



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

INFORMACION FINANCIERA SEMESTRAL CORRESPONDIENTE AL PERIODO
DE SEIS MESES TERMINADO A 30 DE JUNIO DE 2022



Informe de Revisión Limitada de Acciona, S.A. y sociedades dependientes

(Junto con los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados e Informe de Gestión de Acciona, S.A. y sociedades dependientes del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022)



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

Informe de Revisión Limitada sobre Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

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

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Introducción

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

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 2 (a) de las notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Acciona, S.A. y sociedades dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición de los Administradores de Acciona, S.A. en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 119 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre y desarrollo por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

KPMG Auditores, S.L.

Bernardo Rücker-Embden

28 de julio de 2022





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

ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES RESUMIDOS CONSOLIDADOS E
INFORME DE GESTION INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE
SEIS MESES TERMINADO A 30 DE JUNIO DE 2022

A.	ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO A 30 DE JUNIO DE 2022 DE ACCIONA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES	2
B.	NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO A 30 DE JUNIO DE 2022 DE ACCIONA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES	8
1.	Actividades del Grupo	8
2.	Bases de presentación y otra información	8
3.	Cambios en la composición del Grupo	15
4.	Inmovilizado material	17
5.	Inversiones inmobiliarias	20
6.	Arrendamientos	21
7.	Fondos de comercio	22
8.	Otros activos intangibles	23
9.	Activos financieros no corrientes y corrientes e inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	24
10.	Otros activos no corrientes	27
11.	Existencias	28
12.	Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta	29
13.	Patrimonio neto	30
14.	Provisiones no corrientes	32
15.	Deudas con entidades de crédito y obligaciones y otros valores negociables	34
16.	Otros pasivos no corrientes y corrientes	38
17.	Dividendos pagados por la Sociedad Dominante	38
18.	Beneficio por acción	39
19.	Información por segmentos	40
20.	Deterioro y resultados por enajenación del inmovilizado	44
21.	Plantilla media	44
22.	Hechos posteriores	45
23.	Operaciones con partes vinculadas	45
24.	Retribuciones y otras prestaciones	46
C.	INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO DEL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO A 30 DE JUNIO DE 2022	53

A. ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO A 30 DE JUNIO DE 2022 DE ACCIONA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balance de situación resumido consolidado a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2021

<i>(Millones de Euros)</i>	Nota	No Auditado 30.06.22	31.12.21
Inmovilizado material	4	8.678	8.066
Inversiones inmobiliarias	5	157	141
Derechos de uso	6	561	528
Fondo de comercio	7	313	249
Otros activos intangibles	8	463	453
Activos financieros no corrientes	9.1	239	219
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	9.2	1.585	1.325
Activos por impuestos diferidos		990	920
Otros activos no corrientes	10	421	468
ACTIVOS NO CORRIENTES		13.407	12.369
Existencias	11	1.429	1.210
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		3.329	2.731
Otros activos financieros corrientes	9.1	282	218
Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes		209	90
Otros activos corrientes		285	364
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		2.640	2.318
Activos no corrientes mantenidos para la venta	12	310	303
ACTIVOS CORRIENTES		8.484	7.234
TOTAL ACTIVO		21.891	19.603
Capital		55	55
Ganancias acumuladas	13	4.573	4.429
Resultado atribuible a la sociedad dominante	13	201	148
Valores propios	13	-17	-18
Diferencias de conversión	13	-76	-302
Dividendo a cuenta		--	--
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de dominante	13	4.736	4.312
Intereses minoritarios		1.399	1.245
PATRIMONIO NETO		6.135	5.557
Obligaciones y otros valores negociables	15	3.173	2.364
Deudas con entidades de crédito	15	2.018	2.073
Obligaciones por arrendamiento	6.2	438	430
Pasivos por impuestos diferidos		929	813
Provisiones	14	314	301
Otros pasivos no corrientes	16	1.266	1.150
PASIVOS NO CORRIENTES		8.138	7.131
Obligaciones y otros valores negociables	15	1.900	1.666
Deudas con entidades de crédito	15	353	280
Obligaciones por arrendamiento	6.2	81	68
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		3.524	3.148
Provisiones		261	317
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes		226	41
Otros pasivos corrientes	16	1.045	1.132
Pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta	12	228	263
PASIVOS CORRIENTES		7.618	6.915
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		21.891	19.603

Las notas 1 a 24 forman parte integrante de los estados financieros semestrales resumidos consolidados a 30 de junio de 2022.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias resumida consolidada correspondiente al periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2022 y 2021

<i>(Millones de Euros)</i>	Nota	No auditado 30.06.22	No auditado 30.06.21
Importe neto de la cifra de negocios	19	5.177	3.555
Otros ingresos		453	310
Variación de existencias de productos terminados o en curso		70	118
Aprovisionamientos		-1.581	-900
Gastos de personal		-1.003	-861
Otros gastos de explotación		-2.124	-1.625
Dotación a la amortización y variación de provisiones	4, 5, 6 y 8	-347	-350
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado	20	-1	55
Otras ganancias o pérdidas		-7	-2
Resultado método de participación – objeto análogo	9.2	72	46
RESULTADO DE EXPLOTACION		709	346
Ingresos financieros		16	27
Gastos financieros		-116	-128
Diferencias de cambio		8	3
Resultado por variaciones de valor de instrumentos financieros a valor razonable		-64	-2
Resultado método de participación – objeto no análogo	9.2	-108	-18
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS		445	228
Gasto por impuesto sobre beneficios		-138	-63
RESULTADO DEL PERIODO DE ACTIVIDADES CONTINUADAS		307	165
Resultado después de impuestos de las actividades interrumpidas		--	--
RESULTADO DEL PERIODO		307	165
Intereses minoritarios		-106	-17
RESULTADO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE		201	148
BENEFICIO BASICO POR ACCION ACTIVIDADES CONTINUADAS (Euros)	18	3,67	2,71
BENEFICIO DILUIDO POR ACCION ACTIVIDADES CONTINUADAS (Euros)	18	3,67	2,71
BENEFICIO BASICO POR ACCION (Euros)	18	3,67	2,71
BENEFICIO DILUIDO POR ACCION (Euros)	18	3,67	2,71

Las notas 1 a 24 forman parte integrante de los estados financieros semestrales resumidos consolidados a 30 de junio de 2022.

Estado de Ingresos y Gastos reconocidos resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2022 y 2021

<i>(Millones de Euros)</i>	No Auditado 30.06.22	No Auditado 30.06.21
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO	307	165
1. Resultado atribuido a la sociedad dominante	201	148
2. Intereses minoritarios	106	17
B) PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	--	--
1. Por revalorización / (reversión de la revalorización) del inmovilizado material y de activos intangibles	--	--
2. Por valoración de instrumentos financieros	--	--
3. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	--	--
4. Efecto impositivo	--	--
C) PARTIDAS QUE PODRAN SER RECLASIFICADAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	501	152
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto:	498	120
1. Por coberturas de flujos de efectivo	289	84
2. Diferencias de conversión	281	57
3. Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	--	--
4. Efecto impositivo	-72	-21
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:	3	32
1. Por coberturas de flujos de efectivo	4	43
2. Diferencias de conversión	--	--
3. Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	--	--
4. Efecto impositivo	-1	-11
TOTAL INGRESOS / (GASTOS) RECONOCIDOS (A+B+C)	808	317
a) Atribuidos a la sociedad dominante	627	288
b) Atribuidos a intereses minoritarios	181	29

Las notas 1 a 24 forman parte integrante de los estados financieros semestrales resumidos consolidados a 30 de junio de 2022.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto resumido consolidado a 30 de junio de 2022

<i>(No auditado)</i> <i>(Millones de Euros)</i>	Patrimonio Neto atribuido a la entidad dominante							
	Fondos Propios					Ajustes por cambio de valor	Intereses minoritarios	Total Patrimonio Neto
	Capital	Prima de emisión, reservas y div. a cuenta	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Otros instrumentos de patrimonio neto			
Saldo inicial al 01/01/2022	55	4.290	-18	332	--	-347	1.245	5.557
Ajuste por cambios de criterio contable								--
Ajuste por errores								--
Saldo inicial ajustado	55	4.290	-18	332	--	-347	1.245	5.557
Total ingresos/(gastos) reconocidos	--	--	--	201	--	426	181	808
Operaciones con socios o propietarios	--	-213	-2	--	--	--	-28	-243
Aumentos/(Reducciones) de capital								
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto								
Distribución de dividendos		-225					-17	-242
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)		1	-2					-1
Incremento/(Reducción) por combinaciones de negocios							3	3
Otras operaciones con socios o propietarios		11					-14	-3
Otras variaciones de patrimonio neto	--	341	3	-332	--	--	1	13
Pagos basados en instrumentos de patrimonio		4	3					7
Trasposos entre partidas de patrimonio neto		332		-332				--
Otras variaciones		5					1	6
Saldo final al 30/06/2022	55	4.418	-17	201	--	79	1.399	6.135

Las notas 1 a 24 forman parte integrante de los estados financieros semestrales resumidos consolidados a 30 de junio de 2022.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto resumido consolidado a 30 de junio de 2021

<i>(No auditado)</i> <i>(Millones de Euros)</i>	Patrimonio Neto atribuido a la entidad dominante							
	Fondos Propios							Total Patrimonio Neto
	Capital	Prima de emisión, reservas y div. a cuenta	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Otros instrumen- tos de patrimonio neto	Ajustes por cambio de valor	Intereses minoritarios	
Saldo inicial al 01/01/2021	55	3.585	-22	380	--	-593	365	3.770
Ajuste por cambios de criterio contable								--
Ajuste por errores								--
Saldo inicial ajustado	55	3.585	-22	380	--	-593	365	3.770
Total ingresos/(gastos) reconocidos	--	--	--	148	--	140	29	317
Operaciones con socios o propietarios	--	-218	-2	--	--	--	-12	-232
Aumentos/(Reducciones) de capital								--
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto								--
Distribución de dividendos		-214					-14	-228
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)			-2					-2
Incremento/(Reducción) por combinaciones de negocios							2	2
Otras operaciones con socios o propietarios		-4						-4
Otras variaciones de patrimonio neto	--	384	7	-380	--	--	-1	10
Pagos basados en instrumentos de patrimonio		6	7					13
Trasposos entre partidas de patrimonio neto		380		-380				--
Otras variaciones		-2					-1	-3
Saldo final al 30/06/2021	55	3.751	-17	148	--	-453	381	3.865

Las notas 1 a 24 forman parte integrante de los estados financieros semestrales resumidos consolidados a 30 de junio de 2022.

Estado de Flujos de Efectivo resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2022 y 2021

<i>(Millones de Euros)</i>	Notas	No auditado 30.06.22	No auditado 30.06.21
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION		536	21
Resultado antes de impuestos de actividades continuadas		445	228
Ajustes al resultado:		461	339
Amortización del inmovilizado y variación de provisiones y deterioros	4,5,6,8,9	447	353
Otros ajustes del resultado (netos)	9	14	-14
Cambios en el capital corriente		-250	-300
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:		-120	-246
Pagos de intereses		-89	-113
Cobros de intereses		13	18
Cobros de dividendos		59	15
Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios		-97	-42
Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	6,9,10,16	-6	-124
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	4,5,6,7,8,9,19	-1.135	-895
Pagos por inversiones:		-944	-674
Empresas del Grupo, asociadas y unidades de negocio		-119	-59
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias y financieras		-825	-615
Cobros por desinversiones:		81	60
Empresas del Grupo, asociadas y unidades de negocio		51	22
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias y financieras		30	38
Otros flujos de efectivo de actividades de inversión:		-272	-281
Otros cobros/(pagos) de actividades de inversión		-272	-281
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		883	507
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:	13	-1	--
Adquisición		-1	--
Enajenación		--	--
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:	15	1.030	692
Emisión		2.894	1.618
Devolución y amortización		-1.864	-926
Pagos de principal por arrendamientos operativos	6	-63	-48
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrum. de patrimonio	13	-17	-14
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	16	-66	-123
Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación		-66	-123
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		38	19
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES		322	-350
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO		2.318	2.407
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		2.640	2.057
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		2.640	2.057
Caja y bancos		2.401	1.796
Otros activos financieros		239	261
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		2.640	2.057

Las notas 1 a 24 forman parte integrante de los estados financieros semestrales resumidos consolidados a 30 de junio de 2022.

B. NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO A 30 DE JUNIO DE 2022 DE ACCIONA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

| 1. Actividades del Grupo

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

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

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

Las notas explicativas de los estados financieros semestrales consolidados adjuntos incluyen en la nota 19 *Información por segmentos* información detallada sobre los activos, pasivos y operaciones realizadas en cada una de las divisiones que conforman el Grupo Acciona. Los títulos de Acciona, S.A. se encuentran admitidos a cotización en la SIBE (Bolsas de Madrid, Barcelona, Valencia y Bilbao).

| 2. Bases de presentación y otra información

a. Bases de presentación

De acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas

Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2021 del Grupo Acciona, fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad en la reunión del Consejo de Administración celebrada el día 24 de febrero de 2022, de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y en particular, de acuerdo con los principios y criterios establecidos por las NIIF adoptadas por la Unión Europea, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en las notas 3 y 4 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2021, de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Dichas cuentas anuales consolidadas fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 23 de junio de 2022.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2021 del Grupo Acciona fueron preparadas a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad Dominante y por las restantes entidades integradas en el Grupo.

Los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados se presentan de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia y las circulares 1/2008, 5/2015 y 3/2018 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, y han sido formulados por los Administradores de la Sociedad Dominante el 28 de julio de 2022, todo ello conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del último ejercicio cerrado. Por todo lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2021.

Durante el primer semestre de 2022 han entrado en vigor las siguientes modificaciones de normas contables:

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, NIIF 9, NIIF 16 y NIC 41.	1 de enero de 2022

Los Administradores del Grupo no esperan impactos significativos por la introducción de estas modificaciones al ser aplicaciones de carácter prospectivo, modificaciones de presentación y desglose y/o al tratar aspectos no aplicables o no significativos a las operaciones del Grupo.

Las políticas y criterios contables utilizados en la elaboración de estos estados financieros semestrales resumidos consolidados son uniformes con los aplicados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en los estados financieros semestrales resumidos consolidados, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

Estos estados financieros semestrales resumidos consolidados se presentan, salvo indicación en contrario, en millones de euros, por ser ésta la moneda funcional del entorno económico principal en el que opera el Grupo Acciona.

b. Estimaciones y juicios de la Dirección

En los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la sociedad dominante para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La valoración de activos con indicios de deterioro y fondos de comercio para determinar, en su caso, la existencia de pérdidas por deterioro de estos.
- Determinación del valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos en combinaciones de negocios.
- Reconocimiento de ingresos en la actividad de construcción e ingeniería.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por pensiones.
- La vida útil de los activos materiales, inversiones inmobiliarias e intangibles.
- Las hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.
- La probabilidad de ocurrencia y el importe, en su caso, de los pasivos de importe indeterminado o contingentes.
- Los costes futuros para el desmantelamiento de las instalaciones y restauración de terrenos.
- El gasto por impuesto sobre sociedades que, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en períodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo efectivo que el Grupo Acciona espera para el período anual, y la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos reconocidos.
- Tasa incremental utilizada en la valoración de contratos de arrendamientos y la determinación del plazo del arrendamiento.
- La estimación del Valor Neto Actualizado (VNA) y de la retribución a la inversión a obtener en cada una de las instalaciones tipo (IT) en las que opera el Grupo en España en el recálculo de parámetros del siguiente semiperíodo regulatorio.

Estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha sobre los hechos analizados. No obstante, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro, obliguen a modificarlas con

posterioridad a 30 de junio de 2022, lo que se haría, en su caso, conforme a lo establecido en la NIC 8 de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

Durante el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2022 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2021, ni cambios de criterio contable ni corrección de errores.

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 de la 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 contra la economía rusa, que tendrán también efectos a nivel global. Dichas sanciones han ocasionado impactos en la evolución del tipo de cambio de la moneda local, en las tasas de interés locales y en la cotización bursátil de empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Moscú. Ante un eventual desabastecimiento de gas el mercado europeo de gas ha reaccionado al alza y la gravedad de la situación ha generado también una alta volatilidad en el mercado, con sus correspondientes impactos en los precios eléctricos. Este contexto está provocando un clima de incertidumbre y desconfianza en empresas e inversores que nos acercan peligrosamente al fantasma de la recesión.

La exposición de Acciona a los países directamente involucrados en el conflicto armado es muy limitada. Acciona no posee ningún activo u operación en Rusia. En Ucrania posee seis plantas fotovoltaicas que suman 100 MW lo que supone poco más de un 1% de la potencia atribuible renovable del Grupo. Sin embargo, 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. En España, sin ir más lejos, el IPC de junio de 2022 se situó en el 10,2 %, su nivel más alto desde abril de 1985, según los datos del Instituto Nacional de Estadística (INE). Estos efectos colaterales están afectando 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 4 y 20). 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 los presentes estados financieros consolidados semestrales. 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.

En España, la escalada del precio de la energía eléctrica motivada, principalmente, por el desbocado aumento del precio del gas, ha llevado al Gobierno a adoptar diversas medidas encaminadas a reducir la factura de la luz, tanto de familias como de empresas. Entre estas medidas destacan la aprobación del Real Decreto-ley 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 en Ucrania y 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.

El primero ha establecido, de forma excepcional, un semiperiodo regulatorio de un solo año de duración (2022), adelantando a 1 de enero de 2022 el recálculo de los parámetros retributivos de las instalaciones de generación de energía renovable incluidas en el régimen de retribución específica, que estaba previsto para el ejercicio 2023. Esto provoca una caída de la retribución a la inversión, durante los primeros seis meses del ejercicio, que se estima en 48 millones de euros, respecto al mismo periodo del ejercicio anterior (Orden Ministerial de parámetros retributivos aplicables a 2022, pendiente de aprobación). Esta reducción de ingresos, que impacta directamente en la posición financiera del Grupo, se mitiga en la cuenta de resultados mediante la reducción del ajuste regulatorio registrado al elevarse los precios estimados de mercado de referencia que se utilizan en el mecanismo de bandas regulatorias.

El segundo, en una acción conjunta con el gobierno portugués en lo que se conoce como “excepción ibérica”, establece un mecanismo temporal (12 meses) que persigue, mediante la limitación en el componente del coste del gas incorporado al precio mayorista de la energía (pool), reducir el precio final que pagan los consumidores. Así, con independencia del precio real del gas, éste se integra en el precio mayorista a un precio de 40 €/MWh durante los primeros seis meses, incrementándose en 5 €/MWh al mes durante los seis meses siguientes hasta los 70 €/MWh. El diferencial entre el precio real del gas y el precio limitado a efectos de determinación del pool es asumido entre todos los actores del sistema energético.

Excluyendo la situación, descrita anteriormente, de las instalaciones ubicadas en Ucrania, no existe ningún aspecto reseñable en relación con el parque internacional de activos.

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. A la fecha de formulación de estos estados financieros semestrales, 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. La Dirección General de Carreteras, principal ente inversor estatal, ha iniciado las negociaciones de los borradores de anexos para la valoración actualizada de los contratos.

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. La gestión activa alcanza también aspectos técnicos introduciendo cambios, por ejemplo, en el uso de materiales (por ejemplo, aumentando la calidad del acero que permite reducir la cantidad empleada).

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

En respuesta a la deriva inflacionista, tanto la Reserva Federal como el Banco Central Europeo se han visto obligados a anunciar un endurecimiento de sus políticas monetarias. Este endurecimiento, junto con la caída de la confianza de empresarios y consumidores, dibujan un escenario económico pesimista. En este contexto, la cotización de los activos en los mercados de valores se ha desplomado. En lo que va de año, el S&P se ha dejado un 20,65%, mientras que el Stoxx 600 retrocede un 16,5%. Por su parte, el Ibex 35 cayó un 4,1%. 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 22% en estos primeros seis meses, 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 de la 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 llevó a la compañía a actualizar, el 24 de mayo, las previsiones del ejercicio 2022 que había anunciado al mercado el 29 de marzo. De acuerdo con esta actualización, 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 caerá hasta un rango de entre -4% y 0%. El resultado de Nordex durante los tres primeros meses de 2022 se situó en unas pérdidas de 151 millones de euros con un margen de EBITDA del -9,5% y, de acuerdo con la información divulgada por la compañía en la presentación de los resultados del primer trimestre, no se espera un cambio de tendencia hasta el segundo semestre del año. 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 euros cerrada el 26 de Julio y en la que Acciona ha suscrito 17.014.283 acciones hasta alcanzar el 40,97% (véase nota 22).

