

**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 2017**

**ACCIONA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**BALANCE DE SITUACION RESUMIDO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2017  
Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Miles de euros)**

| <b>ACTIVO</b>   | <b>Nota</b> | <b>30.06.2017<br/>No Auditado</b> | <b>31.12.2016<br/>(*)</b> |
|---|-------------|-----------------------------------|---------------------------|
| Inmovilizado material   | 4           | 7.867.319                         | 7.965.873                 |
| Inversiones inmobiliarias   | 5           | 147.600                           | 511.594                   |
| Fondo de comercio   | 6           | 189.191                           | 79.284                    |
| Otros activos intangibles   | 7           | 1.454.142                         | 1.496.958                 |
| Activos financieros no corrientes   | 8           | 145.000                           | 179.080                   |
| Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación                      | 8           | 1.192.641                         | 1.160.821                 |
| Activos por impuestos diferidos   |             | 958.770                           | 997.393                   |
| Deudores a largo plazo y otros activos no corrientes                                    | 9           | 348.580                           | 293.401                   |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>  |             | <b>12.303.243</b>                 | <b>12.684.404</b>         |
| Activos biológicos  |             | —                                 | —                         |
| Existencias   | 10          | 841.174                           | 782.725                   |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar   |             | 1.868.543                         | 1.723.658                 |
| Otros activos financieros corrientes  | 8           | 216.426                           | 211.223                   |
| Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes                                    |             | 142.775                           | 95.872                    |
| Otros activos corrientes  |             | 202.964                           | 154.402                   |
| Efectivo y otros medios líquidos equivalentes   |             | 1.203.884                         | 1.428.319                 |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas              | 18          | 648.563                           | 327.161                   |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>   |             | <b>5.124.329</b>                  | <b>4.723.360</b>          |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   |             | <b>17.427.572</b>                 | <b>17.407.764</b>         |
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>   | <b>Nota</b> | <b>30.06.2017<br/>No Auditado</b> | <b>31.12.2016<br/>(*)</b> |
| Capital   |             | 57.260                            | 57.260                    |
| Ganancias acumuladas y prima de emisión   | 11          | 3.744.504                         | 3.849.495                 |
| Valores propios   |             | (4.406)                           | (14.403)                  |
| Diferencias de conversión   |             | (123.054)                         | (60.876)                  |
| Dividendo a cuenta  |             | —                                 | —                         |
| Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de p. neto de dominante                | 11          | 3.674.304                         | 3.831.476                 |
| Intereses minoritarios  |             | 248.192                           | 265.870                   |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>  |             | <b>3.922.496</b>                  | <b>4.097.346</b>          |
| Obligaciones y otros valores negociables  | 13          | 799.945                           | 621.201                   |
| Deudas con entidades de crédito   | 13          | 4.616.050                         | 4.981.051                 |
| Pasivos por impuestos diferidos   |             | 708.765                           | 804.282                   |
| Provisiones   | 12          | 482.498                           | 497.472                   |
| Otros pasivos no corrientes   | 14          | 1.951.670                         | 1.935.335                 |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>  |             | <b>8.558.928</b>                  | <b>8.839.341</b>          |
| Obligaciones y otros valores negociables  | 13          | 595.825                           | 493.408                   |
| Deudas con entidades de crédito   | 13          | 979.321                           | 675.098                   |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar  |             | 2.205.555                         | 2.297.429                 |
| Provisiones   |             | 151.264                           | 164.967                   |
| Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes                                    |             | 89.860                            | 57.927                    |
| Otros pasivos corrientes  | 14          | 644.765                           | 596.098                   |
| Pasivos direct. asoc.. con activos mantenidos para la venta y actividades interrumpidas | 18          | 279.558                           | 186.150                   |
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>   |             | <b>4.946.148</b>                  | <b>4.471.077</b>          |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>   |             | <b>17.427.572</b>                 | <b>17.407.764</b>         |

Las notas 1 a 23 forman parte integrante de los estados financieros semestrales resumidos consolidados a 30 de junio de 2017.

(\*) El balance de situación resumido consolidado a 31 de diciembre de 2016 se presenta exclusivamente a efectos comparativos.

