,33%	Subgrupo Acciona Energía México Global
AT Solar V, S.A.P.I. de C.V.	A	México	Energía	41,33%	Subgrupo Acciona Energía México Global
Baja California Power, S.A. de C.V.	--	México	Ingeniería	65,00%	Subgrupo Acciona Ingeniería
Brazilian Real State Project Holding, Ltda.	--	Brasil	Inmobiliaria	50,00%	Subgrupo Brazilian
Broadway Subway Project Corp.	--	Canadá	Construcción	60,00%	Subgrupo Acciona Concesiones
Camarate Golf, S.A.	A	Madrid	Inmobiliaria	22,00%	Subgrupo Acciona Inmobiliaria
Carnotavento, S.A.	--	La Coruña	Energía	20,25%	Subgrupo Eurovento
CAT 2022 Office Complex, S.L.	B	Madrid	Inmobiliaria	32,00%	Subgrupo Acciona Real Estate
Cathedral Rocks Construcc. And Management, Pty. Ltd.	--	Australia	Energía	41,33%	Subgrupo Acciona Energía Global Australia
Cathedral Rocks Holdings 2, Pty. Ltd.	--	Australia	Energía	31,00%	Subgrupo Cathedral Rocks Holdings
Cathedral Rocks Holdings, Pty. Ltd.	--	Australia	Energía	31,00%	Subgrupo Acciona Energía Oceanía
Cathedral Rocks Wind Farm, Pty. Ltd.	A	Australia	Energía	31,00%	Subgrupo Cathedral Rocks Holdings 2
Chinook Highway Operations, Inc.	C	Canadá	Concesiones	50,00%	Subgrupo Acciona Concesiones
Cleverreal - Gestão de Investimentos Imobiliários, Lda.	--	Portugal	Inmobiliaria	15,00%	Subgrupo Acciona Inmobiliaria
Cogeneración Arrudas, Ltda.	--	Brasil	Agua	50,00%	Subgrupo Acciona Agua

Sociedad	Auditoría	Domicilio	Actividad	% Particip. Efectiva	Titular de la participación
Concesionaria de desalación de Ibiza, S.A.	E	Ibiza	Agua	50,00%	Subgrupo Acciona Agua
Concesionaria La Chira, S.A.	E	Perú	Agua	50,00%	Subgrupo Acciona Agua
Concesionaria Linha Universidade, S.A.	A	Brasil	Concesiones	59,99%	Subgrupo Acciona Concesiones
Consortio Cadebac, S.A. de C.V.	--	México	Agua	50,00%	Subgrupo Acciona Agua
Consortio Operador de Atotonilco, S.A. de C.V.	C	México	Agua	24,50%	Subgrupo Acciona Agua
Consortio Traza, S.A.	--	Zaragoza	Concesiones	16,60%	Acciona
Constructor Atacama CSP Chile, SpA.	A	Chile	Construcción	25,00%	Subgrupo Acciona Industrial
Constructor Atacama CSP, S.L.	A	Madrid	Construcción	25,00%	Subgrupo Acciona Industrial
Constructora de Obras Civiles y Electromecánicas, S.A. de C.V.	E	México	Agua	24,50%	Subgrupo Aguas Hispano Mexicana
Constructora Necso Sacyr Chile, S.A.	--	Chile	Construcción	50,00%	Subgrupo Acciona Concesiones Chile
Cotoperí Solar Fv, S.R.L.	--	Rep. Dominicana	Energía	42,16%	Subgrupo Acciona Energía Global
Depurar P1, S.A.	--	Zaragoza	Agua	50,00%	Subgrupo Acciona Agua
Desarrollo del Sureste Playa del Carmen Tulum, S.A. de C.V.	C	México	Construcción	50,00%	Subgrupo Acciona Construcción
Desert Well Treatment Company LLC	A	Arabia Saudí	Agua	35,00%	Subgrupo Acciona Agua
East Rockingham Rrff Hold Co, Pty. Ltd.	D	Australia	Concesiones	10,00%	Subgrupo Acciona Concesiones
EMSERVA, S.A.	--	Málaga	Agua	49,00%	Subgrupo Acciona Agua Servicios
Energías Renovables Mediterráneas, S.A.	C	Valencia	Energía	41,33%	Subgrupo Acciona Energía
Energy Corp Hungary, Kft.	E	Hungría	Energía	41,33%	Subgrupo Acciona Eólica Cesa
Entorno Urbano y Medio Ambiente, S.L.	E	Murcia	Otros Negocios Infraestructuras	50,00%	Subgrupo Acciona Servicios Urbanos y Medio Ambiente
Eólicas Mare Nostrum, S.L.	--	Valencia	Energía	41,33%	Subgrupo Acciona Energía
Eolink, S.A.S.	--	Francia	Energía	20,09%	Subgrupo Acciona Energía Global
Eurovento, S.L.	--	La Coruña	Energía	41,33%	Subgrupo Tripower
Eve Holding, Inc	--	EEUU	Otras Participadas	1,14%	Subgrupo Acciona Logística
Fraser Crossing Project Corp.	--	Canadá	Construcción	50,00%	Subgrupo Acciona Concesiones
Helena Water Finance, Pty. Ltd.	C	Australia	Agua	25,05%	Subgrupo Acciona Agua Internacional Australia
Horto III Empreendimento Imobiliário Spe, Ltda.	--	Brasil	Inmobiliaria	50,00%	Subgrupo Brazilian
Infraestructuras de Movilidad Urbana Sostenible Aq JV, S.L.	--	Madrid	Energía	42,16%	Subgrupo Acciona Energía
Infraestructuras San Serván 220, S.L.	--	Madrid	Energía	21,16%	Subgrupo Acciona Energía
Infraestructuras Villanueva, S.L.	--	Madrid	Energía	33,50%	Subgrupo Guadalaviar
Líneas Eléctricas Asturianas, S.L.	--	Madrid	Energía	41,33%	Subgrupo Eurovento
Líneas Eléctricas Gallegas II, S.L.	--	La Coruña	Energía	41,33%	Subgrupo Eurovento
Líneas Eléctricas Gallegas III, S.L.	--	La Coruña	Energía	41,33%	Subgrupo Eurovento
Líneas Eléctricas Gallegas, S.L.	--	La Coruña	Energía	28,93%	Subgrupo Eurovento
Logiberica de Prensa y Servicios, S.L.	--	Madrid	Servicios	50,00%	Subgrupo Acciona Servicios Urbanos y Medio Ambiente
Morro Ipiranga Empreendimento Imobiliário Spe, Ltda.	--	Brasil	Inmobiliaria	50,00%	Subgrupo Brazilian
Mov-R H1 Szeleromu Megujulo Energia Hasznosito, Kft.	E	Hungría	Energía	40,71%	Subgrupo Energy Corp Hungary
Myah Typaza, SpA.	E	Argelia	Agua	25,50%	Subgrupo Algerian Water Investment
Necsorgaz, S.L.	--	Madrid	Inmobiliaria	50,00%	Subgrupo Acciona Inmobiliaria
Nexus Infrastructure Holdings Unit Trust	C	Australia	Concesiones	20,00%	Subgrupo Acciona Concesiones
Nordex H2, S.L.U.	--	Navarra	Energía	50,00%	Subgrupo Acciona Energía
Nordex, SE.	B	Alemania	Fabricación turbinas eólicas	40,97%	Acciona
Nova Dársena Esportiva de Bara, S.A.	E	Tarragona	Concesiones	50,00%	Subgrupo Acciona Concesiones
Operador del Mercado Ibérico - Polo Español, S.A.	D	Madrid	Energía	4,13%	Subgrupo Acciona Energía
P2W Services, Ltd.	A	Nueva Zelanda	Concesiones	50,00%	Subgrupo Acciona Concesiones
Parque Eólico A Runa, S.L.	C	La Coruña	Energía	41,33%	Subgrupo Ceólica
Parque Eólico Adrano, S.L.	C	La Coruña	Energía	41,33%	Subgrupo Ceólica
Parque Eólico Ameixenda Filgueira, S.L.	C	La Coruña	Energía	41,33%	Subgrupo Ceólica

Sociedad	Auditoría	Domicilio	Actividad	% Particip. Efectiva	Titular de la participación
Parque Eólico Curras, S.L.	C	La Coruña	Energía	41,33%	Subgrupo Ceólica
Parque Eólico de Abara, S.L.	C	Madrid	Energía	41,33%	Subgrupo Ceólica
Parque Eólico de Barbanza, S.L.	A	La Coruña	Energía	10,33%	Subgrupo Eurovento
Parque Eólico de Bobia y San Isidro, S.L.	C	Madrid	Energía	41,33%	Subgrupo Ceólica
Parque Eólico de Deva, S.L.	C	La Coruña	Energía	41,33%	Subgrupo Ceólica
Parque Eólico de Tea, S.L.	C	La Coruña	Energía	41,33%	Subgrupo Ceólica
Parque Eólico Vicedo, S.L.	C	La Coruña	Energía	41,33%	Subgrupo Ceólica
Parque Eólico Virxe do Monte, S.L.	C	La Coruña	Energía	41,33%	Subgrupo Ceólica
Parques Eólicos de Buio, S.L.	C	La Coruña	Energía	41,33%	Subgrupo Ceólica
Polígono Romica, S.A.	--	Albacete	Inmobiliaria	50,00%	Subgrupo Acciona Inmobiliaria
Port City Water Services, Inc.	A	Canadá	Agua	50,00%	Subgrupo Acciona Agua
Power to Green Hydrogen Mallorca, S.L.	--	Palma De Mallorca	Energía	36,37%	Subgrupo Acciona Energía
QEV Extreme, S.L.	--	Barcelona	Otras Participadas	35,00%	Subgrupo Acciona Mobility
Red River Valley Alliance, LLC.	A	EEUU	Concesiones	42,50%	Subgrupo Acciona Concesiones
Reghion Agua, S.C.A.R.L.	--	Italia	Agua	50,00%	Subgrupo Acciona Agua Servicios
Renen Services, LLC.	--	Egipto	Energía	41,33%	Subgrupo Acciona Energía Global
Residencial Maranta Dos, S.A. de C.V.	C	México	Inmobiliaria	10,00%	Subgrupo Parque Reforma
Rising Sun Energy, S.A.E.	A	Egipto	Energía	41,33%	Subgrupo Acciona Energía Global
Selvademar Properties, S.L.	--	Madrid	Inmobiliaria	32,00%	Subgrupo Acciona Real Estate
Servicio de Tratamiento de Aguas PTAR Caracol, S.A. de C.V.	--	México	Agua	48,98%	Subgrupo Acciona Agua
Servicios Comunitarios de Molina de Segura, S.A.	E	Murcia	Agua	48,60%	Subgrupo Acciona Agua Servicios
Shuqaiq three company for operation and maintenance	--	Arabia Saudí	Agua	35,00%	Subgrupo Acciona Agua
Shuqaiq three company for water	C	Arabia Saudí	Agua	10,00%	Subgrupo Acciona Agua
Sistemas Electric Esplugas, S.A.	--	Barcelona	Energía	41,33%	Subgrupo Acciona Energía
Sociedad de Aguas Hispano Mexicana, S.A. de C.V.	C	México	Agua	50,00%	Subgrupo Aguas Hispano Mexicana
Sociedad Mixta del Agua-Jaen, S.A.	C	Jaén	Agua	60,00%	Subgrupo Acciona Agua Servicios
Solena Group	--	EEUU	Otros Negocios Infraestructuras	25,00%	Subgrupo Acciona Servicios Urbanos y Medio Ambiente
South Cluster Spv LLC	--	Arabia Saudí	Agua	25,00%	Subgrupo Acciona Agua
Sunrise Energy, S.A.E.	A	Egipto	Energía	41,33%	Subgrupo Acciona Energía Global
The Blue Circle Pte. Ltd.	E	Singapur	Energía	41,32%	Subgrupo Acciona Energía Global
Tranvías Urbanos de Zaragoza, S.L.	D	Zaragoza	Concesiones	15,00%	Subgrupo Acciona Concesiones
Tuto Energy I, S.A.P.I. de C.V.	--	México	Energía	41,33%	Subgrupo Acciona Energía México Global
Tuto Energy II, S.A.P.I. de C.V.	--	México	Energía	41,33%	Subgrupo Acciona Energía México Global
Vento Mareiro, S.L.	--	La Coruña	Energía	20,25%	Subgrupo Eurovento
Ventos e Terras Galegas II, S.L.	--	La Coruña	Energía	41,33%	Subgrupo Tripower
Ventos e Terras Galegas, S.L.	--	La Coruña	Energía	41,33%	Subgrupo Tripower
Vertex Residencial Cuajimalpa, S.A. de C.V.	C	México	Inmobiliaria	10,00%	Subgrupo Parque Reforma

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

ANEXO IV

MODIFICACIONES EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN

Los cambios en el perímetro de consolidación del ejercicio 2022 han sido los siguientes:

Sociedad	Domicilio	Actividad	Modificación	Método Consolidación
Acciona CMS JV, LLC	EEUU	Construcción	Alta	Asociadas
Aleqad Treatment Company LLC	Arabia Saudí	Agua	Alta	Asociadas
Ardemer Itg, S.L.	Teruel	Energía	Alta	Asociadas
Arratil Independent Treatment Company, LLC	Arabia Saudí	Agua	Alta	Asociadas
Cotoperí Solar Fv, S.R.L.	Rep. Dominicana	Energía	Alta	Asociadas
Desert Well Treatment Company LLC	Arabia Saudí	Agua	Alta	Asociadas
Eolink, S.A.S.	Francia	Energía	Alta	Asociadas
Eve Holding, Inc	EEUU	Otras Participadas	Alta	Asociadas
Infraestructuras de Movilidad Urbana Sostenible Aq JV, S.L.	Madrid	Energía	Alta	Asociadas
Nordex H2, S.L.U.	Navarra	Energía	Alta	Asociadas
Power to Green Hydrogen Mallorca, S.L.	Palma De Mallorca	Energía	Alta	Asociadas
South Cluster Spv LLC	Arabia Saudí	Agua	Alta	Asociadas
The Blue Circle Pte. Ltd.	Singapur	Energía	Alta	Asociadas
13888215 Canada Inc.	Canadá	Agua	Alta	Grupo
Acciona Agua Puerto Rico LLC	Puerto Rico	Agua	Alta	Grupo
Acciona Airport Services República Dominicana, S.A.S.	Rep. Dominicana	Servicios Aeroportuarios	Alta	Grupo
Acciona Customer Services Düsseldorf GmbH	Alemania	Servicios Aeroportuarios	Alta	Grupo
Acciona Energía Brasil Ltda.	Brasil	Energía	Alta	Grupo
Acciona Engineering North America Inc.	EEUU	Ingeniería	Alta	Grupo
Acciona Facility Services For Maintenance And Cleaning	Arabia Saudí	Servicios Urbanos	Alta	Grupo
Acciona Green Energy Portugal, Lda	Portugal	Energía	Alta	Grupo
Acciona Industrial NL B.V.	Holanda	Industrial	Alta	Grupo
Acciona Personnel Services GmbH	Alemania	Servicios Aeroportuarios	Alta	Grupo
Acciona Waste Water Solutions LP.	Canadá	Agua	Alta	Grupo
Aeug Solar Development LLC	EEUU	Energía	Alta	Grupo
Aeug Solar Holdco LLC	EEUU	Energía	Alta	Grupo
Alfa Spa	Chile	Energía	Alta	Grupo
Bahia Eólica I Energías S.A.	Brasil	Energía	Alta	Grupo
Bahia Eólica II Energías S.A.	Brasil	Energía	Alta	Grupo
Bahia Eólica III Energías S.A.	Brasil	Energía	Alta	Grupo
Bahia Eólica IV Energías S.A.	Brasil	Energía	Alta	Grupo
Bahia Eólica Ix Energías S.A.	Brasil	Energía	Alta	Grupo
Bahia Eólica V Energías S.A.	Brasil	Energía	Alta	Grupo
Bahia Eólica Vi Energías S.A.	Brasil	Energía	Alta	Grupo
Bahia Eólica VII Energías, S.A.	Brasil	Energía	Alta	Grupo
Bahia Eólica VIII Energías S.A.	Brasil	Energía	Alta	Grupo
Bt Cunningham Storage LLC	EEUU	Energía	Alta	Grupo
Concesionaria Transmisora Reque Tumbes S.A.C.	Perú	Concesión	Alta	Grupo
Enren, S.R.L.	Rep. Dominicana	Energía	Alta	Grupo
Eqinov, S.A.S.	Francia	Eficiencia energética	Alta	Grupo
Jerson Itg, S.L.	Madrid	Energía	Alta	Grupo
Kirov Itg, S.L.	Madrid	Energía	Alta	Grupo
Langhoogte Wind Farm (Pty) Ltd	Sudáfrica	Energía	Alta	Grupo
Lewin Brzeski Wind Farm Sp Zoo	Polonia	Energía	Alta	Grupo
Narzym Wind Farm Spółka Zoo	Polonia	Energía	Alta	Grupo
Pleiades S.A.	Chile	Energía	Alta	Grupo
Red Tailed Hawk LLC	EEUU	Energía	Alta	Grupo