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 el impacto sufrido por los activos renovables directamente afectados por el mercado 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 presentes estados financieros consolidados del periodo de seis meses terminado a 30 de Junio de 2022.

c. Activos y pasivos contingentes

En la nota 19 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Acciona correspondientes al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2021, se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha. Durante los seis primeros meses de 2022 no se han producido cambios significativos en los activos y pasivos contingentes del Grupo, excepto por lo indicado en la nota 14.

d. Comparación de la información

La información contenida en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2021 y al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2021 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado a 30 de junio de 2022.

e. Estacionalidad de las transacciones del Grupo

La mayoría de las actividades realizadas por las sociedades del Grupo Acciona no cuentan con un carácter cíclico o estacional significativo. La actividad de handling aeroportuario del Grupo cuenta con un componente estacional en sus ingresos, que se concentra en los meses de verano. Asimismo, algunos negocios de la división de energía presentan cierta estacionalidad en sus ingresos como ocurre con el negocio eólico o hidráulico. No obstante, esta estacionalidad no afecta significativamente a la comparabilidad de la información, por lo que no se requieren desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros semestrales resumidos consolidados a 30 de junio de 2022.

f. Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en memoria sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros semestrales resumidos consolidados del semestre.

g. Estado de flujos de efectivo consolidado

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, 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.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo resumido consolidado, se ha considerado como *Efectivo y equivalentes de efectivo* la caja y depósitos bancarios a la vista, así como aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor

3. Cambios en la composición del Grupo

En los Anexos I, II y III de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 el Grupo Acciona facilita información relevante sobre las sociedades dependientes, operaciones conjuntas, entidades asociadas y negocios conjuntos que lo componen. Acciona registra por el método de adquisición todas aquellas incorporaciones al Grupo que supongan toma de control.

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 reglamentación de Competencia en aquel país 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):

Sociedad	Coste de adquisición	Porcentaje adquirido	Valor razonable provisional de activos y pasivos de la compañía	Fondo de comercio
Eqinov, S.A.S.	78	85,00%	21	60

A continuación, se muestra el detalle del valor razonable provisional 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):

	Eqinov 01.01.22
Detalle de activos identificados:	
Otros activos intangibles	3
Otros activos no corrientes	1
Activos no corrientes	4
Activos corrientes	45
Total activos identificados	49
Detalle de pasivos identificados:	
Pasivos no corrientes	1
Pasivos corrientes	27
Total pasivos identificados	28
Total activos netos identificados	21

Como consecuencia de la diferencia entre el valor razonable de los activos netos adquiridos y el coste de adquisición, se ha registrado un fondo de comercio de 60 millones de euros.

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 Acciona 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 30 de junio 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.

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 del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022.

A 31 de diciembre 2021 el Grupo Acciona participaba en un 33,33% en la sociedad concesionaria 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 sociedad concesionaria sujeto al

cumplimiento de ciertas condiciones precedentes. A 30 de junio de 2022, 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 se 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 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 por importe de 21 millones de euros.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022, no se han efectuado altas o bajas de participaciones significativas diferentes de las señaladas anteriormente.

4. Inmovilizado material

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

Inmovilizado material	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas de generación eléctrica	Otras instalaciones técnicas y maquinaria	Anticipos e inmovilizado en curso	Otro inmovilizado	Amortizaciones	Deterioro	Total
Período de seis meses terminado a 30 de junio de 2021								
Saldo a 31.12.2020	338	11.619	762	773	235	-5.680	-619	7.428
Variaciones por cambios de perímetro			5		2	-3		4
Altas / Dotación	1	5	24	286	9	-210		115
Bajas		-1	-57		-4	38	5	-19
Trasposos		376	-9	-368				-1
Otras variaciones	-1	123	8	18	4	-35	-5	112
Saldo a 30.06.2021	338	12.122	733	709	246	-5.890	-619	7.639
Período de seis meses terminado a 30 de junio de 2022								
Saldo a 31.12.2021	427	12.619	736	749	247	-6.087	-625	8.066
Variaciones por cambios de perímetro								--
Altas / Dotación	10	33	38	413	9	-209	-36	258
Bajas			-47	-1	-3	37		-14
Trasposos		53	17	-56	-17	3		--
Otras variaciones	2	460	21	30	8	-140	-13	368
Saldo a 30.06.2022	439	13.165	765	1.135	244	-6.396	-674	8.678

El movimiento más significativo del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 se corresponde con las altas registradas en el epígrafe de *Inmovilizado en curso* de la división de Energía por importe aproximado de 380 millones de euros, correspondientes principalmente a instalaciones de energía eólica en Australia, Perú y España e instalaciones de generación fotovoltaica en Estados Unidos y España.

En el primer semestre de 2022 ha entrado en funcionamiento un parque eólico ubicado en España denominado *Celadas Fusión*, se registran *Trasposos* desde la partida de *Inmovilizado en curso* a la partida de *instalaciones de generación eléctrica* por importe de 53 millones de euros.

En *Altas de instalaciones técnicas de generación eléctrica* 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 esta última saliera del perímetro del Grupo (véase nota 3). Estos parques representan 72 MW de potencia y se adquirieron por un importe total de 27 millones de euros.

Dentro del movimiento *Otras variaciones* se incluye el efecto de las diferencias de conversión del período de seis meses cerrado a 30 de junio de 2022, por un importe positivo de 369 millones de euros y que procede principalmente de instalaciones de generación de energía situadas en Estados Unidos, Chile y México, cuyos estados financieros se integran en dólares norteamericanos, así como en instalaciones ubicadas en Australia y Canadá por haberse apreciado sus respectivas monedas frente al euro (115 millones de euros de efecto positivo en el período de seis meses cerrado a 30 de junio de 2021).

El Grupo, de acuerdo a los procedimientos internos establecidos al respecto, analiza a lo largo del ejercicio la evolución de la rentabilidad de los principales activos, evaluando el cumplimiento o, en su caso, la aparición de desviaciones en las principales hipótesis y estimaciones que subyacen en los test de deterioro al 31 de diciembre de 2021, así como la existencia de cambios relevantes referentes al entorno regulatorio, económico o tecnológico, en los mercados en los que los activos operan, para la adecuada actualización de las provisiones por deterioro durante el ejercicio. Durante el primer semestre de 2022 no se han puesto de manifiesto aspectos relevantes a reseñar, salvo por los activos de generación de energía ubicados en Ucrania.

Debido a la situación en Ucrania (véase Nota 2.b.), el Grupo ha actualizado 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.

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. Se ha considerado que, en las circunstancias actuales, el valor en uso siempre será superior al valor de mercado de los activos en el momento de la valoración.

Las principales asunciones consideradas para la estimación de los flujos de cara 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 se harán notar hasta un año después de finalizar, esto es, mediados de 2024. Así, para el periodo junio 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 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 a esa fecha, las instalaciones reciben por la producción generada 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 considerado 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.

- Tasa de descuento: la tasa de descuento considerada ha sido de un 18,5%, la cual incorpora tanto la evolución de los tipos de financiación en euro como las primas de riesgo asociadas tanto al activo como a la situación del mismo en la medida en que estos no se han incorporado a las proyecciones utilizadas.

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, se detallan a continuación:

- Incremento/Disminución de las WACC de +/- 0,5%.
- Incremento/Disminución de los precios de +/- 2,5%.
- Incremento/Disminución de la producción de +/- 10%.

Hipótesis	Oscilación	Impacto en deterioro (millones de euros)
Tasa de descuento (WACC)	-0,5%	(1,1)
	+0,5%	1,1
Precio	-2,5%	0,3
	2,5%	(0,3)
Producción	-10%	6,2
	10%	(5,9)

Los resultados de estos análisis de sensibilidad indican que:

- Con una disminución de la tasa de descuento de -0,5%; tendríamos un impacto de 1,12 millones de euros de menor deterioro. Con un aumento de 0,5% tendríamos un impacto de 1,08 millones de euros de mayor deterioro.
- Con una disminución de los precios de -2,5%; tendríamos un impacto de 0,29 millones de euros de mayor deterioro. Con un aumento de 2,5% tendríamos un impacto de 0,29 millones de euros de menor deterioro.
- Con una disminución de la producción de -10%; tendríamos un impacto de 6,24 millones de euros de mayor deterioro. Con un aumento de 10% tendríamos un impacto de 5,87 millones de euros de menor deterioro.

Las sociedades del Grupo mantenían a 30 de junio de 2022 compromisos de adquisición de bienes de inmovilizado material por importe de 1.561 millones de euros en la división de Energía por proyectos eólicos actualmente en construcción en Australia y proyectos fotovoltaicos en Estados Unidos y España (1.211 millones de euros a 31 de diciembre de 2021).

5. Inversiones inmobiliarias

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

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

<i>Inversiones inmobiliarias</i>	Coste	Amortización	Deterioro	Total
Período de seis meses terminado a 30 de junio de 2021				
Saldo a 31.12.2020	63	-4	-13	46
Adiciones	1	-1		--
Bajas	-3		2	-1
Trasposos	-10			-10
Otras variaciones				--
Diferencias de conversión				--
Saldo a 30.06.2021	51	-5	-11	35
Período de seis meses terminado a 30 de junio de 2022				
Saldo a 31.12.2021	160	-13	-6	141
Adiciones	17	-1		16
Bajas	-1			-1
Trasposos				--
Otras variaciones				--
Diferencias de conversión	1			1
Saldo a 30.06.2022	177	-14	-6	157

Durante estos seis primeros meses de 2022 la variación más significativa se corresponde con el aumento en dos edificios de oficinas situados en Madrid que se encontraban en curso por 17 millones de euros.

A 30 de junio de 2022, el importe de inversiones inmobiliarias en construcción asciende a 62,5 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 20 millones de euros.

Con base en los análisis efectuados por la Dirección del Grupo sobre la evolución del mercado inmobiliario, durante el primer semestre de 2022 no se han estimado deterioros ni se han puesto de manifiesto minusvalías significativas adicionales no cubiertas con las provisiones existentes a 31 de diciembre de 2021.

A 30 de junio de 2022, el Grupo mantiene hipotecada parte de sus inversiones inmobiliarias, por valor neto contable no significativo, para garantizar préstamos concedidos por entidades de crédito.

6. Arrendamientos

6.1 Derechos de Uso

El movimiento correspondiente a los seis primeros meses del ejercicio 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
Período de seis meses terminado a 30 de junio de 2021								
Saldo a 31.12.2020	316	92	101	155	1	-167		498
Altas / Dotación	16	6	1	18		-47		-6
Bajas	-2	-1		-5		6		-2
Trasposos								--
Variaciones por cambios de perímetro		7						7
Otras variaciones	5	1	2	2		-5		5
Saldo a 30.06.2021	335	105	104	170	1	-213		502
Período de seis meses terminado a 30 de junio de 2022								
Saldo a 31.12.2021	352	126	101	214	1	-266		528
Altas / Dotación	8	13	2	57		-66		14
Bajas	-2	-21		-14	-1	35		-3
Trasposos				-2		1		-1
Variaciones por cambios de perímetro								--
Otras variaciones	14	4	7	6		-8		23
Saldo a 30.06.2022	372	122	110	261		-304		561

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

Dentro de las *Altas* del primer semestre de 2022 se reconocen derechos de uso en la división de Infraestructuras sobre maquinaria y elementos de transporte utilizados en la ejecución de proyectos de construcción, destacando contratos en Brasil vinculados a la construcción de la Línea 6 de metro de Sao Paulo. También, se reconocen derechos de uso sobre terrenos en la división de Energía asociados a proyecto fotovoltaicos en Estados Unidos.

Las *Bajas* registradas en el primer semestre del ejercicio 2022 se corresponden principalmente con contratos de alquiler que alcanzan su fecha de finalización y se encuentran totalmente amortizados, así como ciertos contratos de importe residual rescindidos de forma anticipada.

En el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2022, el Grupo ha registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias gasto por intereses y por amortización por importe de 15 y 66 millones de euros respectivamente en relación con estos contratos de arrendamiento (14 y 47 millones de euros a 30 de junio de 2021).

Adicionalmente, el Grupo ha registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias en el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2022, un gasto de 48 millones de euros (41 millones de euros a 30 de junio de 2021) asociados a contratos de arrendamiento a los que aplican las excepciones a la NIIF 16 por considerarse contratos de bajo valor (activos subyacentes cuyo valor como nuevo es inferior a 5.000 euros) o contratos de corto plazo (inferiores a 12 meses), y un gasto asociado a rentas variables de 14 millones de euros (9 millones de euros a 30 de junio de 2021).

6.2 Obligaciones por arrendamiento no corrientes y corrientes

El saldo de pasivo asociado a contratos de arrendamiento, a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 se detalla a continuación, en millones de euros:

	30 de junio 2022			31 de diciembre 2021		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones por arrendamiento	81	438	519	68	430	498
Deudas por arrendamiento (véase nota 15.a)	15	42	57	16	39	55
Total pasivo por arrendamiento	96	480	576	84	469	553

Durante el primer semestre del ejercicio 2022, el Grupo ha efectuado pagos en relación con las obligaciones por arrendamiento operativo por un total de 77 millones de euros, 13 millones de euros en concepto de intereses y 64 millones de euros en concepto de principal.

7. Fondos de comercio

El desglose a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, en millones de euros, se indica a continuación:

	Saldo a 30.06.22	Saldo a 31.12.21
Subgrupo Geotech Holding	112	108
Subgrupo Acciona Facility Services	54	53
Subgrupo Acciona Agua	28	28
Scutum Logistic, S.L.	17	17
Subgrupo Bestinver	19	19
Andes Airport Service, S.A.	14	14
Subgrupo Acciona Cultural Engineering	9	9
Subgrupo Corporación Acciona Energías Renovables	60	
Otros		1
Total	313	249

En relación a los fondos de comercio en balance a 31 de diciembre de 2021, no se pusieron de manifiesto circunstancias que indiquen que las hipótesis y asunciones consideradas en el momento de la adquisición hayan sufrido variaciones relevantes a 30 de junio de 2022, y por tanto haya que efectuar una actualización de los test de deterioro del ejercicio 2021.

En el ejercicio 2021 la actualización de los test de deterioro para los diferentes subgrupos no puso de manifiesto la necesidad de registrar deterioro alguno.

En el primer semestre del ejercicio 2022 cabe destacar el reconocimiento de un fondo de comercio de 60 millones de euros tras la adquisición de la sociedad Eqinov, S.A.S. en el mes de enero de 2022 (véase nota 3).

A 30 de junio de 2022, se han registrado diferencias de conversión positivas en el epígrafe por importe aproximado de 3,8 millones de euros (1,7 millones de euros positivas a 31 de diciembre de 2021), fundamentalmente por las variaciones de tipo de cambio experimentadas por el peso chileno y por el dólar australiano.

Las políticas del análisis de deterioro aplicado por el Grupo Acciona a sus activos intangibles, materiales y a sus fondos de comercio en particular se describen en la nota 4.2 F) de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

8. Otros activos intangibles

El movimiento correspondiente a los seis primeros meses del ejercicio 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	Amortizaciones	Deterioro	Total
Período de seis meses terminado a 30 de junio de 2021								
Saldo a 31.12.2020	28	609	84	17	88	-420	-6	400
Variaciones por cambios de perímetro	7	43	1			-8		43
Altas / Dotación	2	2	5		1	-28		-18
Bajas			-1			1		--
Trasposos	1		1					2
Otras variaciones		5				-2		3
Saldo a 30.06.2021	38	659	90	17	89	-457	-6	430
Período de seis meses terminado a 30 de junio de 2022								
Saldo a 31.12.2021	37	677	103	25	98	-482	-5	453
Variaciones por cambios de perímetro	1	12				-2		11
Altas / Dotación	3	2	6	5		-32		-16
Bajas								--
Trasposos								--
Otras variaciones		20			1	-6		15
Saldo a 30.06.2022	41	711	109	30	99	-522	-5	463

En el movimiento del epígrafe *Variaciones por cambios de perímetro*, se presentan las incorporaciones asociadas a la adquisición de Eqinov, S.A.S., así como de determinadas sociedades titulares de derechos de desarrollo de proyectos de energía renovable por un importe de 13 millones de euros.

En el capítulo de *Altas* cabe mencionar las adquisiciones de distintas aplicaciones informáticas, por importe de 6 millones de euros, realizadas en el marco del continuo proceso de digitalización e inversión en nuevas tecnologías.

Dentro del movimiento *Otras variaciones* se incluye, como concepto más relevante, el efecto de las diferencias de conversión del período de seis meses cerrado a 30 de junio de 2022, por un importe positivo de 16 millones de euros, principalmente por el dólar americano y el peso mexicano (4 millones de euros de efecto positivo en el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2021).

El desglose del epígrafe concesiones a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, en millones de euros, es el siguiente:

<i>Concesiones</i>	30.06.22				31.12.21			
	Coste	Amortización	Deterioros	Total	Coste	Amortización	Deterioros	Total
Conc. administrativas	344	-153	-5	186	321	-145	-5	171
Conc. intangibles (CINIIF12)	367	-201		166	356	-188		168
Total	711	-354	-5	352	677	-333	-5	339

El epígrafe Concesiones incluye, principalmente, aquellos activos concesionales en los que el riesgo de demanda del activo 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, e incluye además, en la división de energía el coste de las concesiones administrativas para la explotación de centrales hidroeléctricas, los derechos expectantes y activos intangibles para el desarrollo de proyectos renovables futuros adquiridos a terceros mediante la adquisición de participaciones en sociedades titulares de esos derechos.

A 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre 2021, no se han producidos deterioros ni minusvalías significativas no cubiertas con las provisiones existentes.

Las sociedades del Grupo mantenían a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 compromisos de adquisición de bienes de inmovilizado intangible por importe de 4 y 5 millones de euros respectivamente, principalmente por proyectos en la actividad de agua.

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

9.1 Activos financieros no corrientes y corrientes

El desglose del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado del Grupo al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración, en millones de euros, se muestra a continuación:

30.06.22					
<i>Activos Financieros Naturaleza / Categoría</i>	Activos Financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos Financieros a valor razonable con cambios en el estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos	Activos Financieros a coste amortizado	Derivados de Cobertura	Total
Instrumentos de patrimonio	47				47
Valores representativos de deuda					
Derivados				22	22
Otros activos financieros			170		170
Largo plazo / no corrientes	47		170	22	239
Instrumentos de patrimonio	17				17
Otros créditos			93		93
Derivados				1	1
Otros activos financieros			171		171
Corto plazo / corrientes	17		264	1	282
Total	64	0	434	23	521

31.12.21					
<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	2				2
Otros créditos			107		107
Derivados				6	6

Otros activos financieros			103		103
Corto plazo / corrientes	2		210	6	218
Total	53	2	376	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. Durante estos seis primeros meses de 2022, en el apartado corriente de este epígrafe los depósitos y fianzas entregados por Acciona Green Energy, S.A. se incrementan en 31 millones de euros.

En el epígrafe *Otros créditos* se registran inversiones coyunturales e imposiciones a corto plazo, así como las dotaciones de fondos a las cuentas de reserva del servicio de la deuda realizadas por la división de Energía y la actividad de Concesiones en los proyectos, según requieren las cláusulas de los “Project Finance” en vigor, en garantía del cumplimiento de las obligaciones de pago. Durante estos seis primeros meses de 2022 se produce en este epígrafe una disminución de 15 millones de euros que se explica principalmente por la cancelación de seis financiaciones de proyecto que pasan a financiarse con deuda corporativa (véase nota 15).