**ACCIONA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO A 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016**

(Miles de euros)

|   | Nota      | 30.06.2017<br>No auditado | 30.06.2016<br>No auditado<br>(*) |
|---|-----------|---------------------------|----------------------------------|
| Importe neto de la cifra de negocios  | 17        | 3.387.982                 | 2.763.870                        |
| Otros ingresos  |           | 238.650                   | 333.358                          |
| Variación de existencias de productos terminados o en curso                         |           | (413)                     | (14.127)                         |
| Aprovisionamientos  |           | (847.419)                 | (810.874)                        |
| Gastos de personal  |           | (724.747)                 | (634.506)                        |
| Otros gastos de explotación   |           | (1.475.014)               | (1.113.141)                      |
| Dotación a la amortización y variación de provisiones                               | 4, 5 y 7  | (310.423)                 | (340.150)                        |
| Deterioro y resultados por enajenación del inmovilizado                             | 19        | 1.808                     | 641.430                          |
| Otras ganancias o pérdidas  |           | (91)                      | 41.904                           |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACION</b>   |           | <b>270.333</b>            | <b>867.764</b>                   |
| Ingresos financieros  |           | 23.609                    | 24.333                           |
| Gastos financieros  | 13        | (188.691)                 | (351.912)                        |
| Diferencias de cambio   |           | (7.243)                   | 14.673                           |
| Resultado por variaciones de valor de instrumentos financieros a valor razonable    |           | (4)                       | 129                              |
| Resultado por variaciones de valor de instrumentos no financieros a valor razonable |           | 8.342                     | 4.752                            |
| Resultado de sociedades por el método de participación                              | 8         | 41.333                    | 27.045                           |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>                      |           | <b>147.679</b>            | <b>586.784</b>                   |
| Gasto por impuesto sobre las ganancias  |           | (39.958)                  | 18.161                           |
| <b>RESULTADO DEL PERIODO DE ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>                             |           | <b>107.721</b>            | <b>604.945</b>                   |
| <b>Resultado después de impuestos de las actividades interrumpidas</b>              |           | <b>--</b>                 | <b>--</b>                        |
| <b>RESULTADO DEL PERIODO</b>  |           | <b>107.721</b>            | <b>604.945</b>                   |
| Intereses minoritarios  |           | (27.736)                  | (8.784)                          |
| <b>RESULTADO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>                                 |           | <b>79.985</b>             | <b>596.161</b>                   |
| <b>BENEFICIO BASICO POR ACCION ACTIVIDADES CONTINUADAS (Euros)</b>                  | <b>16</b> | <b>1,40</b>               | <b>10,52</b>                     |
| <b>BENEFICIO DILUIDO POR ACCION ACTIVIDADES CONTINUADAS (Euros)</b>                 | <b>16</b> | <b>1,38</b>               | <b>9,69</b>                      |
| <b>BENEFICIO BASICO POR ACCION (Euros)</b>  | <b>16</b> | <b>1,40</b>               | <b>10,52</b>                     |
| <b>BENEFICIO DILUIDO POR ACCION (Euros)</b>   | <b>16</b> | <b>1,38</b>               | <b>9,69</b>                      |

Las notas 1 a 23 forman parte integrante de los estados financieros semestrales resumidos consolidados a 30 de junio de 2017.  
 (\*) La cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada a 30 de junio de 2016 se presenta exclusivamente a efectos comparativos.

**ACCIONA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDO CONSOLIDADO  
CORRESPONDIENTE A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS A 30 DE JUNIO DE 2017 y 2016  
(Miles de euros)**