Sociedad	Domicilio	Actividad	Modificación	Método Consolidación
Sociedad Concesionaria Hospital de La Serena, S.A.	Chile	Concesión	Alta	Grupo
Ventos de Santa Bibiana Energías Renovaveis S.A.	Brasil	Energía	Alta	Grupo
Ventos de Santa Edna Energías Renovaveis S.A.	Brasil	Energía	Alta	Grupo
Ventos de Santa Ida Energías Renovaveis S.A.	Brasil	Energía	Alta	Grupo
Ventos de Santa Iria Energías Renovaveis S.A.	Brasil	Energía	Alta	Grupo
Ventos de Santa Karolina Energías Renovaveis S.A.	Brasil	Energía	Alta	Grupo
Ventos de Santa Lindalva Energías Renovaveis S.A.	Brasil	Energía	Alta	Grupo
Ventos de Santa Paulina Energías Renovaveis S.A.	Brasil	Energía	Alta	Grupo
Ventos de Sao Carlos Energías Renovaveis S.A.	Brasil	Energía	Alta	Grupo
Ventos de Sao Getulio Energías Renovaveis S.A.	Brasil	Energía	Alta	Grupo
Ventos de Sao James Energías Renovaveis Ltda	Brasil	Energía	Alta	Grupo
Ventos de Sao Jordao Energías Renovaveis S.A.	Brasil	Energía	Alta	Grupo
Ventos de Sao Josef Energías Renovaveis Ltda	Brasil	Energía	Alta	Grupo
Ventos de Sao Juan Energías Renovaveis Ltda	Brasil	Energía	Alta	Grupo
Ventos de Sao Miguel Energías Renovaveis Ltda	Brasil	Energía	Alta	Grupo
Ventos de Sao Narciso Energías Renovaveis Ltda	Brasil	Energía	Alta	Grupo
Ventos de Sao Nicolau Energías Renovaveis S.A.	Brasil	Energía	Alta	Grupo
Ventos de Sao Peregrino Energías Renovaveis Ltda	Brasil	Energía	Alta	Grupo
Ventos de Sao Pio X Energías Renovaveis, Ltda	Brasil	Energía	Alta	Grupo
Ventos de Sao Ranieri Energías Renovaveis Ltda	Brasil	Energía	Alta	Grupo
Ventos de Sao Xisto Energías Renovaveis Ltda	Brasil	Energía	Alta	Grupo
Acciona Campus, S.L.	Madrid	Concesiones	Baja	Grupo
Acciona Facility Services Italia, S.R.L.	Italia	Servicios	Baja	Grupo
Coefisa, S.A.	Suiza	Finan. Corporativos	Baja	Grupo
Desarrollo de Energías Renovables de Navarra, S.A.	Pamplona	Energía	Baja	Grupo
Explotaciones Eólicas Sierra de Utrera, S.L.	Madrid	Energía	Baja	Grupo
Generica de Construcción y Mantenimiento Industrial, S.A.	Zaragoza	Construcción	Baja	Grupo
Parque Eólico Cinseiro, S.L.	Zamora	Energía	Baja	Grupo
Tateldaco, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	Baja	Grupo
Ternua Holdings, B.V.	Holanda	Energía	Baja	Grupo
Windsor Essex Mobility Group, GP	Canadá	Concesiones	Baja	Grupo
Acciona Wastewater Solutions GP, Inc.	Canadá	Tratamiento Agua	C.Met	Grupo
Firefly Investments 238, Pty. Ltd.	Sudáfrica	Energía	C.Met	Grupo
Oakleaf Investment Holdings 86, Pty. Ltd.	Sudáfrica	Energía	C.Met	Grupo
Páramo de los Angostillos, S.L.	León	Energía	C.Met	Grupo

Los cambios en el perímetro de consolidación del ejercicio 2021 fueron los siguientes:

Sociedad	Domicilio	Actividad	Modificación	Método Consolidación
Acciona Plug, S.L.	Madrid	Energía	Alta	Asociada
Consortio Cadebac, S.A. de C.V.	México	Agua	Alta	Asociada
Desarrollo del Sureste Playa del Carmen Tulum, S.A. de C.V.	México	Construcción	Alta	Asociada
Infraestructuras San Serván 220, S.L.	Madrid	Energía	Alta	Asociada
QEV Extreme, S.L.	Madrid	Otras Participadas	Alta	Asociada
Red River Valley Alliance, LLC.	EEUU	Concesiones	Alta	Asociada
Ampliación Facultad Dret, S.A.	Barcelona	Concesiones	Baja	Asociada
Gran Hospital Can Misses, S.A.	Ibiza	Concesiones	Baja	Asociada
Nuevo Hospital De Toledo, S.A.	Toledo	Concesiones	Baja	Asociada
Operadora Can Misses S.L.	Ibiza	Concesiones	Baja	Asociada
S.C. Autovía De La Plata S.A.	Madrid	Concesiones	Baja	Asociada
S.C. De La Zona Regable Del Canal De Navarra, S.A.	Pamplona	Concesiones	Baja	Asociada
S.C. Novo Hospital De Vigo S.A.	Pontevedra	Concesiones	Baja	Asociada
S.C. Puente Del Ebro, S.A.	Aragón	Concesiones	Baja	Asociada
Sociedad Operadora Novo Hospital De Vigo S.A.	Pontevedra	Concesiones	Baja	Asociada
Aberdeen Wind Facility 1, Pty. Ltd.	Sudáfrica	Energía	Alta	Grupo
Acciona Administración Energía Dos, S.L.	Madrid	Energía	Alta	Grupo
Acciona Administración Energía Tres, S.L.	Madrid	Energía	Alta	Grupo
Acciona Administración Energía, S.L.	Madrid	Energía	Alta	Grupo

Sociedad	Domicilio	Actividad	Modificación	Método Consolidación
Acciona Construcción Puerto Rico, LLC.	Puerto Rico	Construcción	Alta	Grupo
Acciona Desarrollo Corporativo Energía, S.L.	Madrid	Energía	Alta	Grupo
Acciona Energía Dominicana, S.R.L.	Rep. Dominicana	Energía	Alta	Grupo
Acciona Energía Financiación Filiales Australia, Pty. Ltd.	Australia	Energía	Alta	Grupo
Acciona Energía Financiación Filiales, S.A.	Madrid	Energía	Alta	Grupo
Acciona Energía Perú, S.A.C.	Perú	Energía	Alta	Grupo
Acciona Producciones y Diseño, S.A. Saudi Arabia	Arabia Saudí	Interiorización artística de museos	Alta	Grupo
Airport Maintenance Services, SpA.	Chile	Servicios	Alta	Grupo
Baltyk Energia, Sp. Z.O.O.	Polonia	Energía	Alta	Grupo
Cargacoches Cantabria, S.L.U.	Santander	Energía	Alta	Grupo
Cargacoches, S.L.	Madrid	Energía	Alta	Grupo
Charge and Parking, S.L.U.	Valencia	Energía	Alta	Grupo
Concesiones Chile Holdings III, SpA.	Chile	Concesiones	Alta	Grupo
Concesiones Chile Holdings IV, SpA.	Chile	Concesiones	Alta	Grupo
Concesiones Chile Holdings V, SpA.	Chile	Concesiones	Alta	Grupo
Concessions Fargo Holdco, LLC.	EEUU	Concesiones	Alta	Grupo
Csf Almodovar, Unipessoal Lda.	Portugal	Energía	Alta	Grupo
Energía De Vila Pouca, Unipessoal Lda.	Portugal	Energía	Alta	Grupo
Energía do Alqueva, Unipessoal Lda.	Portugal	Energía	Alta	Grupo
Energía Renovable del Sur, S.A.	Perú	Energía	Alta	Grupo
Ferral Energia Real, Unipessoal Lda.	Portugal	Energía	Alta	Grupo
Grupo Ambiental Proveracruz, S.A.P.I. de C.V.	México	Agua	Alta	Grupo
Grupo Metropolitano de Agua y Saneamiento, S.A.P.I. de C.V.	México	Agua	Alta	Grupo
Irrigation Solar Farm, S.L.U.	Madrid	Energía	Alta	Grupo
Jasuerin, S.L.U	Madrid	Inmobiliaria	Alta	Grupo
Loxton Wind Facility 1, Pty. Ltd.	Sudáfrica	Energía	Alta	Grupo
Macintyre Ujv Operator, Pty. Ltd.	Australia	Energía	Alta	Grupo
Pofadder Wind Facility 1, Pty. Ltd.	Sudáfrica	Energía	Alta	Grupo
Rec Energy Solutions, S.L.U.	Barcelona	Energía	Alta	Grupo
Scutum Logistic, S.L.	Barcelona	Fabricación vehiculos eléctricos	Alta	Grupo
Smart Pixel Exhibitions, S.L.	Madrid	Interiorización artística de museos	Alta	Grupo
Solar PDV, SpA.	Chile	Energía	Alta	Grupo
Wolseley Wind Farm, Pty. Ltd.	Sudáfrica	Energía	Alta	Grupo
Acciona Airport Services S.A.S.	Colombia	Servicios	Baja	Grupo
Aguas Pilar De La Horadada S.L.	Madrid	Agua	Baja	Grupo
Desarrollos Revolt Del Llobregat,S.L.	Madrid	Inmobiliaria	Baja	Grupo
Metrologia y Comunicaciones, S.A.	Madrid	Const e Ingeniería	Baja	Grupo
Servicios Hospitalarios Chut, S.L.	Madrid	Concesiones	Baja	Grupo
Terranova Energy Corporation	EEUU	Energía	Baja	Grupo
Tolchén Transmisión Spa	Chile	Energía	Baja	Grupo
3240934 Nova Scotia Company	Canadá	Energía	Baja por fusión	Grupo
Acciona Energy Development Canada Inc	Canadá	Energía	Baja por fusión	Grupo
Acciona EPC North America LLC	EEUU	Energía	Baja por fusión	Grupo
Aulac Wind Power Lp	Canadá	Energía	Baja por fusión	Grupo
Ecovista Wind, LLC	EEUU	Energía	Baja por fusión	Grupo
Gwh-Acciona Energy LLC	EEUU	Energía	Baja por fusión	Grupo
Heartland Windpower, LLC	EEUU	Energía	Baja por fusión	Grupo
Pacific Renewable Energy Generation LLC	EEUU	Energía	Baja por fusión	Grupo
Table Mountain Wind LLC	EEUU	Energía	Baja por fusión	Grupo
Wind Contruction, Lp	Canadá	Energía	Baja por fusión	Grupo
Wind Farm 66, LLC	EEUU	Energía	Baja por fusión	Grupo
Windfarm Bear Creek, Llc	EEUU	Energía	Baja por fusión	Grupo
Zurich Wind Power Lp Inc	Canadá	Energía	Baja por fusión	Grupo

ANEXO V

DETALLE DE LAS PRINCIPALES CONCESIONES

División de Agua:

Nombre	Descripción	Periodo	País	ACCIONA	Estado	Metodología contable	Tipo de activo
EDAR 8B	Construcción, explotación y mantenimiento de las inst de depuración de aguas residuales en la "Zona 08B" del Plan de depuración de Aragón	2008 - 2031	España	100%	Operación	Integración global	Activo intangible
EDAR 7B	Construcción, explotación y mantenimiento de las instalaciones de depuración de aguas residuales en la "Zona 07B" del Plan de depuración de Aragón	2011 - 2031	España	100%	Operación	Integración global	Activo intangible
IDAM Javea	Construcción, explotación y mantenimiento de las instalaciones de desalación de agua de mar en Javea	2001 - 2023	España	100%	Operación	Integración global	Activo financiero
IDAM Fouka	Construcción, explotación y mantenimiento de las instalaciones de desalación de agua de mar en Tipaza	2008 - 2036	Argelia	26%	Operación	Puesta en equivalencia	Activo financiero
IDAM Ibiza -Portmany	Reforma, explotación y mantenimiento de las instalaciones de desalación de agua de mar en San Antonio Portmany e Ibiza	2009 - 2024	España	50%	Operación	Puesta en equivalencia	Activo financiero
PTAR Atotonilco	Construcción, explotación y mantenimiento de las instalaciones de depuración de aguas residuales en Atotonilco	2010 - 2035	Mexico	24%	Operación	Puesta en equivalencia	Activo financiero
WWTP Mundaring	Construcción, explotación y mantenimiento de las instalaciones de depuración de aguas residuales en Mundaring	2011 - 2048	Australia	25%	Operación	Puesta en equivalencia	Activo financiero
PTAR La Chira	Construcción, explotación y mantenimiento de las instalaciones de depuración de aguas residuales en La Chira	2011 - 2037	Perú	50%	Operación	Puesta en equivalencia	Activo financiero
IDAM Arucas Moya	Ampliación, explotación y mantenimiento de las instalaciones de desalación de agua de mar en Arucas / Moya	2008 - 2024	España	100%	Operación	Integración global	Activo intangible
Red de saneamiento en Andratx	Construcción, explotación y mantenimiento de la red de saneamiento en Andratx	2009 - 2044	España	100%	Operación	Integración global	Activo intangible
Port City Water	Diseño, construcción, financiación, explotación y mantenimiento de una planta de tratamiento de agua potable en Saint John	2016 - 2048	Canadá	40%	Operación	Puesta en equivalencia	Activo financiero
Sercomosa	Compañía público-privada, cuya actividad principal es el suministro de agua a Molina de Segura	1998 - 2040	España	49%	Operación	Puesta en equivalencia	Activo intangible
Somajasa	Compañía público-privada para la gestión del ciclo integral del agua de los servicios públicos en algunos municipios de la provincia de Jaén	2007 - 2032	España	60%	Operación	Puesta en equivalencia	Activo intangible
Gesba	Servicio de suministro de agua en Andratx y Deià (Mallorca)	1994 - 2044	España	100%	Operación	Integración global	Activo intangible
Costa Tropical	Servicio de ciclo integral del agua en Costa Tropical (Granada)	1995 - 2045	España	49%	Operación	Integración proporcional	Activo intangible
Boca del Rio	Servicio de ciclo integral del agua de los servicios públicos en Boca del Río (Veracruz)	2018 - 2047	Mexico	70%	Operación	Integración global	Activo intangible
Shuqaiq 3	Desarrollo, diseño, financiación, construcción, commissioning, operación y mantenimiento de planta de SWRO	2019 - 2046	Arabia Saudí	10%	Operación	Puesta en equivalencia	Activo financiero
Veracruz	Servicio de ciclo integral del agua de los servicios públicos de agua y saneamiento en Veracruz y Medellín	2016 - 2046	Mexico	100%	Operación	Integración global	Activo intangible
Los Cabos	Contrato para Ingeniería, proyecto ejecutivo, procura, construcción, puesta en marcha y operación de la planta Desaladora de Agua de Mar de Cabos San Lucas, municipio de Los Cabos	2023 - 2048	Mexico	50%	Construcción	Puesta en equivalencia	Activo financiero
Madinah 3	Desarrollo, diseño, financiación, construcción, commissioning, operación y mantenimiento de planta de ISTP	2022 - 2049	Arabia Saudí	35%	Construcción	Puesta en equivalencia	Activo financiero
Buraydah 2	Desarrollo, diseño, financiación, construcción, commissioning, operación y mantenimiento de planta de ISTP	2022 - 2049	Arabia Saudí	35%	Construcción	Puesta en equivalencia	Activo financiero
Tabuk 2	Desarrollo, diseño, financiación, construcción, commissioning, operación y mantenimiento de planta de ISTP	2022 - 2049	Arabia Saudí	35%	Construcción	Puesta en equivalencia	Activo financiero

División de Infraestructuras:

	Nombre	Descripción	Periodo	País	ACCIONA	Estado	Metodología contable	Tipo de activo
Carreteras	A2 - Tramo 2	Remodelación, restauración, operación y mantenimiento de 76,5km de la carretera A2 entre el km 62 y el km 139 (provincia Soria-Guadalajara). Peaje en sombra	2007 - 2026	España	1	Operación	Integración global	Activo intangible
	Toowoomba Second Range Crossing (Nexus)	Diseño, construcción y explotación de autopista de 41 km. para la circunvalación norte de Toowoomba (Queensland), desde Helidon Spa a Athol por Charlton. Pago por disponibilidad. (25 años explotación desde finalización construcción)	2015 - 2043	Australia	0,2	Operación	Puesta en equivalencia	Activo financiero
	Puhoi to Warkworth	Financiación, diseño, construcción y conservación de la nueva autopista Puhoi a Warkworth. Este proyecto ampliará en 18,5 kilómetros la autopista de cuatro carriles (SH1)-18,5km (Northern Motorway) desde los túneles de Johnstone's Hill hasta el norte de Warkworth.	2016 - 2046	Nueva Zelanda	0,1	Construcción	Puesta en equivalencia	Activo financiero
Ferroviario	Consortio Traza (Tranvía Zaragoza)	Construcción y explotación del tranvía que atraviesa la ciudad de Zaragoza de norte a sur (12,8km)	2009 - 2044	España	0,166	Operación	Puesta en equivalencia	Bifurcado
	Concessionaria Linha Universidade	Construcción de obras civiles y sistemas, provisión de material rodante, operación, conservación, mantenimiento y expansión de los servicios públicos de transporte de la Línea 6 - Laranja de Metro de Sao Paulo.	2020 - 2044	Brasil	0,48	Construcción	Puesta en equivalencia	Activo financiero
	Sydney Light Rail	Diseño, construcción, operación y mantenimiento de una línea de tranvía de 12 km, desde Circular Quay via George Street hasta Central Station y atravesando Surry Hills hasta Moore Park, Kensington, Kingsford y Randwick. Incluye la operación de la línea existente Inner West	2014 - 2034	Australia	0,05	Operación	Puesta en equivalencia	Activo financiero
Canal	Fargo	Diseño, construcción, operación y mantenimiento de un canal anti-inundaciones de 48 kms (30 millas) entre Fargo (Dakota del Norte) y Moorhead (Minnesota)	2021 - 2056	EEUU	0,425	Construcción	Puesta en equivalencia	Activo financiero
Puerto	Nova Darsena Esportiva de Bara	Construcción y explotación del puerto deportivo de Roda de Bara. Ingresos procedentes de cesión y alquiler de amarres, pañoles y superficies comerciales (191.771m2)	2005 - 2035	España	0,5	Operación	Puesta en equivalencia	Activo financiero
Hospital	Hospital de Leon Bajo	Diseño, construcción, equipamiento y O&M del hospital (184 camas)	2005 - 2030	México	1	Operación	Integración global	Activo financiero
	Hospital La Serena	Diseño, construcción, equipamiento y O&M del hospital (668 camas)	2022 - 2042	Chile	1	Construcción	Integración global	Activo financiero
Planta	East Rockingham	Diseño, construcción, operación y mantenimiento de una nueva planta de transformación y gestión de residuos	2019 - 2052	Australia	0,1	Construcción	Puesta en equivalencia	n.a
LT	LT Reque - Nueva Carhuaquero LT Nueva Tumbes - Tumbes	Diseño, construcción, operación y transferencia de dos líneas de transmisión y dos subestaciones junto con la ampliación de dos subestaciones existentes	2022 - 2056	Perú	1	Construcción	Integración global	Activo financiero

ACCIONA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
(GRUPO CONSOLIDADO)
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2022

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

- Energía: actividad que se instrumenta a través de la participación mayoritaria en Corporación Acciona Energías Renovables, S.A. (en adelante CAER o Acciona Energía) abarcando la promoción de plantas de generación renovable, su construcción, su operación y mantenimiento y la venta de la energía producida. Toda la generación eléctrica de Acciona Energía es de origen renovable.
- Infraestructuras: incluye las actividades de:
 - Construcción: incluye la actividad de construcción de infraestructuras. Asimismo, también incluye proyectos llave en mano (EPC) para la construcción de plantas de generación de energía y otras instalaciones.
 - Agua: incluye las actividades de construcción de plantas desaladoras, potabilizadoras y de tratamiento de agua, así como la gestión del ciclo integral del agua, actividad que abarca desde la captación, potabilización incluyendo la desalinización, hasta la depuración y retorno al medio ambiente del agua. Asimismo, opera concesiones de servicios relacionados con el ciclo integral del agua.
 - Concesiones: incluye principalmente la actividad de explotación de concesiones de infraestructuras de transporte y hospitales.
 - Servicios Urbanos y Medioambiente: incluye principalmente las actividades de Citizen Services.
- Otras actividades: incluye los negocios relativos a la gestión de fondos e intermediación bursátil, el negocio inmobiliario, fabricación de vehículos eléctricos, motosharing, participación en la asociada Nordex SE (fabricante de turbinas eólicas), interiorización artística de museos y prestación de servicios tales como facility management y handling aeroportuario.