Durante estos seis primeros meses de 2022 no se han producido pérdidas por deterioro en los saldos que componen los activos financieros no corrientes y corrientes por importe significativo.

9.2 Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación

El movimiento correspondiente a los seis primeros meses del ejercicio 2022 y 2021 de este epígrafe del balance de situación se desglosa, en millones de euros, de la siguiente forma:

<i>Participaciones directas e indirectas</i>	Saldo a 31.12.20	Participación en resultados antes de impuestos	Dividendo	Efecto impositivo y otras variaciones	Cambios de perímetro y aportaciones	Otras Variaciones	Saldo a 30.06.21
Participaciones directas de la matriz							
Nordex SE	747	-18		-1		-22	706
Subtotal participaciones directas	747	-18	--	-1	--	-22	706
Participaciones indirectas de la matriz							
Indirectas Subgrupo Acciona Energía	237	21		-2		8	264
Indirectas Subgrupo Ceatesalas	108	6	-7	-2			105
Indirectas Subgrupo Acciona Construcción	1	1	-1			2	3
Indirectas Subgrupo Acciona Concesiones	37	13	-1	-4	-2	3	46
Indirectas Subgrupo Acciona Agua	86	8	-5	-1	4	2	94
Indirectas Subgrupo Acciona Inmobiliaria	11				2		13
Otras participadas	1	1				-3	-1
Subtotal participaciones indirectas	481	50	-14	-9	4	12	524
Total	1.228	32	-14	-10	4	-10	1.230

<i>Participaciones directas e indirectas</i>	Saldo a 31.12.21	Participación en resultados antes de impuestos	Dividendo	Efecto impositivo	Cambios de perímetro y aportaciones	Otras Variaciones	Saldo a 30.06.22
Participaciones directas de la matriz							
Nordex SE	847	-108		5	139	-28	855
Subtotal participaciones directas	847	-108	--	5	139	-28	855
Participaciones indirectas de la matriz							
Indirectas Subgrupo Acciona Energía	251	27	-42	-9	3	15	245
Indirectas Subgrupo Ceatesalas	49	33	-14	-10	-4	56	110

<i>Participaciones directas e indirectas</i>	Saldo a 31.12.21	Participación en resultados antes de impuestos	Dividendo	Efecto impositivo	Cambios de perímetro y aportaciones	Otras Variaciones	Saldo a 30.06.22
Indirectas Subgrupo Acciona Construcción	4					9	13
Indirectas Subgrupo Acciona Concesiones	58	8	-1	-2	102	18	183
Indirectas Subgrupo Acciona Agua	101	11	-2	-3		22	129
Indirectas Subgrupo Acciona Inmobiliaria	14				7	-1	20
Otras participadas	1				29		30
Subtotal participaciones indirectas	478	79	-59	-24	137	119	730
Total	1.325	-29	-59	-19	276	92	1.585

Con fecha 26 de junio de 2022, el Grupo Acciona suscribe 16.002.103 nuevas acciones de Nordex, SE en la ampliación 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 ha supuesto una inversión de 139 millones de euros que se refleja en el epígrafe *Cambios de perímetro y aportaciones*. El Grupo Acciona ostentaba un porcentaje de participación previo a dicha ampliación en Nordex, SE equivalente al 33,63% de su capital social que tras la transacción se sitúa en 39,66%.

Dentro de este mismo epígrafe, encuadradas en la *actividad de Concesiones*, se presentan las aportaciones de capital a la entidad 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.

Por último, dentro del epígrafe *Otras participadas* 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 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 registrarse como obligaciones implícitas en *Provisiones no corrientes*. Los resultados registrados correspondientes a estos seis primeros meses de 2022 relativos a operaciones implícitas ascienden a 7 millones de euros.

Respecto a la participación en Nordex SE, sociedad cuyos títulos se negocian en la bolsa de Fráncfort, y en la de otras ciudades alemanas, en línea con el habitual criterio de prudencia y continua monitorización de su inversión, el Grupo ha considerado procedente actualizar el test de deterioro a 30 de junio 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 1.114 millones de euros, superior al importe en libros de la inversión. Si bien la cotización de la acción se sitúa a 30 de junio de 2022 en niveles inferiores al valor contable, el Grupo Acciona lo considera un hecho coyuntural no constitutivo de deterioro del valor intrínseco del negocio ni de su rendimiento financiero a medio y largo plazo, que no compromete la estrategia de generación de retornos a través de la materialización de sinergias que tienen como objetivo el incremento de la posición del Grupo en la cadena de valor de la generación eólica.

La metodología empleada para calcular el valor en uso es la descrita en la nota 4.2.F) de las cuentas anuales consolidadas, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, 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 (2022-2026) 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 ha considerado la información más reciente publicada por la compañía, que contempla la situación macroeconómica y geopolítica adversa, costes derivados de interrupciones en la cadena de suministro asociados principalmente del impacto del COVID-19 en China, y los costes adicionales de la reestructuración productiva anunciada por la compañía mitigados por la previsible capacidad de trasladar el aumento de costes a los nuevos pedidos. Asimismo, se han modificado las hipótesis de ventas de turbinas, que han sido ajustadas teniendo en cuenta las últimas estimaciones publicadas por Nordex para el cumplimiento de sus objetivos en el ejercicio 2022, junto con las proyecciones del informe sectorial utilizado en los test de deterioro de ejercicios anteriores, que reflejan los crecimientos medios estimados del sector eólico para los próximos años.

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%, si bien perspectivas de crecimientos superiores están respaldadas por la necesidad de materialización a nivel global de políticas de inversión en energías renovables en sustitución de fuentes de energía convencionales que ha acentuado la situación geopolítica en Europa. No obstante, dada la incertidumbre que entrañan las proyecciones para periodos tan amplios, 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 8,6%.

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 -75 y +87 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 +80 y -70 millones de euros.

10. Otros activos no corrientes

La composición de este capítulo del balance de situación a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es, en millones de euros, la siguiente:

	30.06.22	31.12.21
Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo	364	414
Periodificaciones a largo plazo	24	24
Concesiones bajo modelo de cuenta a cobrar a largo plazo	33	30
Total otros activos no corrientes	421	468

El epígrafe *Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo* incluye a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 principalmente saldos a coste amortizado de clientes y otros créditos comerciales generados por las actividades de tráfico con vencimiento superior a un año, así como las retenciones de garantía propias de la actividad de construcción.

Asimismo, la división de Energía recoge en este epígrafe el valor razonable correspondiente a derivados de compraventa de energía en diferentes países, principalmente en España, donde se recoge un importe de 55 millones de euros correspondientes a la valoración de los derivados de cobertura celebrados 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 millones de euros a 31 de diciembre de 2021). También se recoge por 35 millones de euros el 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 (32 millones de euros a 31 de diciembre de 2021).

El epígrafe *Concesiones bajo modelo financiero a largo plazo* incluye, a 30 de junio de 2022 y a 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 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 el saldo clasificado a corto plazo asciende a 6 y 5 millones de euros, respectivamente. El principal proyecto concesional englobado en la actividad de concesiones, que ya se encuentra en operación, es el correspondiente al hospital situado en México Hospital de León Bajío, S.A. de C.V. por 32 millones de euros. Destacar, en estos primeros seis meses del ejercicio 2022, la adjudicación al Grupo Acciona del diseño, construcción y explotación durante quince años, en régimen de concesión, del Hospital de La Serena, en la región de Coquimbo (Chile). Sobre este activo el Grupo mantiene a 30 de junio de 2022 compromisos firmes de compra por 253 millones de euros.

11. Existencias

A 30 de junio de 2022, el importe registrado en este epígrafe asciende a 1.429 millones de euros (1.210 millones de euros a 31 de diciembre de 2021). Se corresponde, principalmente, con existencias inmobiliarias por valor neto contable de 940 millones de euros (843 millones de euros a 31 de diciembre de 2021), que se presenta neto de una provisión por importe de 313 millones de euros (315 millones de euros a 31 de diciembre de 2021).

A 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 el valor neto contable de las citadas existencias que están afectas a gravámenes hipotecarios era de 396 y 516 miles de euros, respectivamente, correspondiente en su mayor parte a promociones inmobiliarias.

Los compromisos de venta de promociones contraídos con clientes a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 ascienden a 534 y 451 millones de euros respectivamente.

Las altas más significativas durante el ejercicio 2022 se corresponden con la adquisición de varios suelos en España y Polonia por un importe de 29 millones de euros.

Entre las bajas de existencias del primer semestre del ejercicio 2022 destaca la venta de una residencia de estudiantes en Granada con un coste de venta de 16 millones de euros.

Por su parte, las promociones en curso han aumentado en 48 millones de euros.

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

Asimismo, se han vendido promociones terminadas por un valor neto de 15 millones de euros.

Con base a los análisis efectuados por la Dirección del Grupo sobre la evolución de los diferentes mercados en los que opera el negocio inmobiliario (España, Polonia, México y Portugal fundamentalmente), durante el primer semestre de 2022 no se han estimado cambios relevantes en los mismos ni se han puesto de manifiesto indicios de deterioro adicionales por lo que el Grupo no ha actualizado las valoraciones de las existencias inmobiliarias que se realizaron en diciembre de 2021.

A 30 de junio de 2022 existen varios compromisos sujetos a diversas condiciones suspensivas sobre unos suelos en España por importe de 36 millones de euros (63 millones de euros a 31 de diciembre de 2021 en España, Portugal y Polonia).

12. Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta

A 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 el detalle del epígrafe *Activos no corrientes mantenidos para la venta* del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente, en millones de euros:

	Saldo a 30.06.2022	Saldo a 31.12.2021
Activos procedentes de la división de Infraestructuras (Restructure Investment Notes)	310	303
Total activos no corrientes mantenidos para la venta	310	303

El detalle a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 de los principales epígrafes de activo, previo a su clasificación como mantenidos para la venta, es el siguiente, en millones de euros:

	Saldo a 30.06.2022	Saldo a 31.12.2021
Otros activos a largo plazo	5	
Deudores largo plazo y otros activos no corrientes	304	303
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	1	
Activos mantenidos para la venta	310	303

Asimismo, a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 el detalle de las partidas de pasivo asociadas a activos no corrientes mantenidos para la venta (abreviadamente, epígrafe *Pasivos mantenidos para la venta*) del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

	Saldo a 30.06.2022	Saldo a 31.12.2021
Pasivos procedentes de la división de Infraestructuras (Restructure Investment Notes)	228	263
Total pasivos no corrientes mantenidos para la venta	228	263

El detalle a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 de los principales epígrafes de los pasivos, previo a su clasificación como mantenidos para la venta, es el siguiente, en millones de euros:

	Saldo a 30.06.2022	Saldo a 31.12.2021
Deudas con entidades de crédito a largo plazo	228	262
Otros pasivos a largo plazo		1
Pasivos mantenidos para la venta	228	263

Los ingresos y gastos acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, en relación con los activos clasificados como mantenidos para la venta ascienden a 225 miles de euros y 55 miles de euros respectivamente.

A 30 de junio de 2022 están 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), cuyo valor en libros ascendía en el momento previo a su clasificación en mantenidos para la venta a 304 millones de euros, junto con los pasivos asociados a los mismos. El Grupo Acciona, a través de una de sus filiales australianas es titular de las RINs 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. La Dirección del Grupo considera que existe una alta probabilidad de que se produzca su venta en el corto plazo.

13. Patrimonio neto

13.1 Capital social suscrito y autorizado

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

A continuación, se indican, de acuerdo con las notificaciones recibidas por la Sociedad, los titulares de participaciones directas e indirectas significativas en el capital social a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

	30.06.22	31.12.21
Tussen de Grachten, BV	29,02%	29,02%
Wit Europese Investerings, BV	26,10%	26,10%

13.2 Prima de emisión y reservas

El desglose de prima de emisión y reservas a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 se expone a continuación, en millones de euros:

	30.06.22	31.12.21
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	366	32
Subtotal reservas	4.403	4.075
Diferencias de Conversión	-76	-302
Total Reservas y prima de emisión	4.497	3.943

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.

13.3 Acciones propias

El movimiento en millones de euros durante el período de seis meses terminado a 30 de junio de 2022 y 2021 de las acciones propias, ha sido el siguiente:

	30.06.22		30.06.21	
	Número de acciones	Millones de euros	Número de acciones	Millones de euros
Saldo inicial	206.199	18	296.422	22
Altas	815.546	139	793.694	106
Bajas	-807.931	-137	-783.822	-104
Movimiento del contrato de liquidez	7.615	2	9.872	2
Altas				
Bajas	-45.106	-3	-96.587	-7
Resto de movimientos	-45.106	-3	-96.587	-7
Saldo final	168.708	17	209.707	17

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

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2022 se ha obtenido un beneficio en las acciones que operan bajo este contrato de liquidez de 0,7 millones de euros, registrado en el epígrafe de *ganancias acumuladas* (0,5 millones de euros a 30 de junio de 2021).

Adicionalmente, durante el período de seis meses terminado a 30 de junio de 2022 se han dado de baja 45.106 acciones (96.587 acciones a 30 de junio de 2021) que se corresponden con la entrega de acciones a la dirección del Grupo, al amparo del Plan de Entrega de Acciones y del Plan de Sustitución de retribución variable, así como con la entrega de acciones relacionadas con el Plan Accionistas, de aplicación general a todos los empleados con residencia fiscal en España (véase nota 24). El beneficio reflejado en el epígrafe de *ganancias acumuladas* por estas operaciones ha sido de 4,2 millones de euros (6,2 millones de euros a 30 de junio de 2021).

13.4 Diferencias de Conversión

Durante el período de seis meses cerrado a 30 de junio de 2022 las diferencias de conversión han producido un incremento de patrimonio de 226,2 millones de euros, con respecto a diciembre de 2021, debido a la apreciación de algunas de las divisas en las que el Grupo Acciona opera, principalmente el dólar americano, el dólar australiano y el dólar canadiense.

13.5 Ajustes en patrimonio por valoración

- Cobertura de los flujos de efectivo

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

El movimiento atribuido del saldo de este epígrafe durante el período de seis meses terminado a 30 de junio de 2022 y durante los primeros seis meses del ejercicio 2021, se presenta a continuación:

	Movimientos del 1 enero a 30 junio 2022	Movimientos del 1 enero a 30 junio 2021
Saldo inicial	-41	-153
Variaciones de valor en el ejercicio	198	61
Bruto	264	82
Efecto impositivo	-66	-21
Traspaso a resultados del ejercicio	2	31
Bruto	2	42
Efecto impositivo	-1	-11
Saldo final	158	-61

14. Provisiones no corrientes

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

En la nota 19 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, se describen los principales litigios que afectaban al Grupo a dicha fecha. No se han producido variaciones significativas durante el período de seis meses terminado a 30 de junio 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.

Por último, la Generalitat presentó, con fecha 13 de marzo de 2020, propuesta de liquidación definitiva final, en este caso, proponiendo una compensación para ATLL por importe de 56,9 millones de euros, cantidad que está muy lejos de la reclamada por la sociedad. Dicha cantidad ha sido abonada parcialmente en distintos pagos por parte de la Generalitat quedando a 31 de diciembre de 2021 y a 30 de junio de 2022 un importe pendiente de 25,6 millones de euros.

Pese a la discrepancia de la sociedad Concesionaria con la Generalitat en el cálculo de la liquidación definitiva final, ésta ha exigido a la Generalitat, en múltiples ocasiones, su liquidación íntegra, agotando la vía administrativa para la reclamación de los importes pendientes. En consecuencia, en 2021 la sociedad Concesionaria amplió la demanda presentada en el Tribunal Superior de Justicia de Catalunya en 2020 (mencionada en el párrafo siguiente), para recoger el importe no abonado de la liquidación definitiva final realizada por la Generalitat.

La sociedad Concesionaria se ha opuesto a las propuestas de liquidación practicadas por considerar que, en síntesis, están basadas en que el contrato incurrió en una causa de nulidad y no de anulabilidad, según aclaró el TSJ de Catalunya en su Auto de 19 de noviembre de 2018. La sociedad, en base a los informes periciales realizados por asesores externos, estima que el importe resultante de la cláusula 9.12 del contrato de concesión asciende a 301 millones de euros, y en

795 millones de euros el importe correspondiente a los daños y perjuicios causados. En este sentido, con fecha 18 de noviembre de 2020 la sociedad presentó demanda por importe total de 1.064 millones de euros, más los correspondientes intereses de demora, en la sala de lo contencioso-administrativo del Tribunal Superior de Justicia de 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.

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. fue 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. A la fecha no se conoce si se interpondrá recurso de apelación por los demandantes vencidos. El Grupo no estima probable que se deriven responsabilidades en caso de que los demandantes decidieran apelar la sentencia, por lo que no se ha registrado provisión alguna al respecto.

Los Administradores de Acciona, S.A. estiman que el riesgo de que se materialicen pasivos adicionales a los registrados es remoto y que, de producirse, no tendrían un impacto significativo sobre los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados considerados en su conjunto, ni supondrá quebranto patrimonial para el Grupo.

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

El detalle de los pasivos financieros por tipo de financiación a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, en millones de euros, es el siguiente:

30.06.22			
<i>Pasivos Financieros: Naturaleza / Categoría</i>	Débitos y Partidas a Pagar	Derivados Cobertura	Total
Deudas con entidades de crédito	2.015		2.015
Obligaciones y otros valores negociables	3.173		3.173
Derivados		3	3
Deudas a largo plazo / Pasivos financieros no corrientes	5.188	3	5.191
Deudas con entidades de crédito	319		319
Obligaciones y otros valores negociables	1.900		1.900
Derivados		34	34
Deudas a corto plazo / Pasivos financieros corrientes	2.219	34	2.253
Total	7.407	37	7.444

31.12.21			
<i>Pasivos Financieros: Naturaleza / Categoría</i>	Débitos y Partidas a Pagar	Derivados Cobertura	Total
Deudas con entidades de crédito	2.025		2.025
Obligaciones y otros valores negociables	2.364		2.364
Derivados		48	48
Deudas a largo plazo / Pasivos financieros no corrientes	4.389	48	4.437
Deudas con entidades de crédito	252		252
Obligaciones y otros valores negociables	1.666		1.666
Derivados		28	28
Deudas a corto plazo / Pasivos financieros corrientes	1.918	28	1.946
Total	6.307	76	6.383

15.1 Deudas con entidades de crédito

El desglose de las deudas con entidades de crédito sin recurso y con recurso, entendiendo sin recurso aquella deuda sin garantías corporativas cuyo recurso se limita a los flujos y activos del deudor, al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente, en millones de euros:

<i>Concepto</i>	30.06.22		31.12.21	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Deuda con entidades de crédito sin recurso	66	414	117	538
Hipotecarios para financiación de activo inmovilizado	1	2	2	3
Hipotecarios afectos a promociones inmobiliarias			1	
Financiación de proyectos	49	367	83	492
Deudas por arrendamiento financiero	15	42	16	39
Otras deudas con recurso limitado	1	3	15	4
Deuda con entidades de crédito con recurso	287	1.604	163	1.535
Por efectos descontados pendientes de vencimiento				
Otros préstamos y créditos bancarios	287	1.604	163	1.535
Total deudas con entidades de crédito	353	2.018	280	2.073

Durante el primer semestre de 2022 y en el ejercicio 2021, los préstamos y créditos del Grupo devengaron tipos de interés de mercado.

A 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 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.

Asimismo, durante los seis primeros meses de 2022 y 2021, no se han producido impagos ni otros incumplimientos de principal, intereses o amortizaciones referentes a las deudas con entidades de crédito.

Durante estos seis primeros meses de 2022 el epígrafe *Financiación de proyectos corrientes y no corrientes* presenta una disminución neta de 160 millones de euros que se corresponde principalmente con las amortizaciones programadas de este tipo de préstamo, así como por la cancelación de seis financiaciones de proyecto por un importe de 143 millones de euros que pasan a financiarse con deuda corporativa.

En el epígrafe *Otros préstamos y créditos bancarios*, destacar la firma por parte de Acciona, S.A. en el mes de junio de 2022 de varios contratos de financiación bajo la modalidad de préstamo “Schuldschein ESG” por importe de 325 millones de euros, estructurado en tramos con vencimiento a 3, 5 y 7 años que tiene por finalidad financiar necesidades generales corporativas de inversión y tesorería y que devenga un tipo de interés de mercado. Dicho tipo de interés será ajustado según el grado de cumplimiento de una serie de KPIs sostenibles.

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 y el tramo C por un importe máximo 500 millones de euros. Los tramos A y B son financiaciones a término con periodo de disposición, en los cuales las cantidades amortizadas anticipadas voluntariamente no podrían volver a ser dispuestas (formato préstamo). Ambos tramos 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 30 de junio de 2022, el saldo dispuesto en ambas líneas de crédito sindicadas era cero, estando disponible la totalidad de ambos importes: 600 millones de euros para Acciona Financiación Filiales, S.A. y 500 millones de euros para Acciona Energía Financiación Filiales, S.A. En lo que respecta a los tramos a término, el tramo A de Acciona Financiación Filiales, S.A. se encontraba a 31 de diciembre de 2021 y a 30 de junio de 2022 totalmente dispuesto en 200 millones de euros.

Por otro lado, el tramo A de Acciona Energía Financiación Filiales, S.A. ha sido amortizado íntegramente (1.000 millones de euros) y del tramo B actualmente están dispuestos 250 millones de euros (550 millones de euros a 31.12.2021), mientras que 500 millones de euros siguen aún disponibles. Este tramo B, inicialmente de 1.000 millones de euros, ha sido parcialmente amortizado en 250 millones de euros.

Las deudas procedentes del negocio inmobiliario se clasifican como pasivos corrientes atendiendo al ciclo de realización del activo que financia, que son las existencias, aún cuando parte de dicho pasivo tiene un vencimiento superior a los doce meses.

A 30 de junio de 2022 las sociedades del Grupo tenían concedida financiación adicional no dispuesta por importe de 3.186 millones de euros correspondientes a líneas para financiación de circulante.

15.2 Información sobre emisiones o reembolsos de valores representativos de deuda

A continuación, se muestra un detalle a 30 de junio de 2022 y 2021, del saldo vivo de los valores representativos de deuda que a dichas fechas habían sido emitidos por la Sociedad o cualquier otra entidad del Grupo, así como el movimiento experimentado por dicho saldo durante los seis primeros meses de 2022 y 2021:

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

<i>(Millones de Euros)</i>	30.06.21				
	Saldo 31.12.2020	Emisiones	Recompras o Reembolsos	Ajustes por tipo de cambio, var perim y otros	Saldo 30.06.2021
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo	1.969	2.618	-1.458	13	3.142
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	193		-6	6	193
Total corriente y no corriente	2.162	2.618	-1.464	19	3.335

En la nota 20 b) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 se describen las emisiones que componen el saldo de este epígrafe.

Durante el primer semestre de 2022 el Grupo Acciona, a través de su filial Acciona Financiación Filiales, S.A. y con garantía de Acciona, S.A., ha realizado emisiones de pagarés por 636 millones de euros. Estos pagarés se emiten bajo el programa Euro Commercial Paper (ECP) formalizado inicialmente por Acciona, S.A. el 17 de enero de 2013 y renovado anualmente a partir de 2015 por la filial del Grupo Acciona Financiación Filiales, S.A., con garantía de Acciona, S.A. La última renovación se produjo el 28 de abril de 2022, cuando se incrementó el importe máximo de 1.000 a 1.500 millones

de euros. A través de este programa, que se encuentra inscrito en Euronext Dublin (anteriormente Irish Stock Exchange), se emiten notas en el euromercado con vencimientos entre 3 y 364 días.

Adicionalmente, el día 18 de mayo de 2020, Acciona, S.A. formalizó un nuevo programa de European Commercial Paper (ECP) con importe máximo de 1.000 millones de euros. Este programa también se encontraba inscrito en Euronext Dublin. En 2022 no se ha renovado el programa. A 30 de junio de 2022 el saldo ascendía a 100 millones de euros, correspondiente a un pagaré con vencimiento el día 21 de julio de 2022.

Asimismo, el 5 de mayo de 2022, Acciona Financiación Filiales, S.A. ha renovado el programa de emisión de valores de renta fija - Euro Medium Term Note Programme (EMTN), garantizado por Acciona, S.A. El límite del programa se ha incrementado en la última renovación de 2.000 a 3.000 millones de euros. Bajo dicho programa, durante los seis primeros meses de 2022 se ha emitido el equivalente a 327 millones de euros, fundamentalmente en euros y, en menor medida, en yenes japoneses. Mediante estas emisiones el grupo no solo diversifica sus fuentes de financiación, sino que además incrementa la vida media de su deuda a precios muy competitivos.

Asimismo, tras la salida a bolsa de Corporación Acciona Energía Renovables, S.A., su filial Acciona Energía Financiación Filiales, S.A. ha establecido los siguientes programas, garantizados por su matriz Corporación Acciona Energías Renovables, S.A. (CAER):

- Programa Euro Commercial Paper (ECP) de fecha 20 de julio de 2021, el cual, con fecha 8 de septiembre de 2021, se suplementó con motivo de las calificaciones crediticias BBB- y BBB (high) asignadas por FITCH y DBRS respectivamente. Este programa, con un importe máximo de 2.000 millones de euros, fue aprobado por el Banco Central de Irlanda. Durante el primer semestre de 2022 ha realizado emisiones de pagarés por 1.473 millones de euros. El 19 de julio de 2022 se firmó la renovación anual de este programa hasta julio de 2023, manteniendo el importe máximo en 2.000 millones de euros.
- Programa Euro Medium Term Note (EMTN) de fecha 20 de julio de 2021 y con un importe máximo de 3.000 millones de euros. Del mismo modo que en el ECP, motivado por la obtención de las calificaciones crediticias otorgadas por las agencias Fitch y DBRS, el programa fue actualizado mediante un suplemento fechado el 10 de septiembre de 2021. El folleto inicial, renovaciones y suplementos son aprobados por el Banco Central de Irlanda. Bajo este programa se han realizado dos emisiones de bonos públicos. El primer bono se emitió el día 7 de octubre de 2021, con un nominal de 500 millones de euros y un cupón anual de 0,375%. La segunda emisión se realizó el día 26 de enero de 2022, con un nominal de 500 millones de euros y con un cupón anual de 1,375%. Ambas operaciones están estructuradas bajo un marco de financiación verde que está plenamente alineado con la taxonomía de actividades sostenibles de la Unión Europea y con los requerimientos del marco de bonos verdes.
- Adicionalmente, el 26 de abril de 2022, Acciona Energía Financiación Filiales, S.A. emitió una colocación privada "verde" de 200 millones de dólares estadounidenses a 15 años bajo el formato USPP (United States Private Placement). Con una demanda de más de 5.6 veces sobre la oferta, el tipo de interés quedó fijado en 4,56%.

Los otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea se corresponden con las emisiones de bonos realizadas en 2012 por las filiales mexicanas CE Oaxaca Dos, S. de R.L. de C.V. y CE Oaxaca Cuatro, S. de R.L. de C.V. La variación principal durante el primer semestre de 2022 se corresponde con la amortización de deuda programada.

De los reembolsos del período indicados en el cuadro superior, un total de 2.000 millones de euros se corresponden con los reembolsos de ECP a su vencimiento.

Durante el primer semestre de 2022 no se han realizado emisiones de bonos convertibles en acciones, ni que otorguen privilegios o derechos que puedan, ante alguna contingencia, hacerlas convertibles en acciones de la Sociedad Dominante, o de alguna de las sociedades del Grupo.

16. Otros pasivos no corrientes y corrientes

El desglose de otros pasivos no corrientes y corrientes, a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, se expone a continuación, en millones de euros:

<i>Otros pasivos</i>	No corrientes		Corrientes	
	30.06.22	31.12.21	30.06.22	31.12.21
Subvenciones	98	93		
Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	29	29		
Acreedores por derivados no financieros	118	36		
Remuneraciones pendientes de pago			145	154
Deuda con socio minoritario	9	9		
Otros acreedores	1.012	983	900	978
Saldo final	1.266	1.150	1.045	1.132

Durante el primer semestre de 2022, las variaciones más significativas se producen en el epígrafe *Otros pasivos corrientes* y se corresponden con:

- A 30 de junio de 2022, en la cuenta *Otros acreedores* se encuentra recogido el dividendo cuyo reparto fue aprobado en la Junta General de Accionistas celebrada el 23 de junio de 2022. El dividendo fue satisfecho con fecha 7 de julio de 2022 (véase notas 17 y 22).
- Asimismo, la cuenta *Otros acreedores* disminuye por los pagos realizados a lo largo del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 fundamentalmente relacionados con instalaciones eólicas en México, Australia y España, así como al movimiento de las inversiones en curso realizadas y pendientes de pago en las plantas fotovoltaicas de España y Estados Unidos.

17. Dividendos pagados por la Sociedad Dominante

A continuación, se muestran los dividendos pagados por la Sociedad Dominante durante los seis primeros meses de 2022 y 2021, los cuales correspondieron en ambos casos a dividendos aprobados sobre los resultados del ejercicio anterior:

- Primer semestre 2022:

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

- Primer semestre 2021:

El 30 de junio de 2021, la Junta General Ordinaria de Accionistas de Acciona, S.A. aprobó el pago de un dividendo de 3,9 euros por acción con cargo a los resultados de 2020. El importe total del dividendo, que ascendió a 213.941 miles de euros, se liquidó el día 7 de julio de 2021.

| 18. Beneficio por acción

- Básico:

Las ganancias por acción básicas se calculan dividiendo el beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

A continuación, se detallan los importes para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 y 2021:

	Primer Semestre 2022	Primer Semestre 2021
Resultado neto atribuible a la Sociedad Dominante (millones de euros)	201	148
Número medio ponderado de acciones en circulación	54.676.077	54.606.531
Beneficio básico por acción (euros)	3,67	2,71

- Diluido:

Para calcular las ganancias por acción diluidas, la entidad ajustará el resultado del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto, y el promedio ponderado del número de acciones en circulación por todos los efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales.

Tanto en el primer semestre de 2021 como en el primer semestre gde 2022, el único efecto dilusivo se corresponde con los planes de incentivos a empleados, los cuales no tienen efecto relevante en el cálculo, siendo coincidentes el beneficio básico por acción y beneficio diluido por acción.

19. Información por segmentos

En la nota 29 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Acciona, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, se detallan los criterios utilizados por el Grupo para definir sus segmentos operativos.

A continuación, se presenta el balance de situación segmentado por divisiones a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 y la cuenta de resultados segmentada a 30 de junio de 2022 y 30 de junio de 2021, en millones de euros:

Saldos a 30.06.2022	Segmentos					Total Grupo
	Energía	Infraestructuras	Otras actividades	Operaciones Intergrupo	Operaciones corporativas	
Inmovilizados materiales, intangibles e inv. Inmobiliarias	8.171	597	586	-56		9.298
Derechos de uso	379	131	51			561
Fondo de comercio	60	140	113			313
Activos financieros no corrientes	41	51	147			239
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	358	326	904	-3		1.585
Otros activos no corrientes e impuestos diferidos	593	540	264	14		1.411
Activos no corrientes	9.602	1.785	2.065	-45	--	13.407
Existencias	168	289	983	-11		1.429
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	741	2.648	347	-407		3.329
Otros activos financieros corrientes	190	59	33			282
Otros activos corrientes	194	166	141	-7		494
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	1.170	1.233	237			2.640
Activos no corrientes mantenidos para la venta		310				310
Activos corrientes	2.463	4.705	1.741	-425	--	8.484
Total activo	12.065	6.490	3.806	-470	--	21.891
Patrimonio neto consolidado	5.978	1.050	-835	-58	--	6.135
Deuda con entidades de crédito y obligaciones	1.990	817	2.384			5.191
Otros pasivos no corrientes	2.000	816	135	-4		2.947
Pasivos no corrientes	3.990	1.633	2.519	-4	--	8.138
Deuda con entidades de crédito y obligaciones	1.004	94	1.155			2.253
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	487	2.842	416	-140		3.605
Otros pasivos	606	643	551	-268		1.532
Pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta		228				228
Pasivos corrientes	2.097	3.807	2.122	-408	--	7.618
Total pasivo y patrimonio neto	12.065	6.490	3.806	-470	--	21.891

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

<i>Saldos a 31.12.2021</i>	Segmentos				Operaciones corporativas	Total Grupo
	Energía	Infraestructuras	Otras actividades	Operaciones Intergrupo		
Inmovilizados materiales, intangibles e inv. Inmobiliarias	7.601	569	541	-51		8.660
Derechos de uso	366	115	46			528
Fondo de comercio		136	113			249
Activos financieros no corrientes	42	44	133			219
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	302	165	861	-3		1.325
Otros activos no corrientes e impuestos diferidos	599	510	265	15		1.388
Activos no corrientes	8.910	1.539	1.959	-39	--	12.369
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 corrientes	265	112	100	-23		454
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	625	1.250	443			2.318
Activos no corrientes mantenidos para la venta		303				303
Activos corrientes	1.723	4.164	1.775	-428	--	7.234
Total activo	10.633	5.703	3.734	-467	--	19.603
Patrimonio neto consolidado	5.334	860	-564	-73	--	5.557
Deuda con entidades de crédito y obligaciones	1.769	457	2.211			4.437
Otros pasivos no corrientes	1.755	817	125	-3		2.694
Pasivos no corrientes	3.524	1.274	2.336	-3	--	7.131
Deuda con entidades de crédito y obligaciones	610	83	1.253			1.946
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	443	2.538	358	-123		3.216
Otros pasivos	722	685	351	-268		1.490
Pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta		263				263
Pasivos corrientes	1.775	3.569	1.962	-391	--	6.915
Total pasivo y patrimonio neto	10.633	5.703	3.734	-467	--	19.603

<i>Saldos a 30.06.2021</i>	Segmentos				Operaciones corporativas	Total Grupo
	Energía	Infraestructuras	Otras actividades	Operaciones Intergrupo		
Cifra de negocios total	1.041	2.196	447	-129		3.555
Cifra negocios	1.034	2.130	391			3.555
Cifra negocios a otros segmentos	7	66	57	-130		--
Otros ingresos y gastos de explotación	-568	-2.089	-418	117		-2.958
Resultado método de participación – objeto análogo	27	19				46
Resultado bruto de explotación	500	126	29	-12		643
Dotación a la amortización y variación de provisiones	-184	-147	-19			-350
Deterioro y resultados por enajenación del inmovilizado		55				55
Otras ganancias o pérdidas	-2		-2	2		-2
Resultado de explotación	314	34	8	-10		346
Resultados financieros	-85	-11	-3	1		-98
Resultados por variaciones de valor	-18	14	2			-2
Resultado método de participación – objeto no análogo			-18			-18
Resultado antes de impuestos	211	37	-11	-9		228
Gasto por impuesto sobre beneficios	-59	-10	3	3		-63
Resultado consolidado del periodo	152	27	-8	-6		165
Rtdo después de impuestos de las activ. interrumpidas						--
Resultado del periodo	152	27	-8	-6		165
Intereses minoritarios	-13	-3	-1			-17
Resultado atribuible a la sociedad dominante	139	24	-9	-6		148

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

	Ingresos		Activos totales		Activo no Corriente		Activo Corriente	
	30.06.22	30.06.21	30.06.22	31.12.21	30.06.22	31.12.21	30.06.22	31.12.21
España	2.359	1.315	8.049	7.348	4.837	4.700	3.212	2.648
Unión Europea	426	272	2.031	1.896	1.499	1.433	532	463
Países OCDE	1.589	1.358	9.057	8.093	6.143	5.512	2.914	2.581
Resto Países	803	610	2.754	2.266	928	724	1.826	1.542
Total	5.177	3.555	21.891	19.603	13.407	12.369	8.484	7.234

20. Deterioro y resultados por enajenación del inmovilizado

El desglose del epígrafe *Deterioro y resultados por enajenación del inmovilizado* de la cuenta de pérdidas y ganancias, a 30 de junio de 2022 y 2021, se expone a continuación, en millones de euros:

	30.06.22	30.06.21
Resultados procedentes del inmovilizado	6	-1
Resultados procedentes de cartera de control y asociadas	30	56
Deterioro de inmovilizado	-37	
Total	-1	55

En el epígrafe *Resultados procedentes de cartera de control y asociadas* a 30 de junio de 2022 se han registrado, principalmente, resultados positivos por importe de 20 millones de euros (27 millones de dólares canadienses), como consecuencia de la venta del 75% de la sociedad Windsor Essex Mobility Group GP, concesionaria de carreteras en Canadá (véase nota 3).

Además, también se han registrado resultados positivos por importe de 8 millones de euros en la división de Energía por la venta de las acciones de las sociedades Desarrollo de Energías Renovables de Navarra, S.A., Parque Eólico Cinseiro, S.L. y Explotaciones Eólicas Sierra de Utrera, S.L., integradas por puesta en equivalencia (véase nota 3).

En este mismo epígrafe a 30 de junio de 2021 se registraron, principalmente, resultados positivos por la transmisión de la participación en cuatro activos concesionales que estaban clasificados como mantenidos para la por importe de 51 millones de euros.

Debido a la situación en Ucrania (véase notas 2.b y 4), el Grupo ha efectuado 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 de otros activos*.

21. Plantilla media

El número medio de personas empleadas por el Grupo Acciona para el período correspondiente a los seis primeros meses del ejercicio 2022 y 2021, distribuido entre hombres y mujeres, ha sido el siguiente:

	Número de Empleados	
	30.06.22	30.06.21
Hombres	32.247	28.236
Mujeres	12.229	10.731
Total	44.476	38.967

El incremento de la plantilla media del Grupo durante el primer semestre de 2022 se explica, principalmente, por el inicio de la construcción de la línea 6 del Metro de São Paulo.

| 22. Hechos posteriores

- Como se indica en la nota 17, con fecha 23 de junio de 2022, la Junta General Ordinaria de Accionistas de Acciona, S.A. aprobó el pago de un dividendo de 4,1 euros por acción con cargo a los resultados de 2021. El importe total del dividendo, que ascendió a 225 millones de euros, se encontraba registrado a 30 de junio de 2022 en el epígrafe *Otros pasivos corrientes* del balance de situación consolidado y se pagó el día 7 de julio de 2022.
- El pasado 10 de julio Nordex SE, con la autorización del Supervisory Board, acordó 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 euros por acción. Acciona, S.A. ha suscrito, en proporción a su actual participación en el capital social de Nordex SE, un total de 14.247.032 acciones. Adicionalmente, al finalizar el periodo de suscripción preferente, Acciona, S.A. ha formalizado 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 pasa del 39,66% al 40,97%.

| 23. Operaciones con partes vinculadas

Se consideran “Partes vinculadas” al Grupo, adicionalmente a las entidades dependientes, asociadas y multigrupo, el “Personal clave” de la Dirección de la Sociedad (miembros de su Consejo de Administración y los Directores, junto a sus familiares cercanos), accionistas significativos, así como las entidades sobre las que el personal clave de la Dirección pueda ejercer una influencia significativa o tener su control.

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

El Reglamento del Consejo de Administración prevé en su artículo 45 que la realización por Acciona o por sus sociedades dependientes de cualquier transacción con los consejeros de la Sociedad, con accionistas que tengan la consideración de parte vinculada, o con otras partes vinculadas, quedará sometida a autorización por el Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Auditoría y Sostenibilidad, salvo cuando tal autorización no sea legalmente requerida. La autorización deberá ser necesariamente acordada por la Junta General de Accionistas cuando tenga por objeto una operación vinculada cuyo importe o valor sea igual o superior al 10% 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 pasado 17 de junio de 2021, en el cual interviene la Comisión de Auditoría y Sostenibilidad (el Protocolo Interno de Operaciones Vinculadas), y que prevé

una delegación a favor de la Unidad de Control del Reglamento Interno de Conducta (UCRIC) en relación con las Operaciones Vinculadas Delegables (para mayor detalle, véase nota 35 de las cuentas anuales 2021).