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

Resumen Ejecutivo

Principales Hitos del periodo:

La cifra de negocios de ACCIONA en el año 2022 aumentó un 38,1% respecto a 2021, hasta €11.195 millones, el EBITDA se incrementó un 39,4%, hasta los €2.068 millones, el EBIT un 60,7%, hasta los €1.333 millones, el resultado antes de impuestos alcanzó los €869 millones, lo que supone un incremento del 51,1% frente al ejercicio 2021 y el beneficio neto aumentó un 32,7%, hasta los €441 millones.

Estos buenos resultados, obtenidos en un entorno complejo, han sido posibles gracias, fundamentalmente, a la buena gestión de nuestra cartera de activos energéticos, que nos ha permitido capturar unos precios superiores a los del ejercicio anterior, y de los contratos de construcción, fruto de la excelente calidad de nuestra cartera.

Empezando por **ACCIONA Energía**, que supone un 79% del EBITDA de ACCIONA, sus resultados en el ejercicio 2022 muestran un fuerte crecimiento fruto del entorno generalizado de altos precios la energía, la adecuada gestión comercial y de riesgos y la estabilidad de los costes financieros. Los buenos resultados contribuyen a fortalecer la posición financiera de la compañía en un contexto global más complejo y caracterizado por fuertes necesidades de inversión para la descarbonización y reducción de la dependencia energética de la economía.

- Los ingresos alcanzaron €4.351 millones (+76,0%), el EBITDA se situó en €1.653 millones (+52,2%) y el Resultado Neto Atribuible en €759 millones (+109,0%). Los resultados están impulsados también por el efecto de la eliminación del registro del ajuste por desviaciones de precios de mercado (mecanismo de bandas regulatorias) de todas las instalaciones tipo (IT) que están sujetas al marco regulatorio español excepto las correspondientes al negocio de biomasa.
- En lo que respecta a los principales indicadores ESG, en el aspecto social destaca el incremento de mujeres en puestos gerenciales y directivos hasta el 26,0%, un significativo incremento de los proyectos con gestión del impacto social y un índice de frecuencia de accidentes de 0,39 más bajo que en 2021. En cuanto a indicadores medioambientales, el CAPEX se ha mantenido alineado prácticamente al 100% con la Taxonomía, y las emisiones de CO₂ y el consumo de agua han disminuido un 39,5% y un 2,5%, respectivamente. ACCIONA Energía es la empresa más sostenible del sector de utilities en España y la segunda más sostenible del mundo, tras el análisis realizado por S&P a través de su Cuestionario Global de Evaluación de la Sostenibilidad Corporativa (CSA). Adicionalmente, MSCI, Sustainalytics, y CDP, han analizado por primera vez a ACCIONA Energía durante el 2022, situando a la compañía en una posición de liderazgo en su primer año sin precedentes en el sector.
- En este primer ejercicio completo como compañía cotizada, el valor entró a formar parte de índices bursátiles relevantes tales como el S&P Global Clean Energy Index, el IBEX 35 y el Stoxx Europe 600, entre otros.
- En cuanto a las magnitudes operativas más relevantes, la capacidad instalada total alcanzó 11.826 MW a diciembre de 2022 frente a 11.245 MW a finales del ejercicio anterior, un incremento neto de 581 MW que refleja, por un lado, nueva capacidad de 706 MW y, por otro lado, la salida de 124 MW por cambios de perímetro y el final de una concesión hidráulica en España. En términos consolidados, la capacidad se situó en 9.884 MW, lo que supone un incremento neto de 715 MW, con 622 MW de nueva capacidad, 99 MW por cambios de perímetro, y la reducción de 5 MW por el fin de la concesión hidráulica mencionada anteriormente. La capacidad en construcción a 31 de diciembre de 2022 se situó en 2,2 GW, destacando el parque eólico de MacIntyre en Australia (912 MW en construcción) y cerca de 1,3 GW de generación fotovoltaica en Estados Unidos (Fort Bend, High Point, Union y Red Tailed Hawk).

- La producción total de ACCIONA Energía durante el ejercicio cayó un 2,6% hasta los 23.910 GWh debido principalmente a un peor recurso generalizado, particularmente el hidráulico, pero también por vertidos (curtailments) y algunos activos con baja disponibilidad por incidencias técnicas. La producción en términos consolidados descendió un 2,2% situándose en 19.657 GWh. En el mercado español, la producción consolidada cayó un 3,0%, con la eólica disminuyendo en un 1,2% y la hidráulica en 11,7%, en un año que ha sido extremadamente seco, incluso más que el anterior. La producción consolidada Internacional se redujo un 1,5%. En su conjunto, el año 2022 ha sido el de peor recurso en el histórico de 50 años.
- El precio medio de generación subió un 51,0% hasta los €114,0/MWh (€75,5/MWh en el ejercicio anterior).
- Los ingresos del negocio de Generación subieron un 47,7% hasta alcanzar €2.240 millones, mientras que el resto de los ingresos, correspondientes principalmente al negocio de Comercialización, subieron un 120,9% hasta €2.111 millones. Así, la cifra total de negocios de ACCIONA Energía ascendió a los €4.351 millones, con un incremento del 76,0% respecto al año anterior.
- El EBITDA del grupo alcanza los €1.653 millones, un 52,2% superior al del ejercicio anterior, con el EBITDA de Generación situándose en €1.708 millones (+53,2%) y Comercialización y Otros con EBITDA negativo de €55 millones en su conjunto (-€29 millones en 2021).
- En España, el EBITDA alcanza €1.255 millones (+136,4%) frente a €531 millones en 2021.
- El precio del pool español medio en 2022 fue €167,5/MWh mientras que en 2021 se situó en €111,9/MWh. La entrada en vigor desde el 14 de junio de 2022 del llamado mecanismo ibérico de ajuste temporal de costes de producción para la reducción del precio de la electricidad en el mercado mayorista – el tope del gas – ha tenido un efecto depresor de los precios mayoristas durante la segunda mitad del año, con los precios medios mensuales de julio a diciembre situándose por debajo de los precios medios del año anterior en el mismo periodo.
- El precio medio capturado por ACCIONA Energía en el mercado español – incluyendo coberturas, ingresos regulados, mecanismo de bandas regulatorias, y la minoración del gas – se situó en €167,6/MWh frente a €83,6/MWh el año anterior. El mecanismo de bandas regulatorias aportó €10,2/MWh (€94 millones) al precio medio, principalmente por el efecto de la eliminación del registro del ajuste por desviaciones de precios de mercado - ajuste de bandas - de todas las instalaciones (IT) de la compañía dentro del marco regulatorio excepto las de biomasa.
- El EBITDA del negocio Internacional fue de €398 millones (28,3% menos que en 2021), principalmente debido a la no recurrencia de los altos precios registrados en Texas, los menores precios alcanzados en Chile, y las consecuencias negativas de la guerra en el negocio de Ucrania. México y Australia mejoraron sus resultados.
- ACCIONA Energía ha registrado un resultado negativo en el epígrafe de deterioro de activos en la cuenta de resultados que asciende a €21 millones, que engloba tanto deterioros por valor de €74 millones correspondientes a algunos activos de generación y desarrollo internacionales y nacionales, así como la reversión de deterioros por un total de €53 millones de ciertos activos de generación en España. Destaca el deterioro de más del 60% del capital invertido en los activos de generación de Ucrania dado el estado de guerra en el país (€35 millones).
- La cuenta de resultados recoge también el *Resultado por enajenación de inmovilizado* además de *Otras ganancias y pérdidas* que suman en conjunto €27 millones que surgen por la venta de participaciones en sociedades asociadas en España y la cancelación de arrendamiento (lease) de un activo de generación en EE.UU.

- La variación del valor razonable en la cuenta de resultados de determinados contratos de coberturas de energía internacional arrojó un resultado negativo de €64 millones respecto al cargo de €16 millones en el ejercicio 2021, como consecuencia del entorno de altos precios de la energía.
- El cashflow neto de inversión durante el ejercicio ascendió a €1.279 millones, destacando la construcción de activos de generación en Estados Unidos, Australia y España.
- En cuanto a la financiación sostenible, la compañía emitió su segundo bono público verde (€500 millones) en enero y su primera operación de colocación privada en EE.UU. (USPP) en formato verde (US\$200 millones) en abril. Destacan también dos innovadoras operaciones bancarias con recurso cerradas en diciembre, ambas de doble impacto – en formato verde con un elemento adicional de impacto local – que suman AU\$1,5bn y que están principalmente destinadas a financiar el proyecto eólico de MacIntyre en Australia; el primer instrumento es un sindicado bancario a tres años de AU\$400 millones, y el segundo es una operación sindicada asegurada bajo la nueva póliza verde de inversión de Cesce por importe de AU\$1,1bn y con un plazo aproximado de 16 años. ACCIONA Energía cerró también una nueva línea de crédito revolver de €450 millones con plazo de tres años en formato Club Deal y ligada a objetivos de sostenibilidad.

Pasando a la división de **Infraestructuras** (que incluye los negocios de construcción, concesiones, agua y servicios urbanos y medioambiente), su cifra de negocios se incrementó un 23,5% en el ejercicio 2022, destacando el crecimiento de la facturación en Brasil, Australia, Canadá y Arabia Saudí. El EBITDA aumentó un 14,2%, hasta los €369 millones, debido a la mayor producción y mejores márgenes obtenidos en construcción internacional.

- Dentro del área de Infraestructuras, los ingresos de **construcción** aumentaron un 25,8%, hasta los €4.560 millones y su EBITDA aumentó un 39,4%, hasta los €227 millones, alcanzando un margen EBITDA sobre ventas del 5,0%, frente al 4,5% en 2021. Esta mayor rentabilidad ha tenido lugar fundamentalmente en el negocio internacional, que supone un 83% de los ingresos de construcción del grupo. Por países, los mayores contribuidores a la cifra de negocios de construcción han sido Australia (34%), España (17%) y Brasil (9%).
- En la actividad de **Concesiones**, los resultados obtenidos en 2022 (€52 millones de ingresos y €37 millones de EBITDA) han sido inferiores a los de 2021 debido a la desinversión de una cartera de activos en España que se culminó el año pasado. El grupo continúa con la construcción de su principal proyecto concesional, el tramo Naranja de la Línea 6 del metro de Sao Paulo, en Brasil, y se ha adjudicado en 2022 su primera concesión de líneas de transmisión eléctrica en Perú, que incluye dos proyectos (Reque-Nueva Carhuaquero y Nueva Tumbes-Tumbes) y que requerirán una inversión conjunta de US\$ 54 millones.
- El negocio de **Agua** ha alcanzado unas ventas en 2022 de €1.272 millones, lo que supone un 20,9% de crecimiento respecto a la facturación obtenida en 2021, pero su rentabilidad se ha visto negativamente afectada por los mayores costes energéticos en las actividades de operación y mantenimiento y por la regularización de márgenes llevada a cabo en algunos proyectos de plantas desaladoras.
- Los ingresos de **Servicios Urbanos y Medioambiente** ascendieron a €148 millones, un 10,3% inferiores a los de 2021, debido a que el año pasado se incluían las actividades de *healthcare* y *eficiencia energética*. Sin embargo, el EBITDA se situó en €15 millones, un 10,9% superior al de 2021, con un margen estable en el 10,4%. La cartera ha aumentado un +118%, destacando la renovación del contrato con el ayuntamiento de Torre Vieja por €332 millones.
- En cuanto a la **cartera de infraestructuras**, 2022 ha sido un año récord en contratación de nuevos proyectos, algunos de ellos de una elevada complejidad técnica. Así, la cartera total de infraestructuras a 31 de diciembre de 2022 alcanzó un nuevo máximo histórico, ascendiendo a €22.020 millones (€30.394 millones si incluimos los proyectos en puesta en equivalencia), habiendo obtenido €9.142 millones de

adjudicaciones en el conjunto del ejercicio. Destaca la adjudicación del contrato para el diseño y la construcción del túnel occidental de la Bahía de Sídney (Western Harbour Tunnel) que, valorado en unos AUD 4.240 millones (€2.746 millones), supone el mayor contrato de construcción de la historia de ACCIONA. Este contrato consolida Australia y Nueva Zelanda como el área geográfica más importante para el negocio de infraestructuras, suponiendo un 29% de la cartera total a 31 de diciembre 2022, seguido por España (18%), México (8%) y Brasil (8%)

En **Otras Actividades**, la cifra de negocios aumentó un 12,1% respecto a 2021, impulsado por los negocios de inmobiliaria, aeropuertos y facility services.

- Los ingresos del área **inmobiliaria** aumentaron un 30,5% respecto al año 2021, hasta €247 millones, con la entrega de 617 viviendas, un 39% más que el año anterior, incluyendo un edificio de 395 unidades para alquiler (BTR) en Valdebebas, Madrid. Respecto al patrimonio en renta, en el año 2022 se ha terminado la construcción y firmado el contrato de arrendamiento del edificio de oficinas situado en la calle Ombú, en Madrid, que generará ingresos por rentas superiores a los €5 millones anuales, y se ha continuado avanzando en las obras del complejo de oficinas situado en la calle Mesena, en Madrid. El **Valor Bruto de los Activos inmobiliarios de ACCIONA (GAV)** a 31 de diciembre de 2022 se ha situado en €1.541 millones, un 13% superior al de diciembre de 2021.
- **Bestinver** ha experimentado un descenso del 21,0% en sus ingresos y del 30,4% en EBITDA respecto a 2021, como consecuencia de la disminución de los activos medios bajo gestión, que alcanzaron los €5.929 millones en el año 2022 frente a los €7.078 millones del ejercicio anterior. Al cierre de diciembre de 2022, los fondos bajo gestión alcanzaron los €5.117 millones, lo que supone un descenso del 27,4% respecto a la cifra de diciembre de 2021, principalmente debido al rendimiento de las carteras.
- **Corporativo y Otros** incluye diferentes negocios como movilidad eléctrica urbana, handling aeroportuario, facility services y ACCIONA Cultura. Destaca la buena evolución en ventas de aeropuertos, debido al incremento del número de vuelos ponderados (+33%) en comparación con el año anterior, y de Silence, fabricante de vehículos eléctricos, con 12.826 unidades vendidas en 2022, un 43% superiores a las del 2021.

El **beneficio antes de impuestos** alcanzó los €869 millones, lo que supone un incremento del 51,1% frente al ejercicio anterior. En esta cifra se incluye el deterioro de los activos energéticos de la compañía en Ucrania por importe de €35 millones y la contribución negativa de la participación de ACCIONA en el fabricante alemán de turbinas eólicas Nordex, que ascendió a -€194 millones en 2022 frente a -€81 millones en 2021. Excluyendo Nordex, el beneficio antes de impuestos de ACCIONA habría ascendido a €1.063 millones, con un crecimiento del 62% respecto a 2021.

El **beneficio neto atribuible** a ACCIONA ascendió a €441 millones, con un incremento del 32,7% frente a 2021.

En el ejercicio 2022 ACCIONA ha incrementado su participación en Nordex desde el 33,63% hasta el 40,97% a 31 de diciembre de 2022. El 26 de junio de 2022, ACCIONA suscribió una ampliación de capital en **Nordex** por el 10% de su capital social, con exclusión del derecho de suscripción preferente del resto de los accionistas. Esta operación supuso una inversión de €139 millones para ACCIONA y, como consecuencia, la participación de ACCIONA en Nordex pasó del 33,63% al 39,66%, con un precio de suscripción de €8,7 por acción. En julio, Nordex realizó una segunda ampliación de capital, con derechos de suscripción, ACCIONA incrementa su inversión por importe de €104 millones, tras la cual la participación de ACCIONA en el capital social de Nordex se incrementó hasta el 40,97% actual. En total, ACCIONA ha invertido €243 millones en Nordex en el año 2022.

Con fecha 15 de febrero de 2023 el Consejo de Administración de Nordex, ha propuesto una ampliación de capital para convertir un préstamo otorgado por ACCIONA a Nordex por valor de €347 millones, con un

máximo de 29,26 millones de acciones. La operación se someterá a votación en la próxima junta de accionistas extraordinaria de Nordex, que se celebrará el día 27 de marzo.

La **deuda financiera neta** de ACCIONA (incluyendo la NIIF16) alcanzó los €5.253 millones a diciembre de 2022, lo que supone un incremento de €909 millones respecto a diciembre de 2021. El ratio deuda neta/EBITDA se sitúa en 2,54x, inferior al 2,93x del ejercicio anterior. Los buenos resultados obtenidos y la buena gestión del capital circulante han contribuido a fortalecer la posición financiera de la compañía aún más respecto al año anterior.

El **cashflow neto de inversión** en el año 2022 ascendió a €2.004 millones. Esta cifra incluye una inversión ordinaria realizada por ACCIONA Energía por importe de €1.279 millones, €244 millones invertidos en Infraestructuras, €421 millones en el resto de actividades y €61 millones en existencias inmobiliarias. De los €421 millones del resto de actividades destaca la inversión de €243 millones realizada en Nordex, en el marco de las dos ampliaciones de capital llevadas a cabo en junio y julio de 2022 mencionadas anteriormente.