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

En el primer semestre del ejercicio 2022 y 2021, no se han identificado operaciones significativas por cuantía o relevantes por su materia realizadas entre la sociedad o sus entidades dependientes y sus consejeros, accionistas u otras partes vinculadas.

24. Retribuciones y otras prestaciones

En la nota 36 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, correspondientes al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2021, se detallan los acuerdos existentes sobre retribuciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad y a la Dirección.

A continuación, se incluye un resumen de los datos más significativos de dichas remuneraciones y prestaciones correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 y 2021:

<i>(Millones de Euros)</i>	30.06.22	30.06.21
Consejeros		
Concepto retributivo:		
Remuneración por pertenencia al consejo y/o comisiones del consejo	1	1
Sueldos	1	1
Retribución variable en efectivo	4	2
Sistemas de retribución basados en acciones		
Indemnizaciones		
Sistemas de ahorro a largo plazo	2	3
Otros conceptos		
Total	8	7
Directivos		
Total remuneraciones recibidas por los directivos	19	18

En la información semestral de 2021 se identificaron 27 personas reportadas como Senior Management, mientras que en la información semestral de 2022 se han reportado 47 personas.

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

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

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

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

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

C) Métricas empleadas para medir la creación de valor:

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

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

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

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

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

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

E) Pago del incentivo y diferimiento: El incentivo se abonará íntegramente en metálico del siguiente modo: (i) un 80% en el año 2030, tras la formulación de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2029 de 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.

– Plan de entrega de acciones y performance shares:

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

- 1. Extender el plazo de vigencia del Plan de Entrega de Acciones y Opciones a la dirección del grupo Acciona, incluyendo los Consejeros Ejecutivos, aprobado por la Junta General de accionistas de 4 de junio de 2009 de Acciona, S.A., para su aplicación en los ejercicios 2014 a 2020, aumentando el número máximo de acciones disponibles, en 200.000 acciones.*
- 2. Facultar al Consejo de Administración de la Sociedad para que, con toda la amplitud que se requiera en Derecho y a propuesta del Comité de Nombramientos y Retribuciones, modifique en los términos y condiciones que considere conveniente el Reglamento del Plan, estableciendo condiciones y plazos de entrega, períodos de devengo, criterios y límites de asignación, y cualquier otro aspecto que considere relevante con la finalidad de alinear en mayor medida los intereses a largo plazo de los Consejeros Ejecutivos y directivos del grupo Acciona con los de los accionistas de Acciona, S.A. y potenciar su motivación en la realización de mayor valor y estabilidad a largo plazo del grupo así como consolidar la fidelización y permanencia de los mismos en el Grupo.*

Al amparo de esta autorización, el Consejo de Administración aprobó en el primer trimestre de 2015, previa propuesta del Comité de Nombramientos y Retribuciones, la modificación del Reglamento del Plan, formulando uno nuevo cuyo plazo de vigencia se extiende al sexenio 2014 a 2019, ambos inclusive, cuyas características se describen más adelante. Para los Consejeros Ejecutivos, el plan finalizó en el 2020.

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

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

C) Beneficiarios Directivos del Grupo: Para los beneficiarios que no sean consejeros ejecutivos el Consejo de Administración aprobará, previa consideración de la propuesta del Comité 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, correspondiendo al Consejo de Administración la determinación de la fecha concreta de entrega de las acciones. En ningún caso el número de acciones asignadas así cuantificado podrá exceder, en conjunto con las demás asignadas conforme al Plan 2014, el número máximo aprobado por la Junta General.

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

D) Número de acciones disponibles para el Plan: El número máximo de Acciones que podían ser asignadas a los Beneficiarios en aplicación del Plan 2014 se estableció inicialmente en 258.035. Este número máximo de Acciones que podrán ser asignadas por el Consejo de Administración a los Beneficiarios en aplicación del Plan 2014 podrá ser incrementado por acuerdo de la Junta General de Accionistas.

En este sentido las juntas generales de accionistas de 11 de junio de 2015, 10 de mayo de 2016, 18 de mayo de 2017, 30 de mayo de 2018 y de 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 500.000 acciones, sin perjuicio de posteriores aumentos si así lo propone el Consejo de Administración y lo aprueba la Junta General de Accionistas. A fecha de hoy, el número máximo de acciones disponibles es de 360.885 acciones.

E) Destinatarios: El número anual de Destinatarios no excederá de 100.

F) Beneficiarios del Plan y número de acciones entregadas: El Plan de Entrega de Acciones/Performance Shares, ha finalizado con la entrega realizada el primer semestre de 2022, los Beneficiarios no consejeros ejecutivos ha ascendido a 44 personas y el número de acciones entregadas fue de 16.835 acciones de Acciona, S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

D) Indisponibilidad de las Acciones y Opción de Recompra: Los Beneficiarios que adquieran Acciones en virtud de lo previsto en los apartados anteriores no podrán (a) enajenar, gravar ni disponer de esas Acciones por título alguno (salvo mortis causa), ni (b) constituir sobre ellas ningún derecho de opción, ni ningún otro limitativo del dominio o de garantía, hasta que transcurran al menos tres (3) años desde la fecha en que hayan sido entregadas las Acciones. Esta limitación varía en parte para el supuesto de entregas plurianuales.

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

– 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:

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

B) Duración: Seis años (2021 a 2026).

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

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

D) Indisponibilidad de las acciones entregadas: Con carácter general, las acciones entregadas no podrán ser (a) enajenadas, gravadas ni dispuestas por título alguno (salvo mortis causa), ni (b) constituir sobre ellas ningún derecho de opción ni ningún otro limitativo del dominio o de garantía, hasta después del 31 de marzo del tercer año siguiente a aquel dentro del cual hayan sido entregadas las acciones al Beneficiario.

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

E) Beneficiarios del Plan y número de acciones entregadas: Durante el primer semestre de 2022 se han entregado 10.172 acciones de la Sociedad a 45 directivos de Acciona y su Grupo en pago de parte de su retribución variable en efectivo de 2021 en aplicación del Plan de Sustitución.

– Plan Accionistas:

El Consejo de Administración de Acciona acordó por unanimidad y previa recomendación de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, la aprobación de un nuevo “Plan de Accionistas” de aplicación general a todos los empleados con residencia fiscal en España que permite redistribuir parte de la retribución dineraria variable y/o fija con un límite de 12.000 euros anuales mediante la entrega de acciones de la Sociedad, de acuerdo con el actual marco normativo, que favorece fiscalmente este tipo de planes.

El Plan, cuya participación es voluntaria, ofrece a todos los empleados con residencia fiscal en España y cuya alta en cualquiera de las sociedades que forman parte del grupo mercantil Acciona se haya producido con anterioridad al 31 de diciembre de 2021, la posibilidad de participar en los resultados de la compañía convirtiéndose en accionista.

Este Plan no afecta a los consejeros ejecutivos por ser su relación de carácter mercantil y no laboral.

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. El número de acciones entregadas fue de 18.099 acciones de Acciona, S.A.

- Plan de Ahorro

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

- a) Es un sistema de previsión social 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.

La retribución variable se liquida en metálico, bien en el momento de su abono o diferida a través de una aportación al Plan de Ahorro. Las aportaciones diferidas a través de aportaciones al Plan de Ahorro a favor de los Consejeros Ejecutivos que se han realizado durante el primer semestre de 2022 han sido de 1,65 millones de euros.

El importe de la remuneración global que corresponde a los derechos acumulados por los Consejeros en esta materia asciende a 26 millones de euros.

Parte I- Análisis del primer semestre

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

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

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

A continuación, se definen los Alternative Performance Measures, o APM, utilizados recurrentemente y en este informe de gestión por el Grupo ACCIONA:

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

Deuda financiera neta: muestra la deuda contraída por el Grupo, pero en términos netos al descontar la tesorería y activos financieros similares. Se calcula tomando las siguientes partidas del balance de situación consolidado: *deuda con entidades de crédito, obligaciones y otros valores negociables y obligaciones por arrendamiento no corrientes y*

corrientes, menos *efectivo y otros medios líquidos equivalentes y otros activos financieros corrientes* del balance de situación.

La reconciliación detallada viene desglosada en la sección Cashflow y Variación de Deuda Financiera Neta del Informe de Gestión.

Deuda financiera neta excluyendo NIIF 16: se define como deuda financiera neta menos *obligaciones por arrendamiento* no corrientes y corrientes del balance de situación.

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

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

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

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

Inversión bruta ordinaria: se define como la variación del periodo en el saldo de *inmovilizado material, otros activos intangibles, activos financieros no corrientes, inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación, inversiones inmobiliarias y derechos de uso asociados a contratos de arrendamientos financieros*, corregida por los siguientes conceptos:

- Las dotaciones a la amortización y deterioros del periodo.
- Los resultados del ejercicio de sociedades que se integren por el método de la participación.
- Los resultados por enajenación de inmovilizado.
- Las variaciones causadas por fluctuación en el tipo de cambio.

Tratándose de variaciones en el perímetro de consolidación, la inversión bruta ordinaria se define como la variación de deuda financiera neta excluyendo NIIF 16 producida como consecuencia de la transacción.

Inversión neta ordinaria: se define como la *Inversión bruta ordinaria* más/menos la variación de la cuenta de *otros acreedores* asociada a proveedores de inmovilizado y resto de movimientos relacionados que no son flujo de caja.

Desinversiones: recursos obtenidos por la enajenación de negocios o unidades generadoras de efectivo, así como reducciones en los porcentajes de participación, siempre que se trate de transacciones significativas y se realicen en el marco de una estrategia de desinversión.

Cashflow Neto de Inversión: *Inversión neta ordinaria*, menos desinversiones, más/menos la variación de saldos de existencias inmobiliarias.

Cashflow Operativo: el *Cashflow Operativo* representa la capacidad de los activos de generar recursos en términos de deuda financiera neta. Se obtiene de la siguiente forma: EBITDA menos el resultado de sociedades contabilizadas por el método de la participación y que tengan objeto análogo a las actividades principales del Grupo (*Resultado puesta en equivalencia - objeto análoga*), más/menos la variación del capital circulante operativo menos el coste financiero neto, más/menos los cobros/pagos por impuesto sobre las ganancias, más retornos percibidos de las sociedades integradas por el método de puesta en equivalencia – objeto no análogo, más/menos otros cobros/pagos distintos de aquellos incluidos en el *Cashflow Neto de Inversión* y de aquellos que constituyen retribución a los accionistas.

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

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

1. Resumen Ejecutivo

Principales hitos del periodo

- Los resultados obtenidos por ACCIONA en el primer semestre de 2022 muestran un crecimiento significativo respecto al mismo período del ejercicio anterior. La cifra de negocios del grupo creció un 45,6% respecto al ejercicio anterior, hasta los €5.177 millones, el EBITDA se incrementó un 65,6%, hasta los €1.064 millones, y el EBIT aumentó un 105,0%, hasta los €709 millones. El resultado antes de impuestos alcanzó los €445 millones, lo que supone un incremento del 95,3% frente al primer semestre de 2021 y el beneficio neto creció un 35,6%, hasta los €201 millones.
- En cuanto a ACCIONA Energía, los resultados en el primer semestre de 2022 muestran un crecimiento significativo como consecuencia del entorno de altos precios de las materias primas en los mercados en los que opera la compañía y unos costes financieros que siguen mejorando en comparación con la estructura de capital de la compañía existente antes de la salida a bolsa.
- La compañía también ha progresado de manera significativa durante el primer semestre en lo que respecta a sus principales indicadores ESG. En el aspecto social, la compañía ha registrado un aumento del porcentaje de mujeres en puestos ejecutivos y directivos hasta el 25,4%, un incremento de los proyectos con gestión del impacto social y un índice de frecuencia de accidentes más bajo que en el primer semestre de 2021. En lo que respecta a los indicadores medioambientales, el porcentaje de valorización de residuos ha mejorado hasta un 98%, las emisiones de CO2 han disminuido un 5,9% y el capex se ha mantenido alineado al 100% con la Taxonomía. ACCIONA Energía ha obtenido, por segundo año consecutivo, la mejor calificación ESG en el sector energético mundial emitida por S&P Global Ratings.
- Adicionalmente, la compañía ha mantenido un nivel de actividad alto en la emisión de instrumentos de financiación sostenibles, con la emisión de 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.
- La acción de ACCIONA Energía entró a formar parte de índices bursátiles relevantes tales como el S&P Global Clean Energy index y el IBEX 35.
- La cifra de negocios de ACCIONA Energía ascendió a los €2.206 millones, lo que supone un incremento del 111,9% respecto al primer semestre de 2021, con unos ingresos de €1.191 millones (+70,5%) en Generación y otros ingresos de €1.015 millones (+196,2%) correspondientes principalmente a la actividad de Comercialización en Iberia. El EBITDA se incrementó hasta los €909 millones (+81,7%) y el beneficio neto atribuible creció hasta los €390 millones (+155,5%).
- En cuanto a las magnitudes operativas principales, el precio medio de generación aumentó un 70,2% situándose en €116,2/MWh.
- La capacidad instalada total se sitúa al final del primer semestre en 11.212 MW frente a 11.188 MW a 30 de junio de 2021. A nivel consolidado, la capacidad crece de 9.125 MW a 9.328 MW, un +2,2% durante los últimos doce meses. La capacidad consolidada se incrementó en 159 MW durante el primer semestre, con el montaje de 92 MW de nueva capacidad, un incremento de 72 MW como consecuencia de cambios de perímetro de consolidación, y el fin de una concesión hidroeléctrica de 5 MW que revierte a la confederación hidrográfica.
- Durante el primer semestre de 2022, se inició la construcción de 1.464 MW. A 30 de junio de 2022, la capacidad total en construcción se sitúa en 2.064 MW. La compañía espera añadir alrededor de 540 MW en el conjunto del año, lo que supone 290 MW menos de la previsión inicial debido a las tensiones en la cadena de suministro de módulos fotovoltaicos en el mercado estadounidense, que se han visto seriamente agravadas por la petición al Departamento de Comercio y posterior puesta en marcha de una investigación por posible elusión de aranceles. La compañía espera que la capacidad en construcción a finales de año se mantenga en 2,1 GW, principalmente en los Estados Unidos y en Australia, con el montaje en el segundo semestre de 2022 de unos 450 MW y el inicio de la construcción de algo más de 500 MW.
- La producción total durante el periodo experimentó un ligera caída principalmente debido a un peor recurso generalizado y como consecuencia de los vertidos (curtailments) en algunos mercados. La producción

consolidada se situó en los 10.247 GWh, lo que supone un incremento del 0,2% respecto al mismo periodo del año anterior. En España, la producción cayó un 5,9%, hasta 4.917 GWh, con un descenso del 6,1% en la producción eólica y una caída significativa del 7,6% en la producción hidráulica. El año 2022 es hasta ahora el más seco de los últimos cinco años, encontrándose los embalses del país un 50% por debajo de los niveles medios de los últimos cinco años. La producción consolidada de los activos internacionales aumentó un 6,6% respecto al primer semestre de 2021, hasta los 5.330 GWh, incluyendo la nueva capacidad puesta en funcionamiento.

- La cifra de negocios de Generación en España aumentó un 159,4% hasta los €833 millones mientras que en Internacional cayó un 5,1% hasta los €358 millones. La cifra de negocios de Comercialización y Otros se incrementó un 196,2% hasta los €1.015 millones.
- El EBITDA del grupo alcanza los €909 millones, con un incremento del 81,7%.
- En España, el EBITDA aumentó un 275,2%, hasta los €676 millones. El precio medio en España durante el periodo se sitúa en €169,4/MWh, mientras que el precio medio del pool alcanzó los €206/MWh (+251,6%) durante el periodo. La escalada de precios de la energía en España comenzó durante la última parte del primer semestre, con un precio medio durante el primer semestre que se situó en €58,6/MWh respecto a los €164,4/MWh durante el segundo semestre de 2021. El precio alcanzado por ACCIONA Energía durante el primer semestre de 2022 se sitúa €35,3/MWh por debajo del precio medio del pool en el periodo, principalmente como consecuencia de las coberturas y, en menor medida, por el mecanismo de bandas regulatorias. El reconocimiento de los ingresos regulatorios también fue inferior como consecuencia de la revisión regulatoria en curso aplicable desde el 1 de enero de 2022. Los resultados del primer semestre de 2021 incluyen €25 millones de EBITDA no recurrente procedentes del devolución del canon hidráulico por sentencia judicial.
- El EBITDA del negocio Internacional cayó un 27,0%, hasta los €234 millones, debido a la no recurrencia de los precios registrados en Texas en el primer trimestre de 2021, los menores precios alcanzados en Chile y las implicaciones de la guerra en el negocio de Ucrania, que contrarrestaron los buenos resultados obtenidos en México y Australia.
- La compañía ha registrado el deterioro de cerca del 50% del capital invertido en los activos de generación de Ucrania como consecuencia de la actual situación de guerra, lo que ha supuesto un cargo de €35 millones en la cuenta de resultados. Los gastos por intereses disminuyeron ligeramente debido a la estructura de capital más eficiente resultante de su salida a bolsa. La variación del valor razonable en la cuenta de resultados de determinados contratos de coberturas de energía arrojó un resultado negativo de €61 millones respecto al cargo de €18 millones en el primer semestre de 2021, derivado del entorno de altos precios de la energía.
- El cashflow neto de inversión durante el primer semestre ascendió a €770 millones, principalmente correspondiente a los proyectos en construcción en España (Extremadura, Bolarque y otros), en Estados Unidos (Fort Bend, High Point y otros) y en Australia (MacIntyre) y a los proyectos finalizados recientemente en Australia (Mortlake) y en México (San Carlos).
- La deuda financiera neta se sitúa en €2.049 millones, frente a los €1.989 millones a diciembre de 2021. La deuda neta creció ligeramente a pesar de que el cashflow operativo fue superior a la inversión neta, principalmente como consecuencia del pago del dividendo anual realizado durante el primer semestre del año.
- La cifra de negocios de la división de Infraestructuras se incrementó un 20,6% en el primer semestre de 2022, hasta los €2.648 millones y el EBITDA aumentó un 18,8%, hasta los €149 millones, a pesar de la menor contribución del área de concesiones respecto al mismo periodo del año anterior por la desinversión de una cartera de activos en España que se culminó en 2021. La actividad de construcción mostró una positiva evolución, con un incremento en los ingresos del 25,3%, hasta los €2.003 millones y un incremento del EBITDA del 49,2%, hasta los €84 millones. La cartera total de infraestructuras alcanzó un nuevo máximo histórico de €20.580 millones (€29.208 millones si incluimos los proyectos en puesta en equivalencia) a junio de 2022.
- En Otras Actividades, el área inmobiliaria mostró un ligero descenso en los ingresos y en el EBITDA respecto al primer semestre de 2021, debido al menor número de viviendas entregadas, en línea con el calendario de entregas previsto para el conjunto del año. Bestinver experimentó una caída en sus ingresos del 11,3% y del -18,8% en el EBITDA, como consecuencia de la disminución de los activos medios activos bajo gestión, que alcanzaron los €6.346 millones en el primer semestre de 2022 frente a los €6.893 millones del primer semestre

de 2021. Al cierre de junio de 2022, los fondos bajo gestión alcanzaron los €5.468 millones, lo que supone un descenso del 22% respecto a la cifra de diciembre de 2021, principalmente debido al rendimiento de las carteras.