En términos de **sostenibilidad**, la compañía también ha progresado de manera significativa durante el 2022 en lo que respecta a sus principales indicadores ESG. En el **aspecto social**, se ha registrado un aumento del porcentaje de mujeres en puestos ejecutivos y directivos hasta el 22,2%, un incremento de los proyectos con gestión del impacto social y un índice de frecuencia de accidentes un 9,5% menor que el registrado durante el 2021. En lo que respecta a los **indicadores medioambientales**, las emisiones de alcance 1 y 2 de CO₂ han disminuido un 3,3% y el CAPEX alineado con la Taxonomía asciende al 98%, en línea con los compromisos adquiridos.

Magnitudes Cuenta de Resultados

<i>(Millones de Euros)</i>	ene-dic 22	ene-dic 21	Var. %
Cifra de negocios	11.195	8.104	38,1%
EBITDA	2.068	1.483	39,4%
BAI	869	575	51,1%
Beneficio neto atribuible	441	332	32,7%

Magnitudes de Balance e Inversión

<i>(Millones de Euros)</i>	ene-dic 22	ene-dic 21	Var. %
Patrimonio neto atribuible	4.885	4.312	13,3%
Deuda financiera neta excluyendo NIIF16	4.742	3.847	23,3%
Deuda financiera neta	5.253	4.344	20,9%
Deuda financiera neta/EBITDA	2,54x	2,93x	-13,3%

<i>(Millones de Euros)</i>	ene-dic 22	ene-dic 21	Var. %
Inversión ordinaria	1.943	1.320	47,3%
Cashflow neto de inversión	2.004	20	n.a.

Magnitudes Operativas

	ene-dic 22	ene-dic 21	Var. %
Cartera de infraestructuras (Millones de Euros)	22.020	18.096	21,7%
Número medio de empleados	45.892	41.664	10,1%

(Millones de Euros)	ene-dic 22	ene-dic 21	Var. %
Capacidad total (MW)	11.826	11.245	5,2%
Capacidad consolidada (MW)	9.884	9.169	7,8%
Producción total (GWh)	23.910	24.541	-2,6%
Producción consolidada (GWh)	19.657	20.093	-2,2%
Activos bajo gestión de Bestinver (Millones de Euros)	5.117	7.046	-27,4%

Indicadores ESG

	ene-dic 22	ene-dic 21	Var. %
Mujeres en posiciones gerenciales y directivas (%)	22,2%	21,7%	+0,5pp
CAPEX alineado con la taxonomía europea de actividades sostenibles (%)	98%	93%	+4,8pp
Emissiones evitadas (millones tCO ₂ e)	13,2	13,4	-1,0%
Emissiones GEI alcance 1+2 (miles tCO ₂ e)	167.173	172.792	-3,3%
Consumo de agua (hm ³)	6,8	5,0	36,0%

Cuenta De Resultados Consolidada

(Millones de Euros)	ene-dic 22	ene-dic 21	Var. €m	Var. %
Importe neto de la cifra de negocios	11.195	8.104	3.091	38,1%
Otros ingresos	1.016	563	453	80,4%
Variación de existencias de productos terminados o en curso	72	110	-39	-35,1%
Aprovisionamientos	-3.483	-1.980	-1.502	-75,9%
Gastos de personal	-2.077	-1.787	-289	16,2%
Otros gastos de explotación	-4.814	-3.621	-1.193	32,9%
Resultado método de participación - objeto análogo	159	94	65	68,9%
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	2.068	1.483	585	39,4%
Dotación a la amortización y variación de provisiones	-762	-714	-47	6,6%
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado	15	67	-52	-77,1%
Otras ganancias o pérdidas	13	-7	19	n.a.
Resultado de Explotación (EBIT)	1.334	829	505	60,8%
Ingresos financieros	47	55	-8	-14,1%
Gastos financieros	-256	-235	-21	-15,0%
Diferencias de cambio	8	10	-1	-15,0%
Resultado por variaciones de valor de instrumentos financieros a valor razonable	-70	-3	-66	n.a.
Resultado método de participación – objeto no análogo	-194	-81	-113	-138,7%
Resultado Antes de Impuestos Actividades Continuadas (BAI)	869	575	294	51,1%
Gasto por impuesto sobre beneficios	-254	-171	-84	49,1%
Resultado del Ejercicio de Actividades Continuadas	615	404	211	52,2%
Intereses minoritarios	-174	-72	-101	140,7%
Resultado Neto Atribuible	441	332	109	32,7%

Cifra de negocios

(Millones de Euros)	ene-dic 22	ene-dic 21	Var. €m	Var. %
Energía	4.351	2.472	1.878	76,0%
Infraestructuras	6.016	4.870	1.146	23,5%
Otras actividades	1.183	1.055	128	12,1%
Ajustes de Consolidación	-355	-293	-62	-20,8%
TOTAL Cifra de negocios	11.195	8.104	3.091	38,1%

La cifra de negocios aumentó un 38.1% situándose en €11.195 millones, con la siguiente evolución en las distintas áreas de actividad:

- Aumento de un 76,0% en los ingresos de *Energía* respecto al ejercicio 2021, con unos ingresos de €2.240 millones en Generación (+47,7%) y de €2.111 millones en Comercialización y otros (+120,9%) correspondientes principalmente a la actividad de Comercialización en Iberia.
- Incremento de los ingresos del área de *Infraestructuras* en un 23,5%, como combinación del crecimiento del +25,8% en construcción, +1,8% en concesiones, +20,9% en agua y -10,3% en servicios urbanos y medioambiente.
- Aumento del 12,1% en la cifra de negocios de *Otras Actividades*, impulsado por la buena evolución de movilidad eléctrica urbana, aeropuertos y facility services.

Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)

(Millones de Euros)	ene-dic 22	% EBITDA	ene-dic 21	% EBITDA	Var. €m	Var. %
Energía	1.653	79%	1.086	72%	567	52,2%
Infraestructuras	369	18%	323	21%	46	14,2%
Otras actividades	73	3%	104	7%	-30	-29,3%
Ajustes de Consolidación	-27	n.a.	-30	n.a.	3	8,4%
Total EBITDA	2.068	100%	1.483	100%	585	39,4%
<i>Margen %</i>	<i>18,5%</i>		<i>18,3%</i>			<i>+0,2pp</i>

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

El EBITDA del Grupo ACCIONA en el año 2022 aumentó un 39,4%, situándose en €2.068 millones. El EBITDA de ACCIONA Energía creció hasta los €1.653 millones (+52,2%). El EBITDA del negocio de Infraestructuras aumentó un 14,2%, impulsado principalmente por la mejora de la rentabilidad en la actividad de construcción. Otras Actividades disminuyó su EBITDA un 29,3%, situándose en €73 millones en el año 2022.

Resultado de Explotación (EBIT)

El Resultado de Explotación se situó en €1,333 millones, un 60,7% superior a los €829 millones obtenidos a 31 de diciembre de 2021, tras haberse contabilizado un deterioro de €35 millones de nuestros activos en Ucrania. Los resultados procedentes del inmovilizado se situaron en €34 millones a 31 de diciembre de 2022, incluyendo los €20 millones de plusvalías obtenidas con la venta parcial de la participación en la concesión de Windsor Essex Parkway.

Resultado Antes de Impuestos (BAI)

(Millones de Euros)	ene-dic 22	ene-dic 21	Var. €m	Var. %
Energía	1.007	536	471	88,0%
Infraestructuras	87	83	4	4,6%
Otras actividades	-199	-24	-175	n.a.
Ajustes de Consolidación	-26	-20	-7	-32,7%
Total BAI	869	575	294	51,1%
<i>Margen (%)</i>	<i>7,8%</i>	<i>7,1%</i>		<i>+0,7pp</i>

El Resultado Antes de Impuestos aumentó un 51,1% en el año 2022 respecto al ejercicio anterior, hasta los €869 millones, penalizado por la negativa contribución de Nordex (-€194m), frente a los -€81 millones del ejercicio anterior.

Balance de Situación Consolidado y Cashflow

<i>(Millones de Euros)</i>	31.12.2022	31.12.2021	Var. €m	Var. %
Inmovilizado material	9.485	8.066	1.419	17,8%
Inversiones inmobiliarias	168	141	27	19,0%
Derecho de uso	548	528	20	3,8%
Fondo de comercio	249	249	1	0,3%
Otros activos intangibles	545	453	92	20,4%
Activos financieros no corrientes	263	219	44	20,3%
Inver. Contabilizadas aplicando método de la participación	1.730	1.325	405	30,6%
Activos por impuestos diferidos	872	920	-48	-5,2%
Otros activos no corrientes	545	468	77	16,5%
ACTIVOS NO CORRIENTES	14.405	12.369	2.038	16,5%
Existencias	1.386	1.210	176	14,5%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	3.340	2.731	608	22,3%
Otros activos financieros corrientes	315	218	97	44,3%
Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes	141	90	51	56,5%
Otros activos corrientes	648	364	284	78,0%
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	2.360	2.318	42	1,8%
Activos no corrientes mantenidos para la venta		303	-303	-100,0%
ACTIVOS CORRIENTES	8.190	7.234	954	13,2%
TOTAL ACTIVO	22.595	19.603	2.992	15,3%
Capital	55	55		0,0%
Ganancias acumuladas	4.631	4.245	386	9,1%
Resultado atribuible sociedad dominante	441	332	109	32,7%
Valores propios	-17	-18	1	-4,9%
Diferencias de conversión	-225	-302	77	-25,6%
PATRIMONIO ATRIBUIBLE	4.885	4.312	574	13,3%
INTERESES MINORITARIOS	1.419	1.245	174	13,9%
PATRIMONIO NETO	6.304	5.557	747	13,4%
Obligaciones y otros valores negociables	3.101	2.364	737	31,2%
Deudas con entidades de crédito	2.624	2.073	552	26,6%
Obligaciones por arrendamiento	439	430	9	2,1%
Pasivos por impuestos diferidos	890	813	78	9,6%
Provisiones	279	301	-22	-7,3%
Otros pasivos no corrientes	1.134	1.150	-16	-1,4%
PASIVOS NO CORRIENTES	8.467	7.131	1.336	18,7%
Obligaciones y otros valores negociables	1.139	1.666	-527	-31,6%
Deudas con entidades de crédito	553	280	273	97,3%
Obligaciones por arrendamiento	72	68	4	6,1%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	3.889	3.148	741	23,5%
Provisiones	299	317	-18	-5,7%
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes	74	41	33	81,7%
Otros pasivos corrientes	1.798	1.132	666	58,9%
Pasivos asociados a activos mantenidos para la venta		263	-263	-100,0%
PASIVOS CORRIENTES	7.824	6.915	910	13,2%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	22.595	19.603	2.992	15,3%

(Millones de Euros)	ene-dic 22	ene-dic 21	Var.(€m)	Var.(%)
EBITDA	2.068	1.483	585	39,4%
Financieros (*)	-169	-182	13	7,1%
Variación de circulante	196	-117	313	267,8%
Otros Explotación	-434	-433	-1	-0,2%
Cashflow operativo	1.661	751	910	n.a.
Inversión ordinaria	-1.943	-1.319	-624	-47,3%
Desinversiones		1.523	-1.523	n.a.
Existencias inmobiliarias	-61	-224	162	72,6%
Cashflow neto de inversión	-2.004	-20	-1.985	n.a.
Compra de acciones propias	-1	-1		13,7%
Deuda por derivados	89	20	70	355,8%
Deuda por diferencia de cambio	-16	-8	-8	-106,1%
Dividendo	-225	-214	-11	-5,1%
Cambio de perimetro y otros	-399	-137	-262	-192,2%
Cashflow de financiación y otros (*)	-552	-340	-212	-62,5%
Variación en deuda financiera neta excluyendo NIIF 16 + Reduc. / - Incr.	-895	392	-1.287	n.a.

*Nota: los pagos de arrendamientos operativos bajo la NIIF16 corresponden a €146 millones en el ejercicio 2022 de los cuales €26 millones están reflejados en el epígrafe “Financieros” (intereses) y €120 millones están reflejados en el epígrafe “Cashflow de Financiación y otros”.

Patrimonio Atribuible

El patrimonio atribuible de ACCIONA a 31 de diciembre de 2022 se situó en €4.885 millones, un 13,3% superior al obtenido a 31 de diciembre de 2021.

Variación de Deuda Financiera Neta

(Millones de euros)	31-dic-22		31-dic-21		Var. €m	Var. %
	Importe	% Total	Importe	% Total		
Deuda sin recurso (deuda proyecto)	631	9%	850	13%	-219	-25,8%
Deuda con recurso (deuda corporativa)	6.786	91%	5.533	87%	1.253	22,7%
Deuda financiera	7.417		6.383		1.034	16,2%
Efectivo + Activos Financieros Corrientes	-2.675		-2.536		139	5,5%
Deuda financiera neta excluyendo NIIF 16	4.742		3.847		895	23,3%
Deuda financiera neta	5.253		4.344		909	20,9%

La deuda financiera neta a 31 de diciembre de 2022 ascendió a €5.253 millones (incluyendo €511 millones del efecto de la NIIF16), lo que supone un incremento de €909 millones, debido a la combinación de los siguientes factores:

- Cashflow Operativo, por importe de €1.661 millones, que incluye una variación positiva del capital circulante de €196 millones. Bajo el epígrafe “Otros Explotación” se incluyen principalmente impuestos, intereses minoritarios y los resultados método de la participación – objeto análogo.
- Cashflow Neto de Inversión, por importe de -€2.004 millones, incluyendo -€1.279 millones en Energía, -€244 millones en infraestructuras, -€421 millones en otras actividades y -€61 millones en Inmobiliario.

- Cashflow de Financiación y otros alcanzó los -€552 millones, incluyendo el pago de dividendo por -€225 millones, el impacto de los tipos de cambio y los pagos de principal de arrendamientos operativos bajo la NIIF16.

La evolución del apalancamiento financiero ha sido la siguiente:

	2022	2021
Apalancamiento financiero	83%	78%

Inversiones

(Millones de Euros)	ene-dic 22	ene-dic 21	Var. (€m)	Var. (%)
Energía	1.279	819	460	56,2%
Infraestructuras	244	185	58	31,5%
Construcción	128	127		0,2%
Concesiones	92	8	84	n.a.
Agua	14	41	-27	-66,9%
Servicios Urbanos y Medioambiente	10	9	2	17,8%
Otras actividades	421	316	105	33,4%
Inversión ordinaria	1.943	1.320	624	47,3%
Existencias inmobiliarias	61	224	-162	73%
Deinversiones		-1.523	1.523	n.a.
Cash flow neto de inversión	2.004	20	1.985	n.a.

La inversión ordinaria de los distintos negocios de ACCIONA en el ejercicio 2022 – excluyendo la inversión en existencias del negocio Inmobiliario – ha ascendido a €1.943 millones, frente a €1.320 millones en el ejercicio 2021.

Energía invirtió €1.279 millones, lo que representa el 66% de la inversión ordinaria total del Grupo, principalmente correspondiente a los proyectos en construcción en Australia (MacIntyre), en Estados Unidos (Red Tailed Hawk, Fort Bend, High Point y Union) y en España (San Serván y Bolarque), así como a la adquisición en Estados Unidos del proyecto de almacenamiento de energía en baterías (BESS) Cunningham (190 MW).

Infraestructuras invirtió €244 millones netos, incluyendo €112 millones de equity invertido en concesiones de transporte y €20 millones de desinversión en la concesión de Windsor Essex Parkway.

Otras Actividades incluye la inversión de €243 millones realizada en Nordex, en el marco de dos ampliaciones de capital llevadas a cabo en junio y julio de 2022. Como consecuencia, la participación de ACCIONA en el capital social de Nordex a 31 de diciembre de 2022 se situó en el 40,97%. Dentro de Otras Actividades se incluyen también las inversiones realizadas en el desarrollo de los activos inmobiliarios de patrimonio.

Resultados Por Divisiones

Energía

(Millones de Euros)	ene-dic 22	ene-dic 21	Var. (€m)	Var. (%)
Generación España	1.555	799	756	94,6%
Generación Internacional	685	718	-33	-4,6%
Ajustes intragrupo, Comerc. y Otros	2.111	956	1.155	120,9%
Cifra de Negocios	4.351	2.472	1.878	76,0%
Generación España	1.272	573	698	121,9%
Generación Internacional	436	542	-106	-19,5%
Ajustes intragrupo, Comerc. y Otros	-55	-29	-26	90,4%
EBITDA	1.653	1.086	567	52,2%
Margen generación (%)	76,2%	73,5%		

España

(Millones de Euros)	ene-dic 22	ene-dic 21	Var. €m	Var. %
Generación	1.555	799	756	94,6%
Ajustes intragrupo, Comerc. y Otros	1.643	703	940	133,8%
Cifra de Negocios	3.198	1.502	1.696	113,0%
Generación	1.153	522	631	120,8%
Generación - puesta en equivalencia	119	51	68	132,8%
Total Generación	1.272	573	698	121,9%
Ajustes intragrupo, Comerc. y Otros	-17	-42	25	60,0%
EBITDA	1.255	531	724	136,4%
Margen Generación (%)	81,8%	71,7%		

La cifra de negocios en España ascendió a €3.198 millones en el periodo, un 113,0% superior al ejercicio 2021, como consecuencia del mayor volumen y precio en la actividad de Comercialización y los altos precios en Generación. El EBITDA aumentó un 136,4%, alcanzando los €1.255 millones.

Los ingresos de Generación subieron un 94,6% hasta los €1.555 millones, mientras que el EBITDA de Generación se situó en €1.272 millones, un 121,9% superior a 2021. El EBITDA en 2021 incluía €77 millones de resultado no recurrente procedentes de la devolución del canon hidráulico por sentencia judicial. Los factores que explican la evolución del EBITDA de Generación se resumen a continuación:

- La capacidad instalada consolidada en España se sitúa a 31 de diciembre de 2022 en 4.775 MW frente a 4.496 MW a diciembre de 2021.
- La producción consolidada disminuyó un 3,0% en el periodo (9.278 GWh).
- El precio del *pool* español medio en 2022 fue €167,5/MWh mientras que en 2021 fue de €111,9/MWh. La entrada en vigor desde el 14 de junio de 2022 del llamado mecanismo ibérico de ajuste temporal de costes de producción para la reducción del precio de la electricidad en el mercado mayorista – *el tope del gas* – ha tenido un efecto depresor de los precios mayoristas durante la segunda mitad del año, con los precios medios mensuales de julio a diciembre situándose por debajo de los precios medios del año anterior en el mismo periodo.
- El precio medio capturado por ACCIONA Energía en el mercado español – incluyendo coberturas, ingresos regulados, mecanismo de bandas regulatorias, y la *minoración del gas* - se situó en €167,6/MWh frente a €83,6/MWh el año anterior.
 - El precio medio alcanzado por la venta de la energía en el mercado se situó en €166,9/MWh.

- Las coberturas de precio restaron €17,8/MWh al precio medio, menos que en el año anterior (-€27,0/MWh), principalmente por menor diferencia entre el precio medio de las coberturas y el precio de mercado en 2022.
- Los ingresos regulados – €77 millones – añaden €8,3/MWh en 2022 frente a €20,8/MWh – €199 millones – en 2021 como consecuencia de la revisión extraordinaria de parámetros regulatorios aplicable al año 2022.
- Por su parte, el mecanismo de bandas regulatorias aportó €10,2/MWh (€94 millones) al precio medio, principalmente por el efecto de la eliminación del registro del ajuste por desviaciones de precios de mercado – ajuste de bandas – de todas las instalaciones (IT) de la compañía dentro del marco regulatorio excepto las de biomasa. Ello se debe a que la práctica totalidad de los activos tipo (IT) operados por la compañía dejan de percibir retribución a la inversión al menos durante el siguiente periodo regulatorio 2023-25, y que la evolución previsible de precios de la energía anticipa el agotamiento del Valor Neto del Activo regulatorio de todas las instalaciones tipo relevantes antes del final de su correspondiente vida útil regulada.

España - Composición de los Ingresos y del Precio

	Producción consolidada (GWh)	Precio capturado (€/MWh)				Cifra de Negocios Generación (€m)				
		Mercado	Rinv+Ro	Bandas	Gas Clawback	Total	Mercado	Rinv+Ro	Bandas	Gas Clawback
FY 2022										
Regulado	3.212	165,6	24,1	29,4		219,0	532	77	94	703
Mercado - cubierto	4.844	133,7				133,7	647			647
Mercado - no cubierto	1.223	167,8			-0,7	167,1	205			-1 204
Total - Generación	9.278	149,2	8,3	10,2	-0,1	167,6	1.385	77	94	-1 1.555
FY 2021										
Regulado	5.413	103,2	36,7	-23,0		116,9	559	199	-125	633
Mercado - cubierto	3.947	38,4				38,4	152			152
Mercado - no cubierto	202	103,9			-30,3	73,6	21			-6 15
Total - Generación	9.561	76,5	20,8	-13,0	-0,6	83,6	731	199	-125	-6 799
Var.(%)										
Regulado	-40,7%					87,4%				11,2%
Mercado - cubierto	22,7%					247,9%				326,9%
Mercado - no cubierto	506,2%					127%				1276%
Total - Generación	-3,0%					100,5%				94,6%

(€/MWh)	FY 2022	FY 2021	Var.(€m)	Var.(%)
Precio de mercado capturado	166,9	102,9	64,1	62,3%
Coberturas	-17,8	-27,0	9,2	-34,1%
Precio de mercado capturado con coberturas	149,1	75,8	73,3	96,6%
Ingreso regulatorio	8,3	20,8	-12,4	-59,9%
Bandas (estimada)	10,2	-13,0	23,2	-178,0%
Precio medio	167,6	83,6	84,0	100,5%

Internacional

<i>(Millones de Euros)</i>	FY 2022	FY 2021	Var. (€m)	Var. (%)
Generación	685	718	-33	-4,6%
<i>EEUU</i>	101	144	-42	-29,5%
<i>México</i>	211	178	33	18,4%
<i>Chile</i>	54	103	-49	-47,8%
<i>Otras Américas</i>	47	42	5	12,0%
Américas	413	466	-54	-11,5%
<i>Australia</i>	69	54	14	26,3%
<i>Resto de Europa</i>	129	121	8	6,3%
<i>Resto del mundo</i>	251	239	11	4,8%
Ajustes intragrupo, comerc. y otros	468	253	215	84,9%
Cifra de Negocios	1.153	971	182	18,7%
Generación	451	531	-81	-15,2%
<i>EEUU</i>	50	98	-48	-49,0%
<i>México</i>	157	133	24	18,4%
<i>Chile</i>	17	77	-61	-78,1%
<i>Otras Américas</i>	35	31	3	11,2%
Américas	258	339	-80	-23,7%
<i>Australia</i>	41	34	7	21,1%
<i>Resto de Europa</i>	96	101	-5	-5,0%
<i>Resto del mundo</i>	186	190	-4	-2,0%
Generación - puesta en equivalencia	-15	11	-25	-237,3%
Total Generación	436	542	-106	-19,5%
Ajustes intragrupo, comerc. y otros	-38	13	-51	-381,3%
EBITDA	398	555	-157	-28,3%
<i>Margen Generación (%)</i>	<i>63,7%</i>	<i>75,5%</i>		

La cifra de negocios del perímetro internacional aumentó un 18,7%, gracias al incremento de los precios de Comercialización, mientras que los ingresos de Generación experimentaron una caída del 4,6%, situándose en €685 millones, con menores ingresos en Chile y EE. UU.

El EBITDA del negocio Internacional en su conjunto disminuyó un -28,3% hasta los €398 millones. El EBITDA de Generación se situó en €436 millones, un descenso del 19,5% debido principalmente a la no recurrencia de los altos precios registrados en Texas en 2021, los menores precios alcanzados en Chile, y las consecuencias negativas de la guerra en el negocio de Ucrania. México y Australia mejoraron sus resultados.

- La capacidad instalada Internacional consolidada a 31 de diciembre de 2022 se situó en 5.109 MW.
- La producción total consolidada disminuyó un 1,5% hasta alcanzar 10.378 GWh.
- Excepto por los precios extraordinarios que se alcanzaron en Texas en el primer trimestre de 2021, y la disminución en los precios en Chile, todos los mercados experimentan subidas de precios. El precio medio internacional cayó un 3,2%, con los precios alcanzados en EE.UU. y en Chile disminuyendo un 36,8% y un 49,1%, respectivamente. El tipo de cambio ha sido un factor que ha contribuido positivamente al precio medio.

Internacional – Composición de Ingresos

	Producción consolidada (GWh)	Precio realizado (€/MWh)	Cifra de Generación (€ millones)
FY 2022			
EEUU (*)	2.078	48,8	101
México	2.887	73,1	211
Chile	2.137	25,0	54
Otras Américas	621	76,0	47
Américas	7.723	53,5	413
Australia	940	72,9	69
Resto de Europa	877	147,0	129
Resto del mundo	838	88,9	75
Total - Generación	10.378	66,0	685
FY 2021			
EEUU (*)	1.862	77,1	144
México	3.137	56,8	178
Chile	2.085	49,2	103
Otras Américas	607	69,5	42
Américas	7.690	60,7	466
Australia	1.030	52,7	54
Resto de Europa	918	132,3	121
Resto del mundo	894	84,7	76
Total - Generación	10.532	68,1	718
Var.(%)			
EEUU (*)	11,6%	-36,8%	-29,5%
México	-8,0%	28,6%	18,4%
Chile	2,5%	-49,1%	-47,8%
Otras Américas	2,4%	9,4%	12,0%
Américas	0,4%	-11,8%	-11,5%
Australia	-8,7%	38,4%	26,3%
Resto de Europa	-4,4%	11,2%	6,3%
Resto del mundo	-6,2%	5,0%	-1,6%
Total - Generación	-1,5%	-3,2%	-4,6%

Nota: 436 MW localizados en EE.UU. adicionalmente reciben un PTC “normalizado” de \$26/MWh

Desglose de Capacidad Instalada y Producción por Tecnología

31-dic-22	Totales		Consolidados		Netos	
	MW instalados	GWh producidos	MW instalados	GWh producidos	MW instalados	GWh producidos
España	5.796	11.720	4.775	9.278	5.243	10.385
Eólico	4.681	9.713	3.674	7.285	4.138	8.405
Hidráulico	868	1.532	868	1.532	868	1.532
Solar Fotovoltaica	186	24	172	11	178	17
Biomasa	61	450	61	450	59	430
Internacional	6.030	12.191	5.109	10.378	4.787	9.485
Eólico	4.100	9.162	3.815	8.709	3.250	7.270
México	1.076	2.887	1.076	2.887	925	2.413
EEUU	1.062	2.067	990	1.985	851	1.745
Australia	603	1.075	539	940	504	822
India	164	354	164	354	142	308
Italia	156	240	156	240	117	180
Canadá	181	524	141	395	106	297
Sudáfrica	138	303	138	303	57	125
Portugal	120	276	120	276	84	193
Polonia	101	217	101	217	76	163
Costa Rica	50	226	50	226	32	147
Chile	312	817	312	817	301	790
Croacia	30	70	30	70	23	52
Hungría	24	40	0	0	12	20
Vietnam	84	67	0	0	21	17
Solar Fotovoltaica	1.676	2.936	1.040	1.577	1.299	2.145
Chile	610	1.321	610	1.321	610	1.321
Sudáfrica	94	182	94	182	39	75
Portugal	46	88	0	0	23	43
México	405	836	0	0	202	418
Egipto	186	435	0	0	93	217
Ucrania	100	74	100	74	97	71
EE.UU.	177	0	177	0	177	0
Rep. Dominicana	58	0	58	0	58	0
Solar Termoeléctrica (EE.UU.)	64	93	64	93	48	70
Almacenamiento (EE.UU.)	190	0	190	0	190	0
Total Eólico	8.781	18.876	7.489	15.994	7.388	15.675
Total otras tecnologías	3.045	5.035	2.395	3.663	2.642	4.195
Total Energía	11.826	23.910	9.884	19.657	10.030	19.870

Infraestructuras

<i>(Millones de Euros)</i>	ene-dic 22	ene-dic 21	Var. €m	Var. %
Construcción	4.560	3.626	934	25,8%
Concesiones	52	53	-1	-1,8%
Agua	1.272	1.052	220	20,9%
Servicios Urbanos y Medioambiente	148	165	-17	-10,3%
Ajustes de Consolidación	-16	-26	10	37,3%
Cifra de Negocios	6.016	4.870	1.146	23,5%
Construcción	227	163	64	39,4%
Concesiones	37	46	-9	-18,8%
Agua	89	100	-11	-11,2%
Servicios Urbanos y Medioambiente	15	14	1	10,9%
EBITDA	369	323	46	14,2%
Margen (%)	6,1%	6,6%		
BAI	87	83	4	4,6%
Margen (%)	1,5%	1,7%		

La cifra de negocios de Infraestructuras en 2022 alcanzó los €6.016 millones, un 23,5% superior a la obtenida en el 2021, y el EBITDA se situó en €369 millones, con un crecimiento del 14,2% respecto a 2021. El beneficio antes de impuestos ascendió a €87 millones, un 4,6% superior al de 2021. El menor crecimiento del BAI comparado con el del EBITDA se debe a que en 2021 se registraron €48 millones de plusvalías obtenidas con la venta de una cartera de activos concesionales en España, mientras que en 2022 se han generado €20 millones de plusvalías con la venta parcial de la participación en la concesión de Windsor Essex Parkway.

Por geografías, destaca el crecimiento de cifra de negocios en Brasil, Australia, Arabia Saudí y Canadá. El área geográfica más importante para el conjunto de Infraestructuras es Australia, que aporta un 26% de la cifra de negocios. La facturación en España (€1.161 millones), se mantuvo en niveles muy similares a los del año anterior, aportando un 19% a la cifra de negocios del área.

Construcción

<i>(Millones de Euros)</i>	ene-dic 22	ene-dic 21	Var. €m	Var. %
Cifra de Negocios	4.560	3.626	934	25,8%
EBITDA	227	163	64	39,4%
Margen (%)	5,0%	4,5%		

La cifra de negocios de construcción en el año 2022 se incrementó un 25,8%, hasta los €4.560 millones y el EBITDA aumentó un 39,4%, hasta los €227 millones, frente a €163 millones en el año 2021.

Por lo que respecta a la cifra de negocios, destaca el aumento experimentado en Brasil (que supone un 9% de las ventas del negocio de Construcción) impulsado por las obras de la Línea 6 del metro de Sao Paulo, que se encuentran en un nivel óptimo de actividad y Canadá (que supone un 9% de las ventas), debido a las obras de ampliación del metro de Broadway. Australia sigue siendo el país más importante para la actividad de construcción de ACCIONA, representando un 34% de las ventas. Estos 3 países, junto con España, representan cerca de un 70% de los ingresos de construcción de ACCIONA en el año 2022.

En cuanto al EBITDA, el margen EBITDA de la actividad de construcción se incrementó hasta el 5,0% en 2022, frente al 4,5% del año anterior, a pesar del entorno inflacionista sufrido durante el ejercicio. Este aumento de la rentabilidad ha sido posible gracias al reflejo en la cuenta de resultados de la excelente calidad de la cartera

contratada en años anteriores – con un peso cada vez mayor de contratos colaborativos-, al estricto control de costes llevado a cabo en la ejecución de los proyectos, al mayor peso de grandes contratos intensivos en maquinaria y a la finalización exitosa de ciertos proyectos relevantes, como el puente Cebú, en Filipinas.

Concesiones

<i>(Millones de Euros)</i>	ene-dic 22	ene-dic 21	Var. €m	Var. %
Cifra de Negocios	52	53	-1	-1,8%
EBITDA	37	46	-9	-18,8%
Margen (%)	71,5%	86,5%		

La cifra de negocios de Concesiones disminuyó un 1,8% y el EBITDA descendió un 18,8% debido a la desinversión de una cartera de activos en España que se culminó en 2021.

ACCIONA continúa con la ejecución a buen ritmo de las obras de construcción de la Línea 6 del metro de Sao Paulo, en Brasil, el mayor proyecto de colaboración público-privada de infraestructuras en construcción en América Latina. En el mes de agosto, ACCIONA y sus socios en el consorcio cerraron con Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES) la financiación sin recurso de este proyecto, por un plazo de 20 años. El préstamo supone un ejemplo de financiación sostenible, basándose en criterios relativos a la taxonomía, empleo femenino y local; movilidad eléctrica y emprendimiento local.

En cuanto a nuevos proyectos, en el año 2022 ACCIONA se ha adjudicado su primera concesión de líneas de transmisión eléctrica en Perú, que incluye dos proyectos (Reque-Nueva Carhuaquero y Nueva Tumbes-Tumbes), que requerirán una inversión conjunta de USD 54 millones.

La inversión en equity realizada por ACCIONA en concesiones de transporte durante el ejercicio 2022 ha ascendido a €112 millones. Tras ello, el valor contable del equity invertido en concesiones de transporte a 31 de diciembre de 2022 asciende a €185 millones.

Agua

<i>(Millones de Euros)</i>	ene-dic 22	ene-dic 21	Var. €m	Var. %
Cifra de Negocios	1.272	1.052	220	20,9%
EBITDA	89	100	-11	-11,2%
Margen (%)	7,0%	9,5%		

Los ingresos de Agua se incrementaron un 20,9% en año 2022, pero el EBITDA descendió un 11,2%, penalizado por los mayores costes energéticos en las actividades de operación y mantenimiento y por la regularización de márgenes llevada a cabo en algunos proyectos de plantas desaladoras. La división de Agua incluye tanto actividades de Diseño y Construcción (D&C) como de Operación y Mantenimiento (O&M), que aportan ya el 34% de los ingresos.

En términos de geografías, ACCIONA Agua mantiene una fuerte presencia en Oriente Medio (Arabia Saudí, Emiratos Árabes y Qatar), que supone un 51% de la cifra de negocios.

Servicios Urbanos y Medioambiente

<i>(Millones de Euros)</i>	ene-dic 22	ene-dic 21	Var. €m	Var. %
Cifra de Negocios	148	165	-17	-10,3%
EBITDA	15	14	2	10,9%
Margen (%)	10,4%	8,4%		

La cifra de negocios de Servicios Urbanos y Medioambiente de 2021 incluía los negocios de healthcare y eficiencia energética lo que explica la caída del -10.3% en la facturación. En términos comparables, la actividad propia de Servicios Urbanos y Medioambiente se ha incrementado un 21,8%, hasta los €148 millones de ingresos, con un margen EBITDA estable en el 10,4%.

Cartera de Infraestructuras

<i>(Millones de Euros)</i>	31-dic.-2022	31-dic.-2021	Var. %	Peso (%)
Construcción	15.061	12.087	24,6%	68%
Concesiones	769	206	272,9%	3%
Agua	5.446	5.462	-0,3%	25%
Servicios Urbanos y Medioambiente	744	341	118,1%	3%
Total	22.020	18.096	21,7%	100%

<i>(Millones de Euros)</i>	31-dic.-2022	31-dic.-2021	Var. %	Peso (%)
Actividades de construcción	16.314	13.719	18,9%	74%
Concesiones de Agua & O&M	4.193	3.830	9,5%	19%
Concesiones	769	206	272,9%	3%
Servicios Urbanos y Medioambiente	744	341	118,1%	3%
Total	22.020	18.096	21,7%	100%

<i>(Millones de Euros)</i>	31-dic.-2022	31-dic.-2021	Var. %	Peso (%)
España	4.042	3.315	21,9%	18%
Internacional	17.977	14.781	21,6%	82%
Total	22.020	18.096	21,7%	100%

La cartera total de Infraestructuras aumentó un 21,7% con respecto a diciembre 2021, hasta €22.020 millones y la cartera de proyectos de construcción y agua se situó en €16.314 millones, un 18,9% superior a la de diciembre de 2021, alcanzando ambas un nuevo máximo histórico. Durante el año 2022 se consiguieron nuevos proyectos por valor de €9.142 millones:

- €7.788 millones corresponden a proyectos de construcción, destacando la adjudicación de la construcción de la segunda fase del túnel del Puerto Occidental de Sídney (Western Harbour Tunnel) por €2.746 millones, la mayor obra adjudicada en la historia de la compañía. Se trata del diseño y la construcción de la segunda fase del túnel del Puerto Occidental de Sídney, el cual está previsto que comience a construirse a finales de 2023 y se prolongará durante unos 5 años. ACCIONA ha explorado un diseño alternativo utilizando la perforación de túneles bajo el suelo del puerto con una tuneladora, evitando así la necesidad de dragar. Se trata de un contrato colaborativo bajo la modalidad "Incentivized Target Price" (ITP). Otras obras importantes adjudicadas en el año son la planta de tratamiento de residuos y generación de energía de North London (€954 millones), el parque eólico MacIntyre en Australia (€381 millones), la expansión del aeropuerto de Palma de Mallorca (€218 millones) en España, la modernización del sistema de transporte ferroviario de Melbourne (€198 millones), la modernización de los túneles de la autopista S19 en Polonia (€184 millones), la Línea 11 del Metro de Madrid (€176 millones), el hospital La Serena en Chile (€134 millones) y la desaladora de Collahuasi en Chile (€122 millones)
- €759 millones corresponden a proyectos de Agua, destacando la adjudicación de las depuradoras de Medina, Tabuk y Buraida en Arabia Saudí por €281 millones y €478 millones de la desaladora Collahuasi en Chile

- €595 millones corresponden a nuevas adjudicaciones de proyectos de Servicios Urbanos y Medioambiente, destacando la limpieza y mantenimiento de Costas en Torre vieja (España) por €332 millones.