- El beneficio antes de impuestos alcanzó los €445 millones, lo que supone un incremento del 95,3% 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 mencionado anteriormente y la contribución negativa de la participación de ACCIONA en el fabricante alemán de turbinas eólicas Nordex, de -€108 millones respecto a los -€18 millones del primer semestre de 2021.
- El beneficio neto atribuible a ACCIONA ascendió a €201 millones, con un incremento del 35,6% frente al primer semestre de 2021.
- 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 33,6% al 39,66%, con un precio de suscripción de €8,7 por acción.
- La deuda financiera neta (incluyendo la NIIF16) alcanzó los €5.041 millones a junio de 2022, lo que supone un incremento de €697 millones frente a diciembre de 2021. El cash-flow neto de inversión ascendió a €1.217 millones durante el periodo de enero a junio de 2022. Esta cifra incluye una inversión neta ordinaria por importe de €1.136 millones (incluidos los €139 millones de inversión en la ampliación de capital llevada a cabo por Nordex mencionada anteriormente) y €82 millones en existencias inmobiliarias.
- En términos de sostenibilidad, la compañía también ha progresado de manera significativa durante el primer semestre 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%, un incremento de los proyectos con gestión del impacto social y un índice de frecuencia de accidentes más bajo que en el primer semestre de 2021. En lo que respecta a los indicadores medioambientales, las emisiones de CO2 han disminuido un 4,9% y el capex alineado con la Taxonomía asciende al 91%, en línea con los compromisos adquiridos. ACCIONA Energía ha obtenido, por segundo año consecutivo, la mejor calificación ESG en el sector energético mundial emitida por S&P Global Ratings

Cuenta de Resultados Consolidada

<i>(Millones de Euros)</i>	1S 2022	1S 2021	Var.(%)
Ventas	5.177	3.555	45,6%
EBITDA	1.064	643	65,6%
BAI	445	229	95,3%
Beneficio neto atribuible	201	149	35,6%

Magnitudes Balance e Inversión

<i>(Millones de Euros)</i>	30-jun-22	31-dic-21	Var.(%)
Patrimonio neto atribuible	4.736	4.312	9,8%
Deuda financiera neta (excluyendo NIIF16)	4.522	3.847	17,5%
Deuda financiera neta	5.041	4.345	16,0%

<i>(Millones de Euros)</i>	30-jun-22	30-jun-21	Var.(%)
Inversión neta ordinaria	1.136	1.082	5%
Cashflow neto de inversión	1.217	1.122	8,5%

Magnitudes Operativas

	30-jun-22	31-dic-21	Var.(%)
Cartera de infraestructuras (Millones de Euros)	20.580	18.096	13,7%
Número medio de empleados	44.476	41.664	6,7%

	30-jun-22	30-jun-21	Var.(%)
Capacidad total (MW)	11.212	11.188	0,2%
Capacidad consolidada (MW)	9.328	9.125	2,2%
Producción total (GWh)	12.476	12.557	-0,6%
Producción consolidada (GWh)	10.247	10.227	0,2%
Activos bajo gestión de Bestinver (Millones de Euros)	5.468	7.348	-25,6%

Indicadores ESG

<i>(€/MWh)</i>	1S 2022	1S 2021	Var.(€m)
Mujeres en posiciones gerenciales y directivas (%)	22%	22%	1%
Capex alineado con taxonomía europea de actividades sostenibles (%) (*)	91%	84%	+7p.p.
Emisiones evitadas (millones tCO ₂ e)	6,7	6,8	-1,5%
Emisiones GEI alcance 1+2 (miles de tCO ₂ e)	84,7	89,1	-4,9
Consumo de agua hm ³	2,7	2,5	6,6%

Nota: El CAPEX de S1 2021 no es comparable con el resultado del S1 2022 ya que no ha sido calculado con los mismos criterios que la documentación regulatoria vigente al cierre de 2021.

2. Cuenta de Resultados Consolidada

<i>(Millones de Euros)</i>	1S 2022	1S 2021	Var. (€m)	Var. (%)
Cifra de Negocios	5.177	3.555	1.622	45,6%
Otros ingresos	453	310	143	46,3%
Variación de existencias productos terminados y en curso	70	118	-49	-41,2%
Valor Total de la Producción	5.700	3.983	1.717	43,1%
Aprovisionamientos	-1.581	-900	-681	-75,7%
Gastos de personal	-1.003	-861	-142	-16,5%
Otros gastos	-2.124	-1.625	-499	-30,7%
Resultado método de participación – objeto análogo	72	46	26	56,2%
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	1.064	643	422	65,6%
Dotación a la amortización	-307	-285	-22	-7,7%
Variación de provisiones	-40	-65	25	38,5%
Deterioro del valor de los activos	-37	0	-36	n.a
Resultados procedentes del inmovilizado	36	55	-19	-35,1%
Otras ganancias o pérdidas	-7	-2	-6	n.a
Resultado de Explotación (EBIT)	709	346	363	105,0%
Resultado financiero neto	-100	-101	1	1,1%
Diferencias de cambio (neto)	8	3	5	168,5%
Resultado método de participación – objeto no análogo	-108	-18	-90	n.a
Rtdo variac instrumentos a valor razonable	-64	-2	-62	n.a
Resultado Antes de Impuestos Actividades Continuadas (BAI)	445	228	217	95,3%
Gastos por impuesto sobre beneficios	-138	-63	-75	-118,1%
Resultado del Ejercicio	307	165	142	86,5%
Intereses minoritarios	-106	-17	-90	n.a
Resultado Neto Atribuible	201	148	53	35,6%

Cifra de Negocios

(Millones de Euros)	1S 2022	1S 2021	Var. (€m)	Var. (%)
Energía	2.206	1.041	1.165	111,9%
Infraestructuras	2.648	2.196	452	20,6%
Otras Actividades	490	447	43	9,6%
Ajustes de Consolidación	-167	-129	-37	-29,0%
TOTAL Cifra de Negocios	5.177	3.555	1.622	45,6%

La cifra de negocios aumentó un 45,6% situándose en €5.177 millones, con la siguiente evolución en las distintas áreas de actividad:

- Aumento de un 111,9% en los ingresos de Energía respecto al primer semestre de 2021, con unos ingresos de €1.191 millones en Generación (+70,5%) y otros ingresos de €1.015 millones (+196,2%) correspondientes principalmente a la actividad de Comercialización en Iberia.
- Incremento de los ingresos del área de Infraestructuras en un 20,6%, como combinación del crecimiento del +25,3% en Construcción, +8,3% en concesiones y +8,6% en agua.
- Aumento del 9,6% en la cifra de negocios de Otras Actividades, impulsado por la buena evolución de facility management, aeropuertos y logística.

Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)

(Millones de Euros)	1S 2022	% EBITDA	1S 2021	% EBITDA	Var. (€m)	Var. (%)
Energía	909	84%	500	76%	409	81,7%
Infraestructuras	149	14%	126	19%	24	18,8%
Otras Actividades	18	2%	29	4%	-11	-37,2%
Ajustes de Consolidación	-12	n.a	-12	n.a		-0,6%
TOTAL EBITDA	1.064	100%	643	100%	422	65,6%
<i>Margen (%)</i>	<i>20,6%</i>		<i>18,1%</i>			<i>+2,5pp</i>

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

El EBITDA del Grupo ACCIONA en el primer semestre de 2021 aumentó un 65,6%, situándose en €1.064 millones. El EBITDA de ACCIONA Energía creció hasta los €909 millones (+81,7%). El EBITDA del negocio de Infraestructuras ha aumentado un 18,8% impulsado principalmente por la mejora de la rentabilidad en la actividad de construcción. Otras Actividades disminuyó su EBITDA un 37,2%, situándose en €18,3 millones.

Resultado Neto de Explotación (EBIT)

El Resultado Neto de Explotación se situó en €709 millones, un 105% superior a los €346 millones obtenidos en el primer semestre de 2021, tras haberse contabilizado un deterioro de €35 millones de nuestros activos en Ucrania. Los resultados procedentes del inmovilizado se situaron en €36 millones en el primer semestre de 2022, incluyendo los €21 millones de plusvalías obtenidas con la venta parcial de la participación de la concesión de West Essex Parkway.

Resultado Antes de Impuestos (BAI)

<i>(Millones de Euros)</i>	1S 2022	1S 2021	Var. (€m)	Var. (%)
Energía	540	211	329	156,2%
Infraestructuras	41	37	3	9,2%
Otras Actividades	-123	-11	-112	n.a
Ajustes de Consolidación	-12	-9	-3	-30,1%
TOTAL BAI	445	228	217	95,3%
<i>Margen (%)</i>	<i>8,6%</i>	<i>6,4%</i>		<i>+2,2pp</i>

El Resultado Antes de Impuestos aumentó un 95,3% respecto al ejercicio anterior, hasta los €445 millones, penalizado por la negativa contribución de Nordex, frente a los -€18 millones del ejercicio anterior.

3. Balance de Situación Consolidado y Cashflow:

<i>(Millones de Euros)</i>	30-jun-22	31-dic-21	Var.(€m)	Var.(%)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	9.298	8.660	639	7,4%
Derechos de uso	561	528	33	6,3%
Activos financieros no corrientes	239	219	21	9,4%
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	1.585	1.325	260	19,6%
Fondo de comercio	313	249	64	25,9%
Otros activos no corrientes	1.411	1.388	22	1,6%
ACTIVOS NO CORRIENTES	13.407	12.369	1.040	8,4%
Existencias	1.429	1.210	219	18,1%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	3.329	2.731	597	21,9%
Otros activos corrientes	494	454	39	8,7%
Otros activos financieros corrientes	282	218	64	29,1%
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	2.640	2.318	322	13,9%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	310	303	6	2,0%
ACTIVOS CORRIENTES	8.484	7.234	1.247	17,2%
TOTAL ACTIVO	21.891	19.603	2.287	11,7%
Capital	55	55	0	0,0%
Reservas y otros ajustes de valor	4.497	3.943	554	14,0%
Resultado atribuible sociedad dominante	201	332	-131	-39,6%
Valores propios	-17	-18	1	6,0%
PATRIMONIO ATRIBUIBLE	4.736	4.312	424	9,8%
INTERESES MINORITARIOS	1.399	1.245	153	12,3%
PATRIMONIO NETO	6.135	5.557	577	10,4%
Deuda con entidades de crédito y obligaciones	5.191	4.437	754	17,0%
Obligaciones de arrendamientos a LP	438	430	8	1,9%
Otros pasivos no corrientes	2.509	2.264	244	10,8%
PASIVOS NO CORRIENTES	8.138	7.131	1.006	14,1%
Deuda con entidades de crédito y obligaciones	2.253	1.946	306	15,7%
Obligaciones de arrendamientos a CP	81	68	14	20,4%
Acreedores comerciales	3.524	3.148	375	11,9%
Otros pasivos corrientes	1.532	1.490	43	2,9%
Pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta	228	263	-35	-13,1%
PASIVOS CORRIENTES	7.618	6.915	704	10,2%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	21.891	19.603	2.287	11,7%

Cash flow consolidado:

(Millones de Euros)	1S 2022	1S 2021	Var.(€m)	Var.(%)
EBITDA	1.064	643	422	65,6%
Financieros (*)	-76	-95	19	20,3%
Variación de circulante	-169	-187	19	10,0%
Otros Explotación	-230	-247	16	6,7%
Cashflow operativo	589	113	476	n.a
Inversión neta ordinaria	-1.156	-1.082	-74	-6,8%
Desinversiones	20	73	-53	n.a
Existencias inmobiliarias	-82	-113	31	27,5%
Cashflow neto de inversión	-1.217	-1.122	-96	-8,5%
Compra de acciones propias	-1		-1	n.a
Deuda por derivados	62	33	28	84,6%
Deuda por diferencia de cambio	-15	-10	-5	-45,4%
Cambio de perímetro y otros	-93	-81	-12	-14,5%
Cashflow de financiación y otros (*)	-47	-58	11	18,5%
Variación en deuda neta + Reduc. / - Incr.	-675	-1.066	391	36,7%

Nota: los pagos de arrendamientos operativos bajo la NIIF16 corresponden a €76 millones en el ejercicio 2022 de los cuales €13 millones están reflejados en el epígrafe "Financieros" (intereses) y €63 millones están reflejados en el epígrafe "Cashflow de Financiación y otros".

Patrimonio Atribuible

El patrimonio atribuible de ACCIONA a 30 de junio de 2022 se sitúa en €4.735 millones, un 9,8% superior al obtenido a 31 de diciembre de 2021.

Variación de Deuda Financiera Neta

(Millones de Euros)	30-jun-22	% Total	31-dic-21	% Total	Var. (€m)	Var.(%)
Deuda de proyecto	687	9%	850	13%	-164	-19,3%
Deuda corporativa	6.757	91%	5.533	87%	1.224	22,1%
Deuda financiera	7.444		6.383		1.060	16,6%
Efectivo + Activos Financieros Corrientes	-2.922		-2.536		385	15,2%
Deuda financiera neta excl. NIIF16	4.522		3.847		675	17,5%
Deuda financiera neta	5.041		4.345		697	16,0%

La deuda financiera neta a 30 de junio de 2021 ascendió a €5.041 millones (incluyendo €519 millones del efecto de la NIIF16), lo que supone un incremento de €697 millones con respecto a diciembre de 2021, debido a la combinación de los siguientes factores:

- Cashflow Operativo, por importe de €589 millones, que incluye una variación negativa del capital circulante de -€169 millones. Bajo el epígrafe “Otros Explotación” se incluyen principalmente impuestos, intereses minoritarios y los resultados por puesta en equivalencia operativa.
- Cashflow Neto de Inversión, por importe de €1.217 millones, incluyendo €770 millones en Energía, €143 millones en infraestructuras, €223 millones en otras actividades y €82 millones en Inmobiliario.
- Cashflow de Financiación y otros alcanzó los -€47 millones, incluyendo 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:

<i>(Millones de Euros)</i>	30-jun-22	31-dic-21
Apalancamiento (DFN / Patrimonio Neto) (%)	82%	78%

Inversiones

<i>(Millones de Euros)</i>	1S 2022	1S 2021	Var. (€m)	Var.(%)
Energía	770	661	108	16,4%
Infraestructuras	143	144	-1	0,6%
Construcción	51	102	-51	-50,1%
Concesiones	87		86	n.a
Agua	3	31	-28	-91,7%
Otras Actividades Infraestr.	3	10	-8	-74,3%
Otras actividades	223	277	-53	-19,3%
Inversión neta ordinaria	1.136	1.082	54	5%
Inmobiliario	82	113	-31	-28%
Desinversiones		-73	73	n.a.
Inversión Neta	1.217	1.122	96	8,5%

La inversión neta ordinaria de los distintos negocios de ACCIONA en el primer semestre de 2022 – excluyendo la inversión en existencias del negocio Inmobiliario – ha ascendido a €1.136 millones, frente a €1.082 millones en el primer semestre de 2021.

Energía invirtió €770 millones, lo que representa el 67% de la inversión neta ordinaria total del Grupo, principalmente correspondiente a los proyectos en construcción en España (Extremadura, Bolarque y otros), en Estados Unidos (Fort Bend, Hight Point y otros) y en Australia (MacIntyre).

Infraestructuras invirtió €143 millones netos, incluyendo aproximadamente €100 millones invertidos en el patrimonio de la concesión de la Linha 6, en Brasil y la venta parcial de la participación en la concesión de West Essex Parkway.

Otras Actividades incluye la suscripción por parte de ACCIONA del 100% de la ampliación de capital realizada por Nordex por el 10% de su capital a finales de junio, que ha supuesto una inversión de €139 millones. Como consecuencia, la participación de ACCIONA en Nordex pasó del 33,6% al 39,66%, con un precio de suscripción de €8,7 por acción.

4. Resultados por Divisiones:

4.1. Acciona Energía (España)

<i>(Millones de Euros)</i>	1S 2022	1S 2021	Var.(€m)	Var.(%)
Generación - España	833	321	512	159,4%
Ajustes intragrupo, comerc. y otros	797	243	554	228,2%
Cifra de Negocios	1.630	564	1.066	189,0%
Generación	619	179	440	246,0%
Generación - pta. en equivalencia	51	17	34	204,4%
Total Generación	670	196	474	242,4%
Ajustes intragrupo, comerc. y otros	6	-16	21	136,2%
EBITDA	676	180	496	275,2%
<i>Margen generación (%)</i>	<i>80,5%</i>	<i>60,9%</i>		
BAI	640	115	525	455,3%
<i>Margen (%)</i>	<i>39,3%</i>	<i>20,4%</i>		

La cifra de negocios en España ascendió a €1.630 millones en el periodo, un 189,0% superior al primer semestre de 2021, como consecuencia de la subida de precios en Generación y en la actividad de Comercialización de energía.

Los ingresos de Generación, que aportan la gran mayoría del EBITDA, subieron un 159,4% hasta los €833 millones.

El EBITDA aumentó un 275,2%, alcanzando los €676 millones.

El EBITDA de Generación se situó en €670 millones, un 242,4% superior al primer semestre de 2021: Los ingresos de Generación, que aportan la gran mayoría del EBITDA, subieron un 159,4% hasta los €833 millones.

- La capacidad instalada total en España se sitúa al 30 de junio de 2022 en 4.650 MW frente a 4.452 MW a junio de 2021, lo que supone un incremento de 197 MW.
- La producción consolidada disminuyó un 5,9% en el periodo.
- El precio medio en España durante el periodo se situó en €169,4/MWh, lo que supone un incremento del 175,8% comparado con la primer semestre del año pasado. El precio medio del pool alcanzó los €206/MWh (+251,6%) de media durante el periodo. El notable aumento de los precios de la energía en España comenzó durante la última parte del primer semestre, con un precio medio durante el primer semestre de 2021 que se situó en €58,6/MWh respecto a los €164,4/MWh alcanzados durante el segundo semestre de 2021.
- El precio capturado por ACCIONA Energía durante el primer semestre de 2022 se sitúa en €35,3/MWh por debajo del precio medio del pool en el periodo, principalmente como consecuencia de las coberturas (el volumen de cobertura alcanzó un precio de €125/MWh) y, en menor medida, por el mecanismo de bandas regulatorias que redujo el precio registrado de los volúmenes del regulador una media de €21/MWh.
- El reconocimiento de los ingresos regulatorios también fue inferior como consecuencia de la revisión regulatoria en curso aplicable desde el 1 de enero de 2022, habiendo pasado de €98 millones en el primer semestre de 2021 a €38 millones en el primer semestre de 2022.
- Los resultados del primer semestre de 2021 incluyen €25 millones del EBITDA no recurrente procedentes del reembolso del canon hidráulico por sentencia judicial.

ESPAÑA – COMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS Y DEL PRECIO

	Producción consolidada (GWh)	Precio capturado (€/MWh)				Cifra de Negocios Generación (€m)			
		Mercado	Rinv+Ro	Bandas	Total	Mercado	Rinv+Ro	Bandas	Total
1S 2022									
Regulado	1.712	206,7	22,2	-20,9	207,9	354	38	-36	356
Mercado - cubierto	2.225	125,1			125,1	278			278
Mercado - no cubier	979	203,0			202,5	199			198
Total - Generación	4.917	169,0	7,7	-7,3	169,4	831	38	-36	833
1S 2021									
Regulado	2.865	50,6	34,3	-9,4	75,6	145	98	-27	217
Mercado - cubierto	1.781	40,3			40,3	72			72
Mercado - no cubier	581	56,3			56,3	33			33
Total - Generación	5.228	47,7	18,8	-5,1	61,4	250	98	-27	321
Var.(%)									
Regulado	-40,2%				175,1%				64,4%
Mercado - cubierto	25,0%				210,6%				288,1%
Mercado - no cubier	68,4%				259,7%				505,8%
Total - Generación	-5,9%				175,8%				159,4%

(€/MWh)	1S 2022	1S 2021	Var.(€m)	Var.(%)
Precio de mercado capturado	204,3	53,2	151,1	284,1%
Gas y CO ₂ Clawback	-0,1	0,0	-0,1	n.a
Coberturas	-35,3	-5,5	-29,8	n.a
Precio de mercado capturado con coberturas	168,9	47,7	121,2	253,9%
Ingreso regulatorio	7,7	18,8	-11,1	-58,9%
Bandas (estimada)	-7,3	-5,1	-2,2	n.a
Precio medio	169,4	61,4	108,0	175,8%

INTERNACIONAL

<i>(Millones de Euros)</i>	1S 2022	1S 2021	Var.(€m)	Var.(%)
Generación - Internacional	358	377	-19	-5,1%
<i>EEUU</i>	50	107	-57	-53,3%
<i>México</i>	101	76	25	32,4%
<i>Chile</i>	36	49	-13	-26,4%
<i>Otras Américas</i>	28	26	3	11,0%
<i>Américas</i>	215	258	-42	-16,4%
<i>Australia</i>	39	31	8	27,0%
<i>Resto de Europa</i>	66	54	13	23,4%
<i>Resto del mundo</i>	37	35	2	6,0%
Ajustes intragrupo, comerc. y otros	218	100	118	118,4%
Cifra de Negocios	576	477	99	20,7%
Generación - Internacional	249	295	-45	-15,4%
<i>EEUU</i>	34	91	-57	-62,4%
<i>México</i>	77	57	21	36,9%
<i>Chile</i>	18	35	-17	-48,7%
<i>Otras Américas</i>	22	20	2	8,9%
<i>Américas</i>	152	203	-51	-25,2%
<i>Australia</i>	24	20	4	19,1%
<i>Resto de Europa</i>	46	44	2	3,7%
<i>Resto del mundo</i>	27	27	0	0,0%
Generación - pta. en equivalencia	2	11	-9	-81,8%
Total Generación	251	305	-54	-17,7%
Ajustes intragrupo, comerc. y otros	-17	15	-33	-212,3%
EBITDA	234	321	-87	-27,0%
<i>Margen generación (%)</i>	<i>70,1%</i>	<i>80,9%</i>		
BAI	-71	110	-181	-164,3%
<i>Margen (%)</i>	<i>-12,3%</i>	<i>23,1%</i>		

La cifra de negocios del perímetro internacional aumentó un 20,7%, gracias al incremento de los precios de Comercialización, mientras los ingresos de Generación experimentaron una caída del 5,1%, situándose en €358 millones, debido principalmente a la naturaleza no recurrente de los precios que se alcanzaron en Texas en el ejercicio anterior.