Si incluimos las participaciones de ACCIONA en proyectos por puesta en equivalencia, la cartera total de Infraestructuras asciende a €30.394 millones.

Otras actividades

<i>(Millones de Euros)</i>	ene-dic 22	ene-dic 21	Var. €m	Var. %
Inmobiliaria	247	190	58	30,5%
Bestinver	101	128	-27	-21,0%
Corp. y otros	834	738	97	13,1%
<i>Cifra de Negocios</i>	<i>1.183</i>	<i>1.055</i>	<i>128</i>	<i>12,1%</i>
Inmobiliaria	13	27	-15	-53,4%
<i>Margen (%)</i>	<i>5,2%</i>	<i>14,4%</i>		
Bestinver	47	67	-20	-30,4%
<i>Margen (%)</i>	<i>46,2%</i>	<i>52,4%</i>		
Corp. y otros	14	9	5	48,6%
EBITDA	73	104	-30	-29,4%
BAI	-199	-24	-175	n.a.

Inmobiliaria

La cifra de negocios del area Inmobiliaria aumentó un 30,5% respecto a 2021, hasta los €247 millones, debido al mayor número de viviendas entregadas: 617 unidades en 2022, frente a 443 en 2021. Destaca la entrega de un proyecto de 395 unidades para alquiler (Build-to-Rent) situado en Valdebebas, Madrid, que ha tenido lugar en el último trimestre del año.

En términos de actividad comercial, en el ejercicio 2022 ACCIONA ha prevendido 618 unidades, el 78% en España y el 22% en el extranjero. En consecuencia, como resultado del movimiento neto entre pre-ventas y entregas, la cartera de preventas a 31 de diciembre de 2022 alcanzaba las 1.473 unidades, cifra muy similar a las 1.472 de diciembre de 2021. En términos económicos, estas 1.473 unidades equivalen a €467 millones de ingresos, que se verán reflejados en la cuenta de resultados de ACCIONA en los próximos 3 años. El 31% de la cartera de preventas corresponde a proyectos BTR (Build-to-Rent).

ACCIONA tenía 2.065 unidades en comercialización al 31 de diciembre de 2022. El stock de preventas, por lo tanto, representa el 71% de las unidades en comercialización.

Respecto al patrimonio en renta, en el año 2022 se ha terminado la construcción y firmado el contrato de arrendamiento del edificio de oficinas situado en la calle Ombú, en Madrid, que generará ingresos por rentas superiores a los €5m anuales, y se ha continuado avanzando en las obras del complejo de oficinas situado en la calle Mesena, en Madrid.

La inversión realizada por ACCIONA en el negocio inmobiliario en el ejercicio 2022 ascendió a €133 millones, €61 millones correspondientes a existencias y unos €72 millones a inmovilizado.

El Valor Bruto de los Activos (GAV) de la cartera inmobiliaria de ACCIONA se sitúa en €1.541 millones a diciembre de 2022, lo que supone un incremento del 13,2% respecto al 31 de diciembre de 2021. El 69% del GAV corresponde a promoción inmobiliaria y el 31% a activos en alquiler, entre los que destacan los edificios de oficinas desarrollados en las calles Mesena – ACCIONA Campus – y Ombú, en Madrid.

Bestinver

Bestinver disminuyó su cifra de negocios un 21,0% y su EBITDA un 30,4%, como consecuencia de los menores activos medios bajo gestión, que alcanzaron los €5.929 millones en 2022 respecto a los €7.078 millones en 2021, los cuales se han visto afectados por la evolución negativa del mercado de renta variable y renta fija y el desempeño negativo de nuestros fondos. A pesar de ello, el fondo Bestinver Infra FCR Fund ha experimentado una evolución positiva habiendo comprometido €240 millones de capital a final de año, de los cuales €203 millones ya están invertidos. Asimismo, en diciembre de 2022 ha tenido lugar el lanzamiento de una nueva área de inversión enfocada en activos alternativos del sector inmobiliario.

A cierre de diciembre de 2022, los fondos bajo gestión alcanzaron los €5.117 millones, lo que supone un descenso del 27,4% respecto al cierre de 2021.

Corporación y otros

En Corporación y Otros se incluyen ciertas actividades como Handling Aeroportuario, Movilidad Eléctrica Urbana, Facility Services y ACCIONA Cultura. La cifra de negocios total en 2022 se incrementó un 13,1% impulsada por la buena evolución del Facility Services (con un incremento del 9,4% de la cifra de ingresos) y la buena evolución en ventas de aeropuertos, con un 33% más de vuelos ponderados en comparación con el año anterior. En el mes de diciembre, ACCIONA renovó una de las tres licencias de handling del aeropuerto de Dusseldorf (Alemania) por un periodo de siete años. ACCIONA está presente en dicho aeropuerto desde 2016.

En cuanto a Movilidad Eléctrica Urbana, Silence incremento el número de vehículos vendidos en 2022 en un 43,0% con respecto a 2021, hasta alcanzar las 12.826 unidades.

COMUNICACIONES A LA CNMV, DIVIDENDO Y ACCIÓN

Hechos Relevantes del periodo

- 19 de enero de 2022: ACCIONA remite detalle de las operaciones del Contrato de Liquidez comprendidas entre el 19/10/2021 y el 18/01/2022, ambos inclusive.
 - Se detallan las operaciones correspondientes al decimoctavo trimestre de vigencia del citado contrato (desde el 19 de octubre de 2021 hasta el 18 de enero de 2022, ambos inclusive).
- 24 de febrero de 2022: El Consejo de Administración de ACCIONA, S.A., previa recomendación de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, aprueba un nuevo plan de entrega de acciones dirigido a la dirección del Grupo ACCIONA (el "Plan 2022"), que permitirá a sus beneficiarios recibir acciones en concepto de retribución variable excepcional y no consolidable. Este plan tiene como objetivo:
 - Se detallan la entrega con carácter anual de un determinado número de acciones a uno o varios de los destinatarios en atención a la consecución de objetivos y su desempeño durante el ejercicio anual evaluado.
 - habilitar al Consejo de Administración para que, respecto de un determinado período plurianual de un mínimo de tres años y sin exceder la duración del Plan 2022, y previa propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, pueda acordar entregas plurianuales de Acciones a uno o varios de los Destinatarios en atención a la consecución de objetivos y su desempeño extraordinario, así como fijar los distintos periodos de medición.

- 20 de abril de 2022: ACCIONA publica información sobre las operaciones del contrato de liquidez llevadas a cabo entre el 19/01/2022 y el 10/04/2022, ambas fechas inclusive.
 - Se detallan las operaciones correspondientes al decimonoveno trimestre de vigencia del citado contrato (desde el 19 de enero de 2022 hasta el 10 de abril de 2022, ambos inclusive).
- 23 de junio de 2022: En la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en el día de hoy, en segunda convocatoria, con asistencia del 87,19% del capital social de la Sociedad (incluida autocartera), se han aprobado con el voto favorable de al menos el 82,45% del capital con derecho a voto concurrente a la Junta, todas y cada una de las propuestas de acuerdo sometidas a votación en los términos previstos en la documentación puesta a disposición de los accionistas y que resultan coincidentes con las propuestas de acuerdos que fueron comunicadas a la CNMV el 19 de mayo de 2022, con número de registro 16359.
- 23 de junio de 2022: Como consecuencia de los acuerdos aprobados en la Junta General de Accionistas celebrada hoy y en la reunión del Consejo de Administración celebrada acto seguido, ACCIONA informa de la nueva composición del Consejo de Administración. El número de miembros del Consejo de Administración queda fijado en doce. Asimismo, el Consejo de Administración, en su reunión posterior a la Junta General Ordinaria de Accionistas, ha aprobado los siguientes acuerdos:
 - Modificar la composición de la Comisión de Auditoría y Sostenibilidad, con un total de cinco miembros, con la siguiente composición: D. Javier Sendagorta Gómez del Campillo (Presidente); D. Jerónimo Marcos Gerard Rivero (Vocal); D^a. María Dolores Dancausa Treviño (Vocal); D^a. Sonia Dulá (Vocal) y D. Daniel Entrecanales Domecq (Vocal).
 - Modificar la composición de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, con un total de cinco miembros, con la siguiente composición: D^a Karen Christiana Figueres Olsen (Presidenta); D. José María Pacheco Guardiola (Vocal); D^a. Maite Arango García-Urtiaga (Vocal); D. Carlo Clavarino (Vocal) y D. Javier Entrecanales Franco (Vocal).
- 23 de junio de 2022: ACCIONA informa que, en el día de hoy D^a Ana Sainz de Vicuña Bemberg ha presentado su renuncia como Consejera Independiente, por razones personales, mediante carta dirigida al Consejo de Administración. La Sra Sainz de Vicuña era también miembro de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.
- 26 de junio de 2022: ACCIONA suscribió una ampliación de capital del fabricante alemán Nordex SE (NDX1) por un 10% de su capital social, con exclusión del derecho de suscripción preferente del resto de los accionistas. Esta operación ha supuesto una inversión de €139 millones para ACCIONA y como consecuencia, la participación de ACCIONA en Nordex pasa del 33,6% al 39,66%, con un precio de suscripción de €8,7 por acción.
- 29 de junio de 2022: La Sociedad informa que la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el día 23 de junio de 2022, aprobó el abono de un dividendo correspondiente al ejercicio 2021, pagadero el 7 de julio de 2022, a través de las entidades adheridas a la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro Compensación y Liquidación de Valores. Las fechas relevantes para el reparto del dividendo son las siguientes:
 - Last Trading Date: 4 de julio de 2022
 - ExDate: 5 de julio de 2022
 - Record Date: 6 de julio de 2022
 - Fecha de pago: 7 de julio de 2022

Asimismo, se informa que el importe bruto del dividendo de 4,1€ por acción aprobado por la Junta General de Accionistas, se ha visto ligeramente incrementado hasta la cifra de 4,11264818€ por acción, debido al ajuste realizado por la autocartera directa.

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

- 10 de julio de 2022: ACCIONA informa que en el día de hoy, el consejo de administración de NORDEX, SE, con el consentimiento del Supervisory Board, ha acordado una ampliación de capital, con derecho de suscripción preferente para los accionistas, mediante la emisión de un total de 35.923.089 acciones a un valor de 5,90€ por acción. De dicho importe, ACCIONA suscribirá acciones en proporción a su actual participación en el capital social de NORDEX, SE y que asciende a un 39,66%.
 - En virtud de dicha ampliación, el capital social de NORDEX, SE ascenderá a un total de 211.946.227 euros, dividido en el mismo número de acciones.
- 21 de julio de 2022: ACCIONA publica información sobre las operaciones del contrato de liquidez comprendidas entre el 20/04/2022 y el 20/07/2022, ambas fechas inclusive.
 - Se detallan las operaciones correspondientes al vigésimo trimestre de vigencia del citado contrato (desde el 20 de abril de 2022 hasta el 20 de julio de 2022, ambos inclusive).
- 1 de septiembre de 2022: DBRS Ratings GmbH (DBRS Morningstar) ha confirmado el rating de ACCIONA de 'BBB', así como su rating a corto plazo de 'R-2 (middle)', ambos con tendencia estable. Dichos ratings se sitúan dentro de la categoría de Investment Grade
- 24 de octubre de 2022: la sociedad remite detalle de las operaciones del contrato de liquidez comprendidas entre el 21/07/2022 y el 21/10/2022, ambos inclusive.
 - Se detallan las operaciones correspondientes al vigésimo primer trimestre de vigencia del citado contrato (desde el 21 de julio de 2022 hasta el 21 de octubre de 2022, ambos inclusive).
- 15 de diciembre de 2022: el Tribunal Superior de Justicia de Cataluña ha notificado su sentencia que condena a la Generalitat de Cataluña a abonar a ATLL Concesionaria de la Generalitat de Catalunya, S.A. (en liquidación) (sociedad filial al 100% de ACCIONA Agua) la cantidad de €304.417.248,14 más intereses. Contra la mencionada sentencia cabe recurso extraordinario de casación. ATLL está analizando los fundamentos de la citada sentencia para determinar las acciones legales y/o judiciales que correspondan, en su caso.

Dividendo

El 23 de junio de 2022 la Junta General de Accionistas aprobó el abono de un dividendo correspondiente al ejercicio 2021, pagadero el 7 de julio de 2022 de €4,10 por acción por un importe total de €224,9 millones.

El 27 de febrero de 2023 el Consejo de Administración de ACCIONA propuso la distribución de un dividendo de €226,5 millones (€4,50 por acción) con cargo a los resultados del ejercicio 2022.

Datos y evolución bursátil

Evolución Bursátil de ACCIONA (€/acción)



Principales Datos Bursátiles

	31-dic.-2022
Precio 31 de diciembre 2022 (€/acción)	171,90
Precio 31 de diciembre 2021 (€/acción)	168,10
Precio mínimo FY 2022 (23/02/2022)	134,10
Precio máximo FY 2022 (22/08/2022)	210,20
Volumen medio diario (acciones)	109.763
Volumen medio diario (€)	22.021.763
Número de acciones	54.856.653
Capitalización bursátil 31 diciembre 2022 (€ millones)	9.430

Capital social

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 el capital social de ACCIONA ascendía a €54.856.653, representado por 54.856.653 acciones ordinarias de €1 de valor nominal cada una.

El grupo mantenía a 31 de diciembre de 2022 y 2021 167.109 acciones en autocartera, representativas de 0,3046% del capital.

El movimiento durante el ejercicio 2022 de las acciones propias, ha sido el siguiente:

	2022		2021	
	Número de acciones	Coste	Número de acciones	Coste
Saldo inicial	206.199	18	296.422	22
Altas	1.558.733	277	1.555.373	218
Bajas	-1.552.717	-275	-1.549.009	-215
Movimientos contrato de liquidez	6.016	2	6.364	3
Resto de altas				
Resto de bajas	-45.106	-3	-96.587	-7
Resto de movimientos	-45.106	-3	-96.587	-7
Saldo final	167.109	17	206.199	18

Hechos posteriores

El 18 de enero de 2023 Nordex SE realizó la disposición de 275 millones de euros que le restaba para completar el importe total previsto en el contrato de préstamo firmado en junio de 2022 (véase nota 12 de las cuentas anuales consolidadas).

El 15 de febrero de 2023 el órgano de dirección de Nordex SE (Management Board) convocó Junta General Extraordinaria de Accionistas que se celebrará el 27 de marzo de 2023 con el objeto de, entre otros asuntos, proponer una ampliación de capital no dineraria mediante la compensación de créditos, a través de la emisión de hasta 29.260.215 nuevas acciones, con exclusión del derecho de suscripción preferente para accionistas distintos de Acciona S.A. El número definitivo de las nuevas acciones a emitir, y por tanto el de la ampliación de capital, quedará determinado, hasta un máximo de 29.260.215 acciones, por el cociente de dividir el importe total de los créditos a compensar y el precio medio ponderado por volumen de la acción en el periodo que media entre el 16 de febrero y el 24 de marzo de 2023, ambos incluidos (el Periodo de Referencia).

En la misma fecha, la Sociedad formalizó con Nordex SE el compromiso de suscripción de la totalidad de las acciones de la ampliación de capital propuesta, mediante la aportación de los dos préstamos vigentes que Acciona, S.A. tiene otorgados a Nordex SE, más sus intereses devengados hasta el día 26 de marzo de 2023, por un importe total de 347 millones de euros, siempre que dicha ampliación de capital sea aprobada en la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Nordex SE. La Sociedad podrá desistir del compromiso de suscripción si el precio medio ponderado de cotización la acción en el Periodo de Referencia se sitúa por debajo de 11,85 euros por acción.

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 ocho grupos: financieros, estratégicos, operativos, fortuitos, medioambientales, sociales, cumplimiento y fiscales, siendo los dos primeros los que han sido identificados por los directivos del Grupo como los que presentan un perfil de riesgo mayor.

1. Riesgos Económico-financieros:

Son principalmente las fluctuaciones de tipos de cambio, tipos de interés y mercados financieros, 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 divisas (principalmente seguros de cambio) para cubrir operaciones y flujos de efectivo futuros de acuerdo con los límites de riesgo tolerado. En la nota 21 de las cuentas anuales 2022 se incluye un detalle de los activos y pasivos, corrientes y no corrientes, y del patrimonio neto a 31 de diciembre de 2022 en las principales monedas en las que opera el Grupo ACCIONA.

El riesgo de tipo de interés afecta fundamentalmente a las operaciones de financiación, siendo especialmente significativo en las financiaciones de proyectos de infraestructuras, en contratos de concesión, en la construcción de parques eólicos o plantas solares y en general en proyectos donde la rentabilidad pueda verse afectada por las posibles variaciones del tipo de interés. Dicho riesgo se mitiga manteniendo un equilibrio adecuado entre las financiaciones a tipo fijo y tipo variable, acorde con lo establecido en la política de gestión de riesgos del grupo, realizando operaciones de cobertura del tipo de interés a través de la contratación de derivados, fundamentalmente permutas de tipo de interés (Interest Rate Swap; IRS), mediante las cuales las operaciones de financiación a tipo flotante pasan a ser a tipo fijo y viceversa.

Respecto a los riesgos de crédito y liquidez, el Grupo negocia exclusivamente con terceras partes solventes. Para mitigar el riesgo de pérdidas económicas en caso de incumplimiento, habitualmente requiere garantías a los proveedores.

Junto a un nivel de reservas adecuadas, se realiza una continua monitorización de las previsiones y las cantidades actuales de flujos de fondos emparejando éstas con perfiles de vencimiento de activos y pasivos financieros.