El EBITDA del negocio Internacional disminuyó un -27,0% hasta los €234 millones debido principalmente a que el año anterior se produjeron resultados positivos no recurrentes en EEUU debidos a la tormenta de Texas.

El EBITDA del negocio Internacional disminuyó un -27,0% hasta los €234 millones debido principalmente a la baja rentabilidad del negocio en los EE.UU., que fue especialmente fuerte en el primer semestre de 2021 debido a la tormenta de Texas.

- La capacidad instalada internacional consolidada a 30 de junio de 2022 se situó en 4.678MW.
- La capacidad instalada internacional consolidada a 30 de junio de 2022 se situó en 4.678 MW.
- La producción total consolidada aumentó un 6,6% hasta alcanzar 5.330 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 11,0%, con los precios alcanzados en EE.UU. disminuyendo un 59,5%.

INTERNACIONAL – COMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS

	Producción consolidada (GWh)	Precio realizado (€/MWh)	Cifra de negocios Generación (€ millones)
1S 2022			
EEUU (*)	1.147	43,4	50
México	1.437	70,4	101
Chile	1.042	34,5	36
Otras Américas	339	84,0	28
Américas	3.965	54,3	215
Australia	470	83,0	39
Resto de Europa	477	138,6	66
Resto del mundo	418	89,5	37
Total - Generación	5.330	67,2	358
1S 2021			
EEUU (*)	996	107,1	107
México	1.386	55,2	76
Chile	893	54,8	49
Otras Américas	324	79,1	26
Américas	3.599	71,6	258
Australia	511	60,1	31
Resto de Europa	469	114,3	54
Resto del mundo	420	83,9	35
Total - Generación	4.999	75,5	377
Var.(%)			
EEUU (*)	15,2%	-59,5%	-53,3%
México	3,6%	27,7%	32,3%
Chile	16,7%	-37,1%	-26,6%
Otras Américas	4,6%	6,1%	11,0%
Américas	10,2%	-24,1%	-16,4%
Australia	-8,0%	38,1%	27,0%
Resto de Europa	1,8%	21,2%	23,4%
Resto del mundo	-0,6%	6,6%	6,0%
Total - Generación	6,6%	-11,0%	-5,1%

Nota: 238MW localizados en Estados Unidos adicionalmente reciben un PTC "normalizado" de \$25/MWh

Desglose de Capacidad Instalada y Producción por Tecnología

30-jun-22	Totales		Consolidados		Netos	
	MW instalados	GWh producidos	MW instalados	GWh producidos	MW instalados	GWh producidos
España	5.697	6.220	4.650	4.917	5.131	5.507
Eólico	4.681	4.985	3.648	3.682	4.125	4.283
Hidráulico	868	1.014	868	1.014	868	1.014
Solar Fotovoltaica	87	2	73	2	79	2
Biomasa	61	219	61	219	59	209
Internacional	5.515	6.256	4.678	5.330	4.320	4.859
Eólico	4.005	4.708	3.804	4.502	3.217	3.757
México	1.076	1.437	1.076	1.437	925	1.213
EEUU	1.062	1.123	990	1.084	851	964
Australia	592	537	528	470	492	411
India	164	156	164	156	142	135
Italia	156	138	156	138	117	103
Canadá	181	285	141	210	106	158
Sudáfrica	138	176	138	176	57	72
Portugal	120	139	120	139	84	98
Polonia	101	132	101	132	76	99
Costa Rica	50	129	50	129	32	84
Chile	312	394	312	394	301	380
Croacia	30	38	30	38	23	29
Hungría	24	25	0	0	12	12
Solar Fotovoltaica	1.447	1.485	810	764	1.055	1.054
Chile	610	648	610	648	610	648
Sudáfrica	94	87	94	87	39	36
Portugal	46	45	0	0	23	22
México	405	451	0	0	202	225
Egipto	186	225	0	0	78	95
Ucrania	100	30	100	30	97	29
EEUU	6	0	6	0	6	0
Solar Termoeléctrica (EE.UU.)	64	63	64	63	48	47
Total Eólico	8.685	9.693	7.452	8.185	7.342	8.040
Total otras tecnologías	2.527	2.783	1.876	2.062	2.109	2.326
Total Energía	11.212	12.476	9.328	10.247	9.451	10.366

4.2. Infraestructuras

<i>(Millones de Euros)</i>	1S 2022	1S 2021	Var. (€m)	Var. (%)
Construcción	2.003	1.598	405	25,3%
Concesiones	22	20	2	8,3%
Agua	560	516	44	8,6%
Otras Actividades Infraest.	71	78	-7	-8,7%
Ajustes de consolidación	-10	-17	8	44,9%
Cifra de Negocios	2.648	2.196	452	20,6%
Construcción	84	57	28	49,2%
Concesiones	15	18	-4	-19,5%
Agua	44	44	0	0,3%
Otras Actividades Infraest.	7	7	-1	-11,3%
EBITDA	149	126	24	18,8%
<i>Margen (%)</i>	<i>5,6%</i>	<i>5,7%</i>		
BAI	41	37	3	9,2%
<i>Margen (%)</i>	<i>1,5%</i>	<i>1,7%</i>		

La cifra de negocios de Infraestructuras alcanzó €2.648 millones, un 20,6% superior a la obtenida en el primer semestre de 2021, y el EBITDA se situó en €149 millones, con un crecimiento del 18,8% respecto al 2021.

Cartera de Infraestructuras

<i>(Millones de Euros)</i>	30-jun-22	31-dic-21	Var. (%)	Peso (%)
Construcción	13.710	12.087	13,4%	67%
Agua	5.650	5.462	3,4%	27%
Otras Actividades Infraestructuras	1.220	547	122,9%	6%
TOTAL	20.580	18.096	13,7%	100%

<i>(Millones de Euros)</i>	30-jun-22	31-dic-21	Var. (%)	Peso (%)
Actividades de Construcción	15.378	13.719	12,1%	75%
Concesiones de Agua & O&M	3.982	3.830	4,0%	19%
Otras Actividades Infraestructuras	1.220	547	122,9%	6%
TOTAL	20.580	18.096	13,7%	100%

<i>(Millones de Euros)</i>	30-jun-22	31-dic-21	Var. (%)	Peso (%)
España	4.063	3.315	22,6%	20%
Internacional	16.517	14.781	11,7%	80%
TOTAL	20.580	18.096	13,7%	100%

La cartera total de Infraestructuras aumentó un 13,7% con respecto a diciembre 2021, hasta €20.580 millones y la cartera de proyectos de construcción y agua se situó en €15.378 millones, un 12,1% superior a la de diciembre de 2021, alcanzando ambas un nuevo máximo histórico. Durante el primer semestre del año se consiguieron nuevos proyectos por valor de €4.553 millones, de los cuales €3.880 millones corresponden a proyectos de construcción y agua,

destacando la Línea 11 del Metro de Madrid (€176 millones) y la expansión del aeropuerto de Mallorca (€199 millones) en España, el hospital La Serena en Chile (€134 millones) y el parque eólico MacIntyre en Australia (€371 millones).

Si incluimos las participaciones de ACCIONA en proyectos por puesta en equivalencia, la cartera total de Infraestructuras asciende a €29.208 millones.

Construcción

<i>(Millones de Euros)</i>	1S 2022	1S 2021	Var. (€m)	Var. (%)
Cifra de Negocios	2.003	1.598	405	25,3%
EBITDA	84	57	28	49,2%
<i>Margen (%)</i>	<i>4,2%</i>	<i>3,5%</i>		

La cifra de negocios aumentó un 25,3%, hasta €2.003 millones, y el EBITDA alcanzó los €84 millones, frente a €57 millones en el primer semestre de 2021, que acusaba aún parcialmente los efectos de la pandemia del COVID-19. El margen EBITDA de la actividad se incrementó hasta el 4,2% impulsado por el crecimiento de los ingresos, que fueron especialmente fuertes en Brasil, Australia, Noruega y Filipinas, país donde se finalizó el puente Cebu en el segundo trimestre

Concesiones

<i>(Millones de Euros)</i>	1S 2022	1S 2021	Var. (€m)	Var. (%)
Cifra de Negocios	22	20	2	8,3%
EBITDA	15	18	-4	-19,5%
<i>Margen (%)</i>	<i>66,2%</i>	<i>89,0%</i>		

Concesiones aumentó un 8,3% su cifra de negocios y el EBITDA cayó un 19,5% debido a la venta de un conjunto de activos concesionales en España acordada en el cuarto trimestre de 2020. Esta operación se concluyó en 2021.

Agua

<i>(Millones de Euros)</i>	1S 2022	1S 2021	Var. (€m)	Var. (%)
Cifra de Negocios	560	516	44	8,6%
EBITDA	44	44	0	0,3%
<i>Margen (%)</i>	<i>7,8%</i>	<i>8,5%</i>		

Los ingresos de Agua se incrementaron un 8,6% en el primer semestre de 2022 y el EBITDA ha permanecido prácticamente sin cambios en €44 millones, con una caída del margen de EBITDA del 8,5% en el primer semestre de 2021 al 7,8% en el primer semestre de 2022 debido al impacto de los mayores costes energéticos en las actividades de operación y mantenimiento.

Otras actividades de Infraestructuras

<i>(Millones de Euros)</i>	1S 2022	1S 2021	Var. (€m)	Var. (%)
Cifra de Negocios	71	78	-7	-8,7%
EBITDA	7	7	-1	-11,3%
<i>Margen (%)</i>	9,2%	9,4%		

En el primer semestre de 2022, las Otras Actividades de Infraestructuras, que incluyen las actividades de Citizen Services (medioambiente y servicios urbanos), generaron €71 millones de ingresos y €7 millones de EBITDA, con un margen de EBITDA del 9,2%, similar al 9,4% del mismo periodo del ejercicio anterior.

4.3. Otras actividades

<i>(Millones de Euros)</i>	1S 2022	1S 2021	Var. (€m)	Var. (%)
Inmobiliaria	25	39	-14	-34,9%
Bestinver	55	62	-7	-11,3%
Corp. y otros	409	346	64	18,4%
Cifra de Negocios	490	447	43	9,6%
Inmobiliaria	-9	-8	-1	8,0%
<i>Margen (%)</i>	-35,5%	-21,4%		
Bestinver	28	34	-6	-18,8%
<i>Margen (%)</i>	49,8%	54,5%		
Corp. y otros	0	3	-4	n.a
EBITDA	18	29	-11	-37,2%
BAI	-123	-11	-112	n.a

Inmobiliaria:

La cifra de negocios del negocio Inmobiliario y el EBITDA descendió en el primer semestre de 2022 debido a las menores entregas de unidades residenciales en el periodo. En concreto, entre enero y junio de 2022 se entregaron 108 unidades, frente a las 156 del primer semestre de 2021.

Bestinver:

Bestinver disminuyó su cifra de negocios un 11,3% y su EBITDA un -18,8%, como consecuencia de los menores activos medios bajo gestión, que alcanzaron los €6.346 millones en el primer semestre de 2022 respecto a los €6.893 millones en el primer semestre de 2021.

A cierre de Junio de 2022, los fondos bajo gestión alcanzaron los €5.468 millones, lo que supone un descenso del 22% respecto al cierre de 2021, principalmente motivado por el rendimiento.

Corporación y otros:

En Corporación y Otros se incluyen ciertas actividades como Handling Aeroportuario, Mobility y Facility Services. La cifra de negocios total en el primer semestre de 2022 incrementó un 9,6% impulsada por la buena evolución del facility management, aeropuertos y logística.

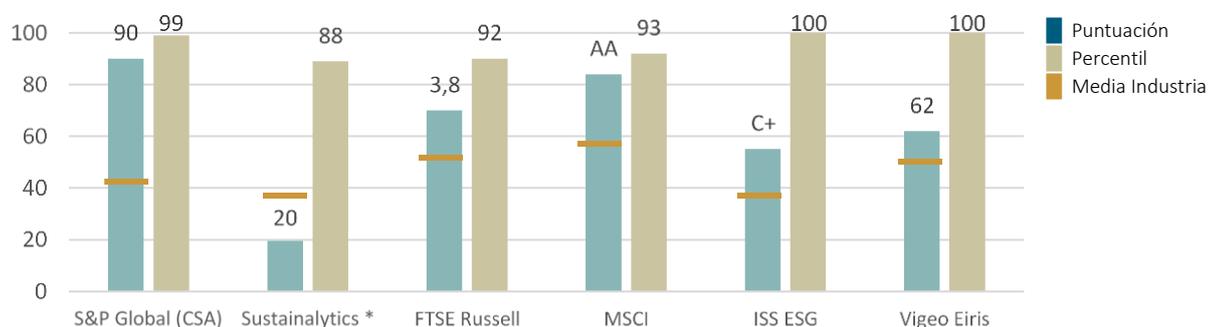
En cuanto a Movilidad, en marzo de 2022 ACCIONA anunció una asociación estratégica con Eve, filial de Embraer, para participar en el desarrollo de un ecosistema de Movilidad Aérea Urbana global y sostenible. ACCIONA ha invertido US\$30 millones (€28 millones) uniéndose al grupo de inversores estratégicos que apoyan el desarrollo de Eve y su plan de negocios.

5. Sostenibilidad

EVALUACIONES EXTERNAS Y VIGENTES: PRESENCIA EN ÍNDICES Y RANKINGS DE SOSTENIBILIDAD

Calificaciones de analistas ESG

ACCIONA ha sido evaluada en materia de sostenibilidad por diversos analistas ESG.



Sector	Electric utilities	Utilities	NA	Utilities	Construcción	Construcción pesada
Posición	2º del sector	13º multi-utilities	NA	NA	Líderes	Líderes

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

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
	iClima Global Decarbonization Enablers
	STOXX Europe 600 ESG Broad Market
	STOXX Global ESG Social Leaders
	STOXX Global ESG Environmental Leaders
	STOXX Sustainability
	STOXX Europe 600 Low Carbon
	Solactive Corner Global Family Owned ESG Company
	Solactive ISS ESG Screened Europe
	Solactive Candriam Factors Sustainable Europe
	Euronext Vigeo Europe 120
	Euronext ESG Biodiversity Screened World
	MSCI World Custom ESG Climate Series A
	MSCI Europe SRI S-Series
	FTSE4Good Europe
FTSE4Good Developed	
Bloomberg SASB Developed Markets ex-US ESG ex-Controversies	
ICE FactSet Carbon Neutral Megatrend	
IQ Candriam Clean Oceans Index-NTR	

Presencia en rankings y otros reconocimientos en materia de sostenibilidad

ACCIONA también ha recibido los siguientes reconocimientos durante 2021.

Reconocimiento	Organización	Posición	Detalles
Europe's Climate Leaders 2022	Financial Times	Entre las 400 compañías más descarbonizadas	Una lista de solo 400 empresas europeas que han logrado la mayor reducción de la intensidad de sus emisiones de gases de efecto invernadero de alcance 1 y 2 en un periodo de cinco años.
Top 100 Company 2021 Diversity & Inclusion Index	Refinitiv	36º del mundo	ACCIONA es una de las empresas líderes mundiales en diversidad e inclusión social en el trabajo.
CDP Climate Change 2021	CDP	Líder (A list)	Listado de empresas con las mejores prácticas y resultados en reducción de emisiones, estrategia de cambio climático y alineación de sus actividades con una economía baja en carbono.
CDP Water 2021	CDP	A-	Lista de empresas con las mejores prácticas y resultados en materia de seguridad del agua, producción y reducción de impactos ambientales.

ACCIONA, líder global en sostenibilidad, según S&P Global

ACCIONA cerró el año 2021 como la Electric Utility más sostenible de España y la segunda del mundo, según se recoge en el Sustainability Yearbook 2022, elaborado por S&P Global. ACCIONA, con una calificación de 90 puntos sobre 100.

Para la elaboración de este anuario, S&P Global analizaron más de 7.500 empresas internacionales de primer nivel, pertenecientes a 61 sectores de actividad. La metodología aplicada evalúa un concepto amplio de sostenibilidad que incluye desempeño económico, medioambiental, variables sociales y de recursos humanos.

Por todo ello, S&P Global otorgan a ACCIONA el Gold Sustainability Yearbook Award 2022, distinción que la sitúa en el pódium de las mejores utilities del mundo en materia de sostenibilidad.

HECHOS DESTACADOS EN SOSTENIBILIDAD

Publicación de Información no financiera

ACCIONA publica información sobre su desempeño en sostenibilidad correspondiente al ejercicio 2021 a través del Estado de Información No financiera (Memoria de Sostenibilidad 2021), el cual forma parte integrante del Informe de Gestión Consolidado de ACCIONA del ejercicio 2021.

Participación en Iniciativas

ACCIONA ha firmado la Carta promovida por CLG Europe, que insta a la Presidenta de la Comisión Europea, Ursula von der Leyen, y a los eurodiputados a acelerar la transición hacia una economía verde y descarbonizada, abandonando el uso de combustibles fósiles y apostando decididamente por las energías renovables. Como complemento a la carta, se adjuntaron ejemplos como el de Acciona Energía para destacar las soluciones descarbonizadas que las empresas europeas ya están preparadas para ofrecer.

ACCIONA siguió participando como miembro de entidades líderes en la promoción de la sostenibilidad, como el UNGC, CLG Europe, WBCSD y Climate Pledge. En el primer semestre del año, ACCIONA participó en más de 60 actos públicos celebrados a nivel nacional e internacional sobre temas como la descarbonización, las finanzas sostenibles, el cambio climático, los derechos humanos, las empresas con propósito y el liderazgo.

Además, ACCIONA ha obtenido este semestre el premio Dircom Ramón del Corral por la excelencia de su Memoria de Sostenibilidad 2020. La ceremonia de entrega de premios se celebró el 1 de junio de 2022, y ACCIONA ganó en la categoría de Sostenibilidad y ESG, concretamente en la subcategoría de "Mejor Memoria de Sostenibilidad".

FINANCIACIÓN SOSTENIBLE

Maximizar la capacidad de las finanzas sostenibles refuerza el valor de la compañía y las ventajas competitivas regenerativas de los proyectos. ACCIONA promueve soluciones innovadoras de financiación sostenible que facilitan la creación de diferencias y ventajas en el desarrollo de infraestructuras regenerativas, aprovechando el interés de los mercados de capitales en financiar las brechas de cumplimiento existentes en los Objetivos de Desarrollo Sostenible.