2. Riesgos Estratégicos:

Son los riesgos cuya consecuencia es la reducción del crecimiento de la empresa y el incumplimiento de sus objetivos por la incapacidad de respuesta ante un entorno competitivo dinámico. Estos riesgos incluyen cambios organizativos, inversiones y desinversiones, las amenazas competitivas, los cambios económicos, políticos y legales, la incidencia de las nuevas tecnologías o la investigación y el desarrollo.

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:

Son aquellos relacionados con los procesos, las personas y los productos. Están relacionados con el cumplimiento normativo, legal, regulatorio y contractual, los sistemas y procedimientos de control, la cadena de suministro, los servicios auxiliares, los sistemas de información, la productividad de empleados o la pérdida de personal clave.

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. A través del análisis exhaustivo de sus proveedores críticos, ACCIONA mitiga los principales riesgos de su cadena de suministro en materia económica, medioambiental y laboral.

4. Riesgos Fortuitos:

Son aquellos riesgos asociados con los daños causados a los activos y los riesgos de responsabilidad civil, que podrían afectar negativamente al rendimiento de la empresa incluyendo la ocurrencia de actos criminales de naturaleza cibernética.

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

5. Riesgos Medioambientales y Sociales:

Su gestión está integrada en la gestión general de riesgos de la compañía. Los riesgos ambientales son los asociados con el impacto de la compañía en el cambio climático, la gestión de residuos, uso de recursos

naturales y la biodiversidad. Los riesgos sociales son los asociados a los derechos humanos, las normas laborales en la cadena de suministro, la salud y seguridad en el lugar de trabajo y la relación con las comunidades.

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

En 2022, ACCIONA avanzó en el desarrollo del Sistema de Gestión de Riesgos ESG. Las novedades principales introducidas este año han sido:

- El aumento del nivel de granularidad, obtenido a nivel local para todas las instalaciones de la compañía.
- El incremento de variables ESG evaluadas de manera homogénea (28 variables).
- El incremento en la cantidad de información obtenida a nivel local, enfocada en las instalaciones que mayor riesgo inherente presentan.
- Un mayor detalle con relación a las medidas de mitigación del riesgo implementadas e implementables a nivel de proyecto.

Las aproximadamente 1000 instalaciones de ACCIONA han sido valoradas en función de la probabilidad de ocurrencia, según localización geográfica, y un indicador objetivado de consecuencia económica-financiera para cada uno de los riesgos potenciales planteados por las 28 variables ESG analizadas. Este primer análisis ha permitido detectar instalaciones con riesgo inherente elevado, sobre las cuales se ha llevado a cabo un segundo análisis a nivel local que ha permitido ajustar las conclusiones anteriormente extraídas, así como investigar acerca de las medidas de mitigación del riesgo implementadas y proponer nuevas medidas de mitigación.

Algunas de las conclusiones obtenidas en el proceso de consulta y análisis de riesgos ESG son:

- La cantidad de instalaciones que presentan un riesgo ESG alto, es menor del 0.5% del total de centros de la compañía. Estas instalaciones pertenecen a la división de Infraestructuras.
- Los riesgos que mayor peso representan en el conjunto de instalaciones de la compañía son: la corrupción (21%), la biodiversidad y las áreas protegidas (14%), la salud y seguridad en el trabajo (12%), el estrés hídrico (10%) y el comportamiento ético de la empresa (10%).
- A nivel de país, los centros que presentan un riesgo promedio mayor se sitúan en Paraguay, Kenia y República Dominicana.

De manera adicional a lo anteriormente comentado:

Todas las actividades de la compañía se encuentran dentro de un sistema de gestión ambiental certificado en la ISO 14001. El Grupo ACCIONA aplica una metodología propia de Gestión del Impacto Social (GIS) con la que conoce, desde la fase de oferta o diseño, los riesgos sociales que sus obras, operaciones o prestación de servicios podrían ocasionar en las áreas de influencia de sus proyectos. Su objetivo es generar impactos positivos y minimizar los negativos en las comunidades locales y entornos en los que opera. En cuanto a riesgos de vulneración de derechos humanos, la compañía cuenta con un Sistema de Control Interno de Salvaguardas Sociales para mitigarlos.

6. Riesgos Cumplimiento:

Se refiere a un conjunto de reglas o principios que definen el comportamiento ético, los derechos, responsabilidades y expectativas entre los diferentes interesados en la gobernanza de las empresas.

Tras la reforma del Código Penal español, ACCIONA estableció el Modelo de Prevención de Delitos y Anticorrupción (MPDA). Desde entonces, se desarrolla un Mapa de Riesgos Penales con el objetivo de que el sistema de cumplimiento normativo esté totalmente integrado y los controles implantados se encuentren alineados y auditados.

Riesgos derivados de conductas contrarias a la ética e integridad. Los mercados en los que opera ACCIONA pueden estar expuestos a riesgos de carácter ético contrarios a los principios de integridad y de respeto a la legislación vigente. 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. El Código de conducta es la base de las normas corporativas en materia de Cumplimiento (entre otras, normas anticorrupción, interacción con funcionarios públicos, donaciones y patrocinios, ofrecimiento y recepción de regalos, antitrust, compras) y de los controles definidos para prevenir, detectar y gestionar conductas asociadas con riesgos de cumplimiento. La efectividad de los controles, incluidos controles SCIIF, se monitoriza periódicamente por auditoría interna y la dirección de cumplimiento, así como por auditores externos. Adicionalmente 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 los principios y pautas de actuación recogidos en el Código de Conducta o actividad irregular en la organización. Periódicamente se realizan ejercicios de supervisión sobre los controles incluidos en MPDA participando en dicho proceso la Dirección de Cumplimiento, Auditoría Interna y auditores externos.

La identificación, evaluación y gestión de los riesgos sociales, ambientales y de gobierno es fundamental para ACCIONA de cara a mejorar su desempeño en sostenibilidad, mejorar su respuesta ante múltiples escenarios y entornos cambiantes, y mejorar la confianza entre sus grupos de interés.

Adicionalmente, 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

7. Riesgos Fiscales:

Respecto a los riesgos fiscales a los que se enfrenta el Grupo son esencialmente de cumplimiento y 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. Por ello, ACCIONA ha definido una política de gestión de riesgos fiscales basada en un adecuado entorno de control, un sistema de identificación de riesgos y un proceso de monitorización y mejora continua de la efectividad de los controles establecidos. Desde 2020, ACCIONA adicionalmente ACCIONA realiza un Mapa de Riesgos Fiscales donde identifica y cuantifica todos los riesgos fiscales del Grupo para que sean monitorizados.

Evolución Previsible

La economía mundial está atravesando por una serie de problemas turbulentos. La mayor inflación registrada en varias décadas, el endurecimiento de las condiciones financieras en la mayoría de las regiones, la invasión

rusa de Ucrania y la persistencia de la pandemia de COVID-19 inciden notablemente en las perspectivas. La normalización de las políticas monetarias y fiscales que brindaron un apoyo sin precedentes durante la pandemia está enfriando la demanda, al tiempo que las autoridades económicas procuran reducir la inflación para que retorne al nivel fijado como meta. No obstante, cada vez son más las economías en las que el crecimiento está desacelerándose o está sufriendo una contracción propiamente dicha. La salud futura de la economía mundial depende fundamentalmente de la adecuada calibración de la política monetaria, el curso de la guerra en Ucrania y la posibilidad de que surjan nuevas perturbaciones por el lado de la oferta relacionadas con la pandemia, como por ejemplo en China.

Se proyecta que el crecimiento mundial registre un descenso estimado de 3,4% en 2022, a 2,9% en 2023, para luego repuntar a 3,1% en 2024. El pronóstico para 2023 es 0,2 puntos porcentuales más alto que el vaticinado en la edición de Perspectivas de la economía mundial (informe WEO) de octubre de 2022, pero inferior a la media histórica (2000–19) de 3,8%. La subida de las tasas de interés de los bancos centrales para combatir la inflación y la guerra de Rusia en Ucrania continúan lastrando la actividad económica. La rápida propagación de la COVID-19 en China frenó el crecimiento en 2022, pero la reciente reapertura ha desbrozado el camino para una recuperación más veloz de lo anticipado. Se prevé que la inflación mundial disminuya de 8,8% en 2022 a 6,6% en 2023 y a 4,3% en 2024, niveles aún superiores a los observados antes de la pandemia (2017–19) de alrededor del 3,5%.

La balanza de riesgos continúa inclinada a la baja, pero los riesgos adversos se han moderado desde la publicación del informe WEO de octubre de 2022. Entre los riesgos al alza, son plausibles un impulso más fuerte de la demanda reprimida en numerosas economías o una caída más veloz de la inflación. Entre los riesgos a la baja, una evolución sanitaria severa en China podría frenar la recuperación, la guerra de Rusia en Ucrania podría intensificarse y un endurecimiento de las condiciones mundiales de financiamiento podría agudizar las tensiones por sobreendeudamiento. Los mercados financieros también podrían redeterminar súbitamente los precios en respuesta a novedades adversas en cuanto a la inflación, en tanto que la fragmentación geopolítica podría frenar el progreso económico.

En la mayoría de las economías, ante la crisis del costo de vida, la prioridad sigue siendo lograr una desinflación sostenida. Con condiciones monetarias más restrictivas y un menor ritmo de crecimiento que podrían incidir en la estabilidad financiera y de la deuda, resulta necesario recurrir a herramientas macroprudenciales y afianzar los marcos para la reestructuración de la deuda. Al acelerar la vacunación contra la COVID-19 en China se protegería la recuperación, con efectos secundarios positivos a escala transfronteriza. El apoyo fiscal debe focalizarse mejor en los grupos más afectados por la carestía de los alimentos y la energía, y deben retirarse las medidas de alivio fiscal de amplia base. La cooperación multilateral más estrecha es esencial para preservar las ventajas del sistema multilateral basado en reglas y para mitigar el cambio climático limitando las emisiones y promoviendo la inversión ecológica.

Con respecto a las economías avanzadas, se prevé un crecimiento del 1,2% en 2023 y del 1,4% en 2024. Para Estados Unidos se proyecta un crecimiento del 1,4% en 2023 (0,6 puntos porcentuales inferior a la cifra de 2022) y del 1,0% en 2024, y en Japón se espera una variación del 1,8% en 2023 y del 0,9% en 2024.

En la zona del Euro se espera un crecimiento conjunto del 0,7% en 2023 y del 1,6% en 2024. Se prevé que España sea el país de la zona Euro con mayor tasa de crecimiento en 2023 (+1,1%). Para 2024, también se espera que España siga creciendo por encima de la media europea (+2,4%, frente al +1,6% estimado para la zona del Euro). En cuanto al Reino Unido, tras un crecimiento esperado del 4,1% en 2022, se espera un retroceso del 0,6% para 2023 y un crecimiento del 0,9% para 2024.

Por lo que respecta a mercados emergentes, se prevé un crecimiento para el conjunto de sus economías del 4,0% en 2023 y del 4,2% en 2024, con una amplia divergencia entre unos países y otros. En el caso de China,

se espera un crecimiento del +5,2% en 2023 y del +4,5% en 2024. India² también se espera un fuerte repunte en 2023 (+6,1%) y 2024 (+6,8%). En este contexto, para el conjunto de América Latina y el Caribe se prevé un crecimiento del 1,8% en 2023 y del 2,1% para 2024. Brasil se espera que crezca el 1,2% en 2023 y el 1,5% en 2024, mientras que los crecimientos esperados para México son el 1,7% y el 1,6%, respectivamente. Además, se proyecta un crecimiento en Rusia de 0,3% en 2023, como resultado de que el actual nivel del tope sobre el precio del petróleo aplicado por el Grupo de los Siete no hace prever que los volúmenes de exportación de crudo ruso se vean sustancialmente afectados, y el comercio ruso continúa reorientándose de los países que han impuesto sanciones a los que no lo han hecho.

SOSTENIBILIDAD

Financiación sostenible

Potenciar al máximo la capacidad de las finanzas sostenibles refuerza el valor de la compañía y la ventaja competitiva sostenible de sus proyectos. Por este motivo, ACCIONA promueve soluciones innovadoras de financiación sostenible que permiten dotar a estas infraestructuras de rasgos distintivos y claramente beneficiosos, aprovechando al mismo tiempo el interés de los mercados de capitales en financiar las brechas en el cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible.

ACCIONA utiliza dos mecanismos de financiación sostenible: uno enfocado a proyectos o actividades que por su propia naturaleza tienen un impacto positivo, y otra de naturaleza corporativa que implica la asunción de compromisos de mejora del desempeño ESG en toda la compañía.

Operaciones de financiación sostenible

<i>Operaciones de financiación sostenible</i>				
Tipo de financiación	Total de instrumentos de financiación vivos	Operaciones de financiación firmadas en 2022	Importe total (Mn€) ⁽¹⁾	
Financiación verde dirigida a proyectos	48 ⁽²⁾	9 ⁽²⁾	3.966	
Financiación corporativa compromisos sostenibles	11	9	5038 ⁽³⁾	
Total	59	18	9005⁽³⁾	

1. Para las operaciones en moneda diferente al EUR, se considera el importe según el tipo de cambio vigente a fecha cierre de año 2022.

2. Incluye "taps"

3. Incluye el principal de los bonos emitidos, así como el importe inicial de los préstamos y líneas de crédito. El importe vivo entre bonos emitidos y límites disponibles de préstamos y líneas de crédito corresponde a: 3.788 €M en el caso de la financiación corporativa con compromisos sostenibles y 7.755 €M para el total de financiación sostenible

Financiación verde

ACCIONA dispone de un Marco de Financiación Verde cuyas actividades elegibles son aquellas alineadas con una economía baja en carbono. Como resultado, el total de instrumentos de financiación de ACCIONA bajo su Marco de Financiación Verde es de un total de 3.966 millones de euros a 31 de diciembre de 2022.

² En el caso de India, los datos y pronósticos están basados en el ejercicio fiscal; el ejercicio 2022/2023 comienza en abril de 2022. Las proyecciones de crecimiento de India son 6,1% en 2023 y 6,8% en 2024 con base en el año civil.

El marco de financiación verde de ACCIONA fue revisado por Sustainalytics, que emitió una opinión de segunda parte en la que confirmaba su cumplimiento con los Principios de Bonos Verdes de ICMA y los Principios de Préstamos Verdes de LMA.

Financiación ligada a la sostenibilidad

Por otro lado, ACCIONA recibe financiación ligada al cumplimiento de objetivos de mejora del desempeño ambiental, social y de gobierno a nivel corporativo. En este momento, en su Marco de Financiación ligado a la Sostenibilidad, ACCIONA se ha comprometido a cumplir con 7 objetivos de desempeño sostenible vinculados a estas financiaciones, que ascendieron inicialmente a un importe de €5.038m, y cuyo saldo vivo a 31 de diciembre de 2022 es de €3.788m.

Durante 2022 ACCIONA ha desarrollado nuevos objetivos centrados en la descarbonización de la cadena de valor y otros actores clave de los entornos donde opera. Este año el Marco de Financiación ha ampliado su alcance con 3 nuevos indicadores:

- KPI 5: Número de planes de descarbonización para las empresas pequeñas y medianas en la cadena de valor de ACCIONA. Está centrado en apoyar a estas empresas, especialmente sensibles y con recursos más ajustados, en el desarrollo de un plan que les permita transicionar con éxito hacia una economía descarbonizada.

ACCIONA gracias a la operación Sustainability-linked Schuldscheindarlehen, por un importe de 325 millones desarrollará, a lo largo de la financiación 51 planes de descarbonización para PYMES proveedoras de la compañía.

- KPI 6: Programa “Early adopter”: Este se centra en fomentar el desarrollo de alternativas descarbonizadas para algunos de los suministros más intensos en emisiones para el sector: energía, acero, cemento/hormigón y maquinaria. ACCIONA se compromete a realizar compras de estos suministros por un importe determinado.

La operación RIN Facility Refinancing ASPAC implica la realización de compras por 3,78 AUD millones en suministros de cero o bajas emisiones en Australia.

Varias operaciones de financiación bilaterales, por importe de 420 MM€ implican la realización de compras por valor 1,89 MM€ en suministros de cero o bajas emisiones.

- KPI 7: Número de planes de descarbonización para agricultores en el entorno del proyecto eólico MacIntyre en Australia. Esta actuación está dirigida a apoyar a un sector fundamental para la economía y sociedad local, en la transición una economía descarbonizada en línea con los objetivos del estado de Queensland. También a reducir el peso de las emisiones de la agricultura en el inventario estatal.

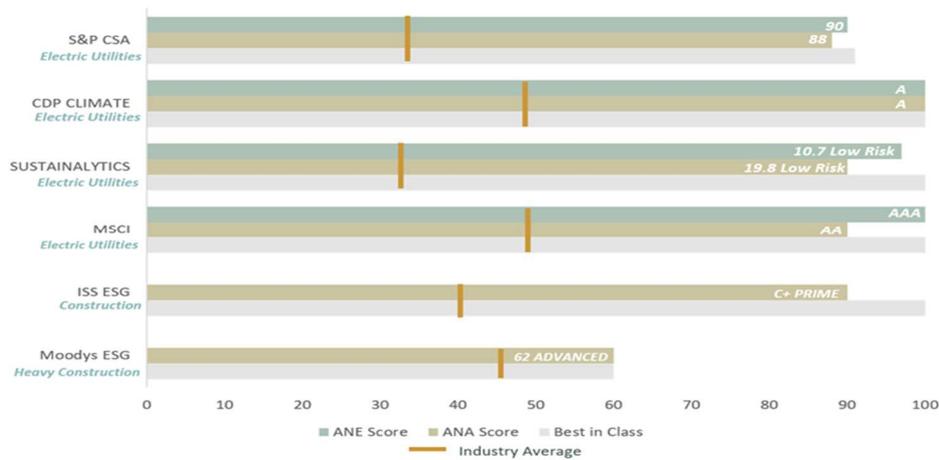
Varias operaciones de financiación sostenible, por un importe de AUD 1.603 millones, que supondrán el desarrollo de planes de descarbonización para un mínimo de 150 granjeros locales.

El seguimiento del cumplimiento de los objetivos de desempeño sostenible junto con verificación externa, así como otros requerimientos de reporte ligados a la financiación sostenible se hacen públicos en el [Informe de financiación sostenible](#), disponible en el apartado de Financiación Sostenible de la web de ACCIONA.