ACCIONA utiliza dos mecanismos de financiación sostenible: aquella dirigida a proyectos o actividades con objetivos sostenibles cuyo objetivo es promover impactos positivos concretos ligados a la financiación y la financiación corporativa que conlleva compromisos de mejora del desempeño ESG de toda la compañía.

6. Operaciones de financiación sostenible

Tipo de financiación	Nº de operaciones vivas	Nº de nuevas operaciones o ampliaciones en 2022	Importe vivo actual (€m)
Financiación verde	46	7	3.026
Financiación ligada a compromisos sostenibles	4	2	3.859
Total	50	9	6.885

Financiación verde

ACCIONA cuenta con un Marco de Financiación Verde cuyas actividades elegibles son aquellas alineadas con una economía baja en carbono. El marco ha sido revisado por Sustainalytics, que ha emitido una opinión de segunda parte (SPO) que confirma su alineamiento con los Green Bond Principles y los Green Loan Principles.

El total de los instrumentos de financiación del Marco de Financiación Verde supera los 3.000 millones de euros a mediados de 2022.

Financiación ligada a compromisos sostenibles

Durante 2022, ACCIONA renovó su Marco de Financiación Vinculada a la Sostenibilidad. DNV emitió una opinión de segunda parte (SPO) confirmando el alineamiento del marco con los Principios de Bonos Vinculados a la Sostenibilidad y los Principios de Préstamos Vinculados a la Sostenibilidad.

ACCIONA cuenta con 4 operaciones activas (2 de ellas nuevas en 2022) que vinculan la reducción de su coste a la consecución de los objetivos de sostenibilidad corporativos y a los compromisos de generación de impacto local positivo. Este año, el marco se ha actualizado para incorporar dos nuevos KPIs: KPI5 - Número de planes de descarbonización proveedores pequeños y medianos (PYMES) de ACCIONA , y KPI 6 - Relacionado con el desarrollo de mercados de suministros bajos o neutros en carbono para el sector de las infraestructuras.

Los objetivos establecidos en este marco son anuales y se han cumplido las metas fijadas para 2021. Los datos de seguimiento se hacen públicos en la Memoria de Financiación Sostenible. El total de instrumentos de financiación bajo el esquema de financiación vinculada a la sostenibilidad superan los 3.800 millones de euros a mediados del año 2022



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/>

7. 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.

ACCIONA ha publicado la siguiente información desde el 30 de junio de 2022:

- 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).

8. Dividendo

El 24 de febrero de 2022 el Consejo de Administración de ACCIONA propuso la distribución de un dividendo de €224,9 millones (€4,10 por acción) con cargo a los resultados del ejercicio del 2021 aprobado el 23 de junio de 2022 en la Junta General Ordinaria de Accionistas.

9. Evolución Bursátil 6m 2022



10. Principales datos bursátiles

	30-jun-22
Precio 30 de junio 2022 (€/acción)	175,50
Precio 31 de diciembre 2021 (€/acción)	168,10
Precio mínimo H1 2022 (19/04/2022)	134,10
Precio máximo H1 2022 (23/02/2022)	196,50
Volumen medio diario (acciones)	129.309
Volumen medio diario (€)	22.021.763
Número de acciones	54.856.653
Capitalización bursátil 30 junio 2022 (€ millones)	9.627

11. Capital Social

A 30 de junio de 2022 el capital social de ACCIONA ascendía a €54.856.653, representado por 54.856.653 acciones ordinarias de €1 de valor nominal cada una.

El grupo mantenía a 30 de junio de 2022 168.708 acciones en autocartera, representativas de 0,3075% del capital.

Un elemento de mitigación natural del riesgo dentro del Grupo ACCIONA es su continua diversificación geográfica y sectorial. Sin embargo, esta diversificación puede influir en la evolución de sus operaciones y de sus resultados económicos.

El Grupo ACCIONA cuenta con un Sistema de Gestión de Riesgos definido por un conjunto de procedimientos específicos de actuación, identificación, evaluación y gestión de riesgos a través de medidas de mitigación como la transferencia a través de coberturas de seguros, instrumentos de mercado, acuerdos contractuales, o establecimiento de políticas o procesos más eficaces.

Los principales riesgos relacionados con las actividades que pueden afectar a la consecución de los objetivos del Grupo son los siguientes:

Riesgos regulatorios

Gran parte de las actividades del Grupo están sujetas a un amplio conjunto de normas, cuyos cambios podrían afectar a las actividades y a los resultados económicos.

Una parte significativa de la actividad de generación eléctrica del Grupo en España se encuentra sujeta al marco regulatorio inicialmente establecido por el RDL9/2013 y posteriormente consagrado por la Ley 24/2013, de 26 de diciembre, del Sector Eléctrico y su normativa de desarrollo. 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 las operaciones sujetas a dicha regulación.

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

La coyuntura actual de precios de la energía derivada principalmente por la invasión rusa en Ucrania, ha dado lugar a 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. Las principales medidas que afectan a la operativa de Acciona Energía son las siguientes:

- El Real Decreto 6/2022 incluyó una actualización extraordinaria de los parámetros del régimen de retribución específica para los activos de generación mediante el uso de recursos de origen renovable. De forma excepcional, el semiperíodo se divide en dos: uno para 2020 y 2021 y otro, con parámetros actualizados, para el ejercicio 2022, sin perjuicio de la actualización que convenga realizar para el siguiente semiperíodo, entre 1 de enero de 2023 y 31 de diciembre de 2025. A día de hoy los valores de los parámetros se encuentran pendientes de publicación por parte del MITECO.
- El Real Decreto Ley 17/2021 estableció un mecanismo de aplicación de la minoración de la retribución a instalaciones no emisoras de gases de efecto invernadero, entre las que se encuentran las tecnologías renovables. La medida, de carácter temporal, ha ido extendiéndose en el tiempo, y en la actualidad aplicará hasta el 31 de diciembre de 2022. El texto recoge ciertas excepciones (instalaciones con retribución regulada, generación con venta de coberturas a largo plazo), que aplican en gran parte a la cartera de generación de Acciona Energía.

- El Real Decreto-ley 10/2022 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.

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.

En relación a las incertidumbres asociadas del semestre, cabe destacar el hecho de que se ha retomado la tramitación parlamentaria del anteproyecto de Ley sobre la retribución del CO2 no emitido del mercado eléctrico, que previsiblemente comenzará en septiembre. Existe un alto grado de incertidumbre sobre cual será el alcance final de la propuesta, así como si se permitirá la convivencia de esta nueva medida con las anteriormente descritas, todavía en vigor.

En el área internacional, ACCIONA 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.

Además de la cobertura mediante contratos de venta de energía, también se realiza por parte de ACCIONA Green Energy una gestión de la energía que está expuesta a las variaciones del mercado a través de instrumentos derivados midiendo con una periodicidad mensual que el margen en riesgo está dentro de los límites establecidos por la Dirección Económica Financiera.

Riesgos financieros

Para gestionar el riesgo financiero relativo a las operaciones del Grupo se analiza la exposición, el grado y la magnitud del riesgo de mercado, (que incluye riesgo de tipo de interés, de divisa y de precio), del riesgo de crédito y del riesgo de liquidez.

El Grupo busca minimizar los efectos de esos riesgos mediante el uso de instrumentos financieros derivados; este uso se rige por las políticas de gestión de riesgos del Grupo aprobadas por el Consejo de Administración. En estas políticas de gestión de riesgos quedan enmarcados los principios sobre riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, aprovisionamientos, riesgo de crédito, uso de los instrumentos financieros derivados y no derivados y políticas de inversión de excedentes.

Riesgo de tipos de interés- El riesgo de variación de tipo de interés es especialmente significativo en la financiación de proyectos de Construcción, Agua y en la construcción de plantas generadoras de electricidad, como parques eólicos o plantas solares (División de Energía); ya que los nocionales de dichos proyectos son muy elevados y pequeñas variaciones en los tipos de interés pueden afectar de forma significativa al balance y a la cuenta de resultados de ACCIONA.

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

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

El principal tipo de interés al que está expuesto el Grupo es el Euríbor, principal índice de referencia para los préstamos denominados en euros.

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

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

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

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

Riesgo de crédito- Para minimizar el riesgo de que la contrapartida de un contrato incumpla sus obligaciones se negocia exclusivamente con terceras partes solventes y obteniendo suficientes garantías, para mitigar el riesgo de pérdidas financieras en caso de incumplimiento. El Grupo sólo contrata con entidades que se encuentran en el mismo rango de nivel de inversiones o por encima de éste, y obtiene la información acerca de sus contrapartidas a través de organismos independientes de valoración de empresas, a través de otras fuentes públicas de información financiera, y a través de la información que obtiene de sus propias relaciones con los clientes.

Los efectos a cobrar y las cuentas de clientes consisten en un gran número de clientes distribuidos entre distintos sectores y áreas geográficas. La evaluación de las relaciones de crédito que se mantienen con los clientes y la valoración de su solvencia se realiza permanentemente, y se contrata un seguro de garantía de crédito allí donde se considera necesario. En relación con el riesgo de impago y fundamentalmente en las principales áreas de negocio, se realiza una evaluación previa a la contratación con clientes públicos y privados, que incluye tanto un estudio de solvencia como la supervisión de los requisitos contractuales desde un punto de vista de garantía económica y jurídica, realizándose un

seguimiento permanente de la correcta evolución de la deuda durante el desarrollo de los trabajos, y las correspondientes correcciones valorativas de acuerdo a criterios económicos.

Para minimizar el riesgo inherente a la internacionalización, ACCIONA estudia la contratación de coberturas de riesgo político y de crédito a través de compañías de seguros de crédito a la exportación con el objeto de garantizar los cobros y cubrir el riesgo de impago, reduciendo las posibles pérdidas derivadas del acaecimiento de riesgos políticos y de crédito que pueden tener un impacto importante.

El Grupo no tiene una exposición significativa al riesgo de crédito con ninguno de sus clientes o grupo de clientes con características similares. Asimismo, la concentración del riesgo de crédito tampoco es significativa.

Riesgo de liquidez- El Grupo ACCIONA mantiene una gestión prudente del riesgo de liquidez, manteniendo un nivel adecuado de efectivo y valores negociables.

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

Riesgos medioambientales

ACCIONA viene mejorando su modelo de gestión de riesgos ESG a través de tres estrategias:

- Evaluación de riesgos ESG cada vez más granular y específica al territorio y función donde se desarrolla la actividad.
- Incorporación a la gestión de riesgos dos variables adicionales – contagio y velocidad – a través de una herramienta propia (Resilience)

Esta herramienta es clave a la hora de tomar decisiones sobre asuntos que se encuentran interrelacionados, como es el caso de los escenarios de estos riesgos extrafinancieros: no sólo facilita estudiar el riesgo como ente aislado, sino también según sus vínculos con los otros riesgos.

La compañía realiza talleres Resilience con las unidades de negocio, que han contribuido a generar un espacio común en el que abordar la evaluación de riesgos ESG y acceder a los informes, rankings y redes de interconexión de temas resultantes.

El resultado de las valoraciones para cada uno de los riesgos ha sido contrastado con la exposición que tiene cada negocio en los países en los que está presente. Esta exposición se basa en índices externos que permiten realizar la comparación para detectar posibles puntos a reforzar. Se han elaborado fichas específicas de tratamiento de riesgos para aquellos evaluados como más significativos, con el objeto de minimizar las consecuencias y/o probabilidad asociadas. Estas medidas de gestión se aplican a través de los objetivos del Plan Director de Sostenibilidad y la mejora continua de los sistemas de gestión de los negocios.

Incertidumbres asociadas con el cambio climático

No se prevén cambios en la valoración de estos riesgos

Se supervisa mediante un procedimiento corporativo específico, que identifica, valora, prioriza y comunica a los órganos de decisión de la compañía, los riesgos vinculados al cambio climático que podrían afectar al grupo y sus centros. Como resultado de este proceso, se establecen políticas de actuación y umbrales de tolerancia que garanticen razonablemente el logro de objetivos, tanto a corto plazo (1 año), como a medio (los 5 años de vigencia de cada Plan Director de Sostenibilidad) y a largo (10 años, conforme a observaciones de megatendencias y objetivos ya establecidos, como los Science Based Targets).

Para la identificación de riesgos y oportunidades climáticas se emplean diversas herramientas, entre las que cabe destacar el modelo digital de cambio climático de la compañía mediante el cual se monitorizan, para todos los centros de ACCIONA, las variables climáticas históricas y proyectadas bajo distintos escenarios de incremento de temperatura y con distintos horizontes temporales previstos en los últimos informes del IPCC a través de los mapas proporcionados por NFGS (ngfs.net/en)

Asimismo, este instrumento supervisa las variables de producción y financieras, generación de emisiones y consumos energéticos. También incluye referencias a las políticas climáticas y a los mercados de carbono de cada región, por lo que constituye una fuente esencial a la hora de anticipar situaciones, especialmente las relacionadas con eventos físicos a medio-largo plazo y de transición a corto-medio. En concreto, para prever entornos de transición a medio-largo, la identificación de actividades dentro de la taxonomía europea es un referente necesario. Además, durante el proceso de identificación se utilizan otras herramientas aún no integradas en el modelo digital, como son aquellas dedicadas a la búsqueda de requisitos legales, siendo igualmente indispensable en este punto la experiencia de los miembros de los grupos que evalúan los escenarios.

La frecuencia del proceso de gestión de riesgos es anual y comienza con la configuración de grupos de expertos a nivel de cada negocio. Mediante el empleo de las herramientas mencionadas, cada uno plantea una batería de situaciones de riesgo para todos los centros, grupos de centros y/o actividades de la compañía (o de su cadena de valor), atendiendo a su exposición geográfica y vulnerabilidad.

Los escenarios climáticos más comúnmente utilizados para la identificación de casos de riesgo son los que prevén un aumento de temperatura limitado, de 1,5 °C a 2 °C, para los eventos de riesgos de transición, y un aumento de al menos 3 °C para situaciones de riesgos físicos (RCP 6 y RCP 8.5).

Una vez definido, cada escenario de riesgo es evaluado en función de su probabilidad de ocurrencia y sus consecuencias económicas y reputacionales. Estas variables determinan finalmente el nivel de riesgo de cada uno de los entornos planteados (ver figura con los riesgos climáticos destacados). Para los que tienen un mayor riesgo de incidencia, cada grupo evaluador elabora fichas específicas que informan a los órganos de decisión de la compañía sobre las opciones de mitigación y su coste asociado estimado.

Riesgo de aprovisionamientos

El Grupo ACCIONA se encuentra expuesto a la disrupción global de la cadena de suministro, provocada por la pandemia y agravada por el impacto de conflicto bélico en Ucrania. Esta disrupción, sumada a una subida acentuada de la inflación ha provocado fuertes incrementos en los precios de las materias primas y fletes, e incremento de riesgos en retrasos de los suministros, principalmente en las actividades internacionales de Infraestructuras.

Durante el primer semestre del año, los problemas de transporte y retrasos se han acentuado en puertos/aeropuertos de países claves como China derivados por el estricto confinamiento causado por la pandemia, así como se han reducido la disponibilidad de contenedores en los principales puertos europeos debido al conflicto bélico en Ucrania. A nivel nacional acontecimientos como la huelga de transportes también han impactado en la cadena de suministro.

Algunos mercados clave (ej.: Península ibérica, Polonia) han respondido a estos fuertes incrementos de precios publicando reales decretos que permiten la revisión de precios en contratos públicos que no tenían cláusula o la corrigen para que se acerque a la realidad de los mercados.

De manera añadida a estas medidas tomadas por organismos públicos, desde el grupo ACCIONA se han gestionado estos riesgos de manera continua y coordinada entre las áreas de Compras y Gestión Contractual.

Desde el área de Compras, a través de una anticipación en la planificación y previsión de las necesidades de compra a nivel Grupo, así como manteniendo comunicación fluida con los proveedores estratégicos, monitorizando y comunicando permanentemente la evolución de los índices relacionados con materias primas y optimizando las rutas logísticas. Este mayor foco en la gestión logística se ha visto reforzado por la puesta en marcha de una plataforma común donde proveedores y agentes logísticos se integran con ACCIONA para una mejor anticipación de riesgos y trazabilidad del flujo de mercancías.

Desde el área de Gestión Contractual se trabaja coordinadamente con Compras en la negociación de fórmulas de revisión de precios en fase de oferta con clientes, así como en una gestión contractual activa en fase de ejecución que habiliten la compartición de sobrecostes derivados de los incrementos de las materias prima y reflejen más adecuadamente los incrementos reales de precios e impactos derivados de la pandemia y del conflicto bélico en Ucrania.

Durante el segundo semestre del año, donde se empieza a vislumbrar una tendencia a la baja en algunas de las materias primas (ej: acero, cobre, aluminio, níquel), además de continuar trabajando en las medidas mencionadas, se pondrá especial foco en la monitorización de la situación de suministro de gas a Europa, la evolución de la inflación y la búsqueda de alternativas técnicas que permitan optimizar el uso de los materiales más afectados, o su sustitución por otros.

Riesgos de Cumplimiento

ACCIONA tiene implementados los debidos sistemas de control de cumplimiento normativo y prevención del delito, con el fin de reducir y mitigar los riesgos de sanciones por incumplimientos normativos entre otros en materia penal, blanqueo de capitales, protección de datos personales, medioambiente, seguridad y salud, competencia y fiscal.

El Mapa de Riesgos penales identifica y valora los eventos de riesgo en función de su probabilidad de ocurrencia y de su impacto potencial con objeto de tomar las medidas de gestión idóneas para mitigarlos o reducirlos. A estos efectos, el Modelo de Prevención de delitos y la evaluación de los riesgos penales se revisa periódicamente, tanto por el Área de Cumplimiento como por un tercero, dado que el Modelo se encuentra certificado por la ISO 37.001 sobre Sistemas de Gestión Antisoborno y la UNE 19.601 sobre Sistemas de Gestión de Compliance Penal.

En 2022, y de acuerdo a la actividad desarrollada por ACCIONA, los principales riesgos identificados han sido:

En Corporación, Construcción, Agua, Concesiones, Industrial y Energía los calificados como de riesgo medio (a vigilar) son la corrupción pública y la corrupción en los negocios, así como contra los recursos naturales y el medioambiente en Agua y Energía, siendo el resto de riesgos penales de aplicación calificados como de riesgo bajo (a mantener).

Adicionalmente, ACCIONA cuenta con sistemas de gestión en materia de Calidad, Prevención de riesgos laborales, Sostenibilidad y Fiscal, entre otros, que mitigan los riesgos específicos en estas materias. Otros factores exógenos que afectan a las actividades:

El desarrollo de las propias actividades del Grupo requiere en ocasiones la obtención de permisos, licencias, autorizaciones gubernamentales, firma de contratos públicos y privados, así como ejecuciones de obras y construcción de instalaciones.

Las demoras en la obtención de las aprobaciones gubernamentales y cambios adversos en el entorno político y normativo en los países en los que el Grupo opera, junto con los periodos de transición política, pueden provocar

retrasos en el inicio de las operaciones, cambio en las prioridades de actividad o deficiencias en la ejecución de obras y prestación de servicios; y con ello sanciones y penalizaciones con un impacto negativo en la situación financiera y en los resultados.

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.

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

A los efectos del RD 1362/2007, de 19 de octubre (art. 11.1b) los Administradores de Acciona, S.A., realizan la siguiente **declaración de responsabilidad**:

Que, hasta donde alcanza su conocimiento, los Estados Financieros resumidos consolidados que se presentan, elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y que el informe de gestión intermedio incluye un análisis fiel de la información exigida.

Por lo que, en prueba de conformidad, la totalidad de los miembros del Consejo de Administración de ACCIONA, S.A. formulan los Estados Financieros semestrales resumidos consolidados y el Informe de Gestión intermedio consolidado correspondiente al período de seis meses terminado a 30 de junio de 2022 en su sesión de 28 de julio de 2022:

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 Olsen
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

**firmado por autorización en representación del consejero asistente de manera remota*