 **Más información** sobre los instrumentos de financiación verde y los proyectos a los que se asignan: <https://www.acciona.com/es/accionistas-inversores/informacion-bursatil/financiacion-sostenible/>

Calificación externa ESG

ACCIONA ha sido evaluada periódicamente en materia de sostenibilidad por diversos analistas ESG. En 2022 la compañía ha vuelto a destacar como uno de los líderes del sector en los ratings principales:



ACCIONA, integrante del Dow Jones Sustainability World Index

ACCIONA forma parte de este índice desde el 19 de diciembre del 2022. El índice está compuesto por líderes mundiales en sustentabilidad identificados por S&P Global a través de la evaluación de sustentabilidad corporativa (CSA). Representa el top 10 % de las 2.500 empresas más grandes del S&P Global BMI según criterios económicos, ambientales y sociales a largo plazo. ACCIONA ha obtenido una calificación de 88 puntos sobre 100. Debido al resultado de esta evaluación, ACCIONA también ha sido reconocida en El Anuario de Sostenibilidad 2023 de S&P, el cual tiene como objetivo distinguir a aquellas empresas que, dentro de sus sectores, destacan por la fortaleza y la consistencia de su estrategia de sustentabilidad corporativa. Para la elaboración de este anuario, S&P ha evaluado a más de 7.800 empresas internacionales de 61 sectores de actividad, seleccionado a las 708 empresas con los mejores resultados.

ACCIONA se encuentra entre las seis únicas empresas del sector Electric Utilities que logran situarse en el Top 5%, lo que consolida su liderazgo mundial en sostenibilidad, y entre las nueve únicas empresas españolas.

Presencia en índices de sostenibilidad

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

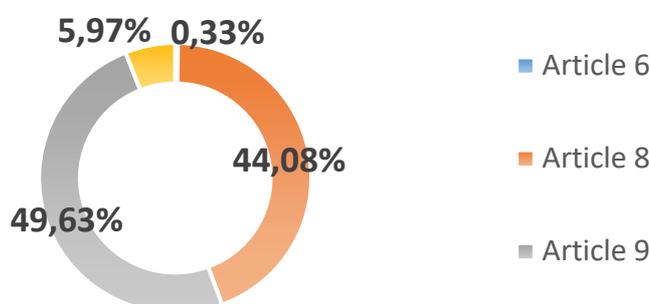
Proveedor	Nombre del índice
	Fidelity Clean Energy ESG Tilted Index PR
	Fidelity Clean Energy ESG Tilted Index NR
	Solactive Clean Energy Index NTR
	Solactive European Renewables Stock NTR Index
	J.P. Morgan QUEST Renewable Energy Index
	Solactive Candriam Factors Sustainable Europe Equity Index
	Solactive ISS ESG Screened Europe Small Cap Index NTR
	Euronext Vigeo Europe 120 Index
	Bloomberg Goldman Sachs Global Clean Energy Index Price Return
	STOXX Sustainability Index
	STOXX Europe 600 ESG Broad Market
	MSCI EAFE Choice ESG Screened Index
	MSCI World Custom ESG Climate Series A Net in EUR

Presencia en rankings y otros reconocimientos en materia de sostenibilidad

Reconocimiento	Organización	Posición	Detalles
Europe's Climate Leaders 2022	Financial Times	Entre las 300 compañías más descarbonizadas	Ranking de las compañías con mayor reducción en su intensidad de emisiones entre 2015 y 2020.
New Energy Top 100 Green Utilities	Energy Intelligence	1º utility del mundo	ACCIONA Energía ha revalidado por octavo año consecutivo su posición como la compañía de generación eléctrica más "verde" del mundo.
Diversity Leaders	Financial Times	N/A	ACCIONA ha sido reconocido por tener la diversidad y la inclusión como una prioridad principal en su estrategia. El ranking se lleva a cabo entrevistando a más de 10,000 empleados de distintas empresas.
CDP Climate Change	CDP	Líder (A list)	ACCIONA y ACCIONA Energía parte de A List. Lista integrada por las empresas con las mejores prácticas y resultados en la reducción de emisiones, estrategia frente al cambio climático y alineamiento de sus actividades con una economía baja en carbono.
Gaia Rating	EthiFinance	N/A	Se valora su desarrollo social, medioambiental y de buen gobierno. La nota es de 65 sobre 100 (2021), por encima de la media del sector y destacando en gobernanza, social, medioambiental y grupos de interés externos.
CDP Water	CDP	A-	Lista de empresas con las mejores prácticas y resultados en materia de seguridad del agua, producción y reducción de impactos ambientales
Nature Benchmark	World Benchmarking Alliance	1º del sector	Nature Benchmark mide y clasifica a las empresas más influyentes del mundo según sus esfuerzos para proteger nuestro medio ambiente y su biodiversidad.
SE Index Member	Standard Ethics	EE- Sustainable Grade	El índice tiene como objetivo medir, a lo largo del tiempo, la confianza de los mercados bursátiles en las directrices e indicaciones voluntarias de la OCDE, la UE y la ONU sobre Sostenibilidad y Gobierno Corporativo.

Clasificación de fondos ESF en función de la nueva regulación SFDR

Breakdown of ESG-Related Funds by AUM



"Fuente: Bloomberg Finance L.P. Datos a 31.12.2022"

*SFDR es una regulación europea, no todos los fondos relacionados con ESG tienen que clasificarse bajo estos Artículos.

Del total del Free-Float Market Cap de ACCIONA, el 20% está en manos de fondos con atributos ESG, una muestra de la confianza de los inversores en la estrategia sostenible de la compañía. La mitad de estos fondos ESG están clasificados bajo el Artículo 9 del SFDR, la clasificación más rigurosa. Esta se define como "un Fondo que tiene como objetivo la inversión sostenible o la reducción de las emisiones de carbono". A medida que se desarrolla la regulación relativa a la clasificación de los Fondos ESG, ACCIONA participa activamente con los inversores para proporcionar la información necesaria sobre los Principales Impactos Adversos (PAI) en un ejercicio de total transparencia.

Más información sobre la regulación y clasificación de fondos del SFDR: <https://www.eurosif.org/policias/sfdr/>

INNOVACIÓN TRANSFORMACIONAL SOSTENIBLE

La innovación es un habilitador transversal a la estrategia corporativa de ACCIONA, permitiendo aumentar los impactos positivos de sus operaciones, en la economía, en el medioambiente y en el ámbito social. La Innovación transformacional sostenible marca el camino para liderar el sector de sostenibilidad empresarial, con un porfolio de soluciones 100% sostenibles.

La innovación en ACCIONA, abierta, disruptiva y digital, abarca y se implementa en todos los niveles de la compañía. Esto permite desarrollar las capacidades, productos, procesos y servicios necesarios para diseñar una realidad sostenible, accesible para todos y respetuosa con el medio ambiente y las comunidades de influencia de cada proyecto de la empresa.

En 2022, ACCIONA ha acreditado una cifra de innovación de 262,8 millones de euros, 5 % superior a los resultados del año anterior. La cartera de proyectos asciende en el año a 185 proyectos, de los cuales 67 son de I+D y 118 de innovación. La compañía ha realizado 16 proyectos fuera de España por valor de 115,4 millones de euros, lo que representa un 44 % del total de la cifra de innovación reportada.

Evolución de la cifra de Innovación de Acciona

En millones de euros	2019	2020	2021	2022
Cifra I+D+i (Mn€)	230,4	237,0	250,2	262,8

PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

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 24 de la Memoria. Asimismo, esta información que forma parte de este Informe de Gestión Consolidado, también se encuentra disponible en la página web de la Sociedad (www.acciona.es).

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

El informe Anual de Gobierno Corporativo, que forma parte del presente Informe de Gestión Consolidado, se encuentra disponible íntegramente en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (www.cnmv.es) y en la página web de la Sociedad, (www.acciona.es).

Asimismo, el Informe Anual de Gobierno Corporativo será comunicado como Otra Información Relevante (OIR) ante la CNMV.

INFORME ANUAL DE REMUNERACIONES DEL CONSEJO

El informe Anual de Remuneraciones del Consejo, que forma parte del presente Informe de Gestión Consolidado, se encuentra disponible íntegramente en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (www.cnmv.es) y en la página web de la Sociedad, (www.acciona.es).

Asimismo, el Informe Anual de Remuneraciones del Consejo será comunicado como Otra Información Relevante (OIR) ante la CNMV.

ESTADO DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA

El Estado de Información no Financiera, elaborado según lo requerido por la ley 11/2018, del 28 de diciembre, de trasposición al ordenamiento jurídico español de la Directiva 2014/95/UE del Parlamento Europeo, forma parte del presente Informe de Gestión Consolidado, y se encuentra disponible íntegramente en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (www.cnmv.es) y en la página web de la Sociedad, (www.acciona.es).

Asimismo, el Estado de Información no Financiera será comunicado como Otra Información Relevante (OIR) ante la CNMV.

ANEXO I

Definición de Alternative Performance Measures (APMs)

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

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

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

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

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

Millones de euros	Origen de la información	2.022	2.021
Importe neto de la cifra de negocios	P&L	11.195	8.104
Otros ingresos	P&L	1.016	563
Variación de existencias de productos terminados o en curso	P&L	72	110
Aprovisionamientos	P&L	-3.483	-1.980
Gastos de personal	P&L	-2.078	-1.787
Otros gastos de explotación	P&L	-4.814	-3.621
Resultado método de participación - objeto análogo	P&L	159	94
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)		2.068	1.483

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

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

<i>Millones de euros</i>	Origen de la información	2.022	2.021
EBITDA	APM	2.068	1.483
Importe neto de la cifra de negocios	P&L	11.195	8.104
Margen EBITDA (%)		18,5%	18,3%

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

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

<i>Millones de euros</i>	Origen de la información	2.022	2.021
Resultado antes de impuestos de actividades continuadas (BAI)	P&L	869	575
Importe neto de la cifra de negocios	P&L	11.195	8.104
Margen BAI (%)		7,8%	7,1%

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

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

<i>Millones de euros</i>	Origen de la información	31.12.2022	31.12.2021
Deudas con entidades de crédito no corrientes	BS	2.624	2.073
Obligaciones y otros valores negociables no corrientes	BS	3.101	2.364
Deudas con entidades de crédito corrientes	BS	553	280
Obligaciones y otros valores negociables corrientes	BS	1.139	1.666
Deuda financiera		7.417	6.383
Obligaciones por arrendamiento no corrientes	BS	439	430
Obligaciones por arrendamiento corrientes	BS	72	68
Obligaciones por arrendamiento		511	497
Otros activos financieros corrientes	BS	-315	-218
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	BS	-2.360	-2.318
Efectivo y activos financieros corrientes		-2.675	-2.536
Deuda financiera neta		5.253	4.344

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

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

<i>Millones de euros</i>	Origen de la información	31.12.2022	31.12.2021
Deuda financiera neta	APM	5.253	4.344
Obligaciones por arrendamiento corrientes y no corrientes	BS	-511	-497
Deuda financiera neta excluyendo NIIF 16		4.742	3.847

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

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

<i>Millones de euros</i>	Origen de la información	31.12.2022	31.12.2021
Deuda con entidades de crédito sin recurso corriente y no corriente	Nota 20	436	654
Obligaciones, bonos y valores negociables sin recurso	Nota 20	195	196
Deuda sin recurso (deuda proyecto)		631	850

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

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

<i>Millones de euros</i>	Origen de la información	31.12.2022	31.12.2021
Deuda con entidades de crédito con recurso corriente y no corriente	Nota 20	2.741	1.698
Obligaciones, bonos y valores negociables con recurso	Nota 20	4.045	3.834
Deuda con recurso (deuda corporativa)		6.786	5.533

Apalancamiento financiero: muestra la relación que existe entre el endeudamiento neto del Grupo y su patrimonio y es un indicador de solvencia y de estructura de capital comparable con otras empresas

ampliamente utilizado en el mercado de capitales. Se calcula dividiendo las siguientes partidas: *Deuda financiera neta* (calculada como se explica anteriormente) entre *Patrimonio neto*.

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

<i>Millones de euros</i>	Origen de la información	31.12.2022	31.12.2021
Deuda financiera neta	APM	5.253	4.344
Patrimonio Neto	BS	6.304	5.557
Apalancamiento financiero		83%	78%

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

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

<i>Millones de euros</i>	Origen de la información	2022	2021
IPO subgrupo CAER (enajenación de un 17,28%)	Nota 3.2.h)		1.449
Venta de activos concesionales	Nota 3.2.h)		62
Otros	DNO		11
Desinversiones		--	1.523

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

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

Millones de euros	Origen de la información	2022	2021
<i>Variación del ejercicio de los epígrafes:</i>			
Inmovilizado material	BS	-1.419	-637
Inversiones inmobiliarias	BS	-27	-96
Derechos de uso	BS	-20	-31
Fondo de comercio	BS		-19
Otros activos intangibles	BS	-92	-54
Activos financieros no corrientes	BS	-44	-30
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	BS	-405	-98
<i>Correcciones sistemáticas:</i>			
Dotación a la amortización	Nota 28	-651	-587
Resultado por deterioro de activos	Nota 28	-19	-1
Resultado de la enajenación de activos no corrientes	Nota 28	34	68
Resultados después de impuestos de sociedades integradas por el método de la participación	Nota 10	-65	12
Dividendos repartidos por sociedades integradas por el método de la participación	Nota 10	-103	-47
Diferencias de conversión y otros	Notas 5,6,8,9,10	279	208
<i>Otras correcciones/ajustes:</i>			
Corrección derechos uso arrendamiento operativo	DNO	144	99
Traspaso desde existencias inmobiliarias	Nota 14		283
Compra % adicional en AEI ⁽¹⁾	Nota 18.f)		-113
Otros	DNO	48	8
Inversión bruta ordinaria		-2.341	-1.035

(1) Pago realizado a socios externos en contraprestación a la adquisición adicional de instrumentos de patrimonio, que no detona cambio de método de consolidación

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

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

Millones de euros	Origen de la información	2022	2021
Inversión bruta ordinaria		-2.341	-1.035
Variación proveedores de inmovilizado	Nota 23	348	-410
Compra % adicional en AEI ⁽¹⁾	Nota 18.f)	--	113
Otros	DNO	50	12
Diferimiento inversiones		398	-285
Inversión ordinaria		-1.943	-1.320

(1) Pago realizado a socios externos en contraprestación a la adquisición adicional de instrumentos de patrimonio, que no detona cambio de método de consolidación

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

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

Millones de euros	Origen de la información	2022	2021
Inversión ordinaria	APM	-1.943	-1.320
Variación existencias inmobiliarias	Nota 14	-91	56
Variación provisión existencias inmobiliarias	Nota 14	17	22
Variación por diferencias de conversión y otros existencias inmobiliarias	Nota 14	9	4
Traspaso desde existencias inmobiliarias	Nota 14		-283
Otros	DNO	4	-23
Existencias inmobiliarias		-61	-224
Deinversiones	APM		1.523
Cashflow neto de inversión		-2.004	-20

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

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

Millones de euros	Origen de la información	2022	2021
EBITDA	APM	2.068	1.483
Pagos/cobros por intereses	EFE	-169	-183
Financieros		-169	-183
Cambios en el capital corriente	EFE	135	-340
Existencias inmobiliarias	APM	61	224
Variación de circulante		196	-116
<i>Correcciones sistemáticas:</i>			
Resultado método de participación - objeto análogo	PyG	-159	-94
Cobros de dividendos	EFE	89	49
Cobros/(Pagos) por impuestos sobre beneficios	EFE	-215	-82
Variación en activo / pasivo no corriente operativo	EFE	12	-162
Pago dividendos a minoritarios	Nota 18.f)	-28	-8
Otros flujos de explotación	DNO	-114	-110
<i>Otras correcciones/ajustes:</i>			
Devolución capital a AXA	Nota 18.f)	-18	-25
Otros Explotación		-433	-432
Cashflow operativo		1.662	752

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

de sociedades, (iv) cambios motivados por variación de valor de los instrumentos financieros derivados de deuda y tipo de cambio y (v) otras variaciones residuales.

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

<i>Millones de euros</i>	Origen de la información	2022	2021
Cobros/(pagos) por instrumentos de patrimonio	EFE	-1	-1
Variación de valor de pasivos no corrientes y corrientes por derivados financieros de coberturas tipo de interés y seguros de cambio	Nota 22	69	38
Variación de valor de activos corrientes por derivados financieros de coberturas tipo de interés y seguros de cambio	Nota 22	6	-26
Otros	DNO	14	8
Variación de DFN excl. NIIF16 por derivados		89	20
Variación de DFN Excl. NIIF16 por diferencia de cambio	DNO	-16	-8
Pago de dividendos	ECPN	-225	-214
Traspaso de DFN Excl. NIIF16 desde mantenidos para la venta	Nota 20	-255	
Pago por arrendamientos operativos	EFE	-120	-90
Otros	DNO	-25	-47
Cambio de perímetro y otros		-400	-137
Cashflow de financiación y otros		-553	-340

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

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

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

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

Que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales consolidadas 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 de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Por lo que, en prueba de conformidad, la totalidad de los miembros del Consejo de Administración de ACCIONA, S.A formula las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado correspondientes al ejercicio 2022 en su sesión de 27 de febrero de 2023:

D. José Manuel Entrecanales Domecq
Presidente

D. Juan Ignacio Entrecanales Franco
Vicepresidente

D. Javier Entrecanales Franco
Vocal

D. Jerónimo Marcos Gerard Rivero
Vocal

D. Daniel Entrecanales Domecq
Vocal

Dña. Karen Christiana Figueres Olsen¹
Vocal

D. Javier Sendagorta Gómez del Campillo
Vocal

D. José María Pacheco Guardiola
Vocal

Dña. Maite Arango García-Urtiaga
Vocal

Dña. Sonia Dulá
Vocal

D. Carlo Clavarino
Vocal

Dña. María Dolores Dancausa Treviño
Vocal

¹ Diligencia: por la que se hace constar que la Consejera, D^a Karen Christiana Figueres Olsen no firma la presente Declaración de Responsabilidad por imposibilidad, habiendo dado su conformidad para la suscripción de la misma, suscribiéndola en su lugar el Secretario del Consejo de Administración, D. Jorge Vega-Penichet López, en virtud de las instrucciones expresas impartidas por la Consejera a tal fin.