| (no auditado)   | 2017            | 2016 (*)        |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO</b>   | <b>107.721</b>  | <b>604.945</b>  |
| 1. Resultado atribuido a la sociedad dominante  | 79.985          | 596.161         |
| 2. Intereses minoritarios   | 27.736          | 8.784           |
| <b>B) PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>                          | <b>--</b>       | <b>--</b>       |
| 1. Por revalorización / (reversión de la revalorización) del inmovilizado material y de activos intangibles | --              | --              |
| 2. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes   | --              | --              |
| 3. Efecto impositivo  | --              | --              |
| <b>C) PARTIDAS QUE PODRAN SER RECLASIFICADAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>                        | <b>(71.630)</b> | <b>8.452</b>    |
| <b>Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto:</b>                                      | <b>(91.375)</b> | <b>(80.043)</b> |
| 1. Por valoración de instrumentos financieros:  | (87)            | 191             |
| a) Activos financieros disponibles para la venta  | (87)            | 191             |
| b) Otros ingresos / (gastos)  | --              | --              |
| 2. Por coberturas de flujos de efectivo   | (5.005)         | (107.216)       |
| 3. Diferencias de conversión  | (116.742)       | 390             |
| 4. Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto                                     | --              | --              |
| 5. Efecto impositivo  | 30.459          | 26.592          |
| <b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:</b>  | <b>19.745</b>   | <b>88.495</b>   |
| 1. Por valoración de instrumentos financieros:  | --              | --              |
| a) Activos financieros disponibles para la venta  | --              | --              |
| b) Otros ingresos / (gastos)  | --              | --              |
| 2. Por coberturas de flujos de efectivo   | 26.327          | 125.444         |
| 3. Diferencias de conversión  | --              | (7.539)         |
| 4. Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto                                     | --              | --              |
| 5. Efecto impositivo  | (6.582)         | (29.410)        |
| <b>TOTAL INGRESOS / (GASTOS) RECONOCIDOS (A+B+C)</b>  | <b>36.091</b>   | <b>613.397</b>  |
| a) Atribuidos a la sociedad dominante   | 32.893          | 614.604         |
| b). Atribuidos a intereses minoritarios   | 3.198           | (1.207)         |

Las notas 1 a 23 forman parte integrante de los estados financieros semestrales resumidos consolidados a 30 de junio de 2017  
(\*) El estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado a 30 de junio de 2016 se presenta exclusivamente a efectos comparativos.

**ACCIONA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2017**

| (no auditado)  | Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante |  |  |  |                                       |  | Intereses minoritarios | Total Patrimonio neto |
|--|--|--|--|--|---------------------------------------|--|------------------------|-----------------------|
|  | Fondos Propios                                   |  |  |  |                                       | Ajustes por cambio de valor y dif conversión |                        |                       |
|  | 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 01/01/2017  | 57.260   | 3.712.946                                  | (14.403)                                   | 351.981  | --                                    | (276.308)                                    | 265.870                | 4.097.346             |
| Ajuste por cambios de criterio contable                                  | --   | --   | --   | --   | --                                    | --   | --                     | --                    |
| Ajuste por errores   | --   | --   | --   | --   | --                                    | --   | --                     | --                    |
| Saldo inicial ajustado   | 57.260   | 3.712.946                                  | (14.403)                                   | 351.981  | --                                    | (276.308)                                    | 265.870                | 4.097.346             |
| Total ingresos/(gastos) reconocidos                                      | --   | --   | --   | 79.985   | --                                    | (47.092)                                     | 3.198                  | 36.091                |
| Operaciones con socios o propietarios                                    | --   | (202.164)                                  | 3.722                                      | --   | --                                    | --   | (19.146)               | (217.588)             |
| Aumentos/(Reducciones) de capital  | --   | --   | --   | --   | --                                    | --   | --                     | --                    |
| Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto                     | --   | --   | --   | --   | --                                    | --   | --                     | --                    |
| Distribución de dividendos   | --   | (164.621)                                  | --   | --   | --                                    | --   | (9.565)                | (174.186)             |
| Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas) | --   | (35.831)                                   | 3.722                                      | --   | --                                    | --   | --                     | (32.109)              |
| Incrementos/(Reducciones) por combinaciones de negocios                  | --   | --   | --   | --   | --                                    | --   | 3.513                  | 3.513                 |
| Otras operaciones con socios o propietarios                              | --   | (1.712)                                    | --   | --   | --                                    | --   | (13.094)               | (14.806)              |
| Otras variaciones de patrimonio neto                                     | --   | 354.083                                    | 6.275                                      | (351.981)  | --                                    | --   | (1.730)                | 6.647                 |
| Pagos basados en instrumentos de patrimonio                              | --   | 1.259                                      | 6.275                                      | --   | --                                    | --   | --                     | 7.534                 |
| Traspasos entre partidas de patrimonio neto                              | --   | 351.981                                    | --   | (351.981)  | --                                    | --   | --                     | --                    |
| Otras variaciones  | --   | 843  | --   | --   | --                                    | --   | (1.730)                | (887)                 |
| Saldo final al 30/06/2017  | 57.260   | 3.864.865                                  | (4.406)                                    | 79.985   | --                                    | (323.400)                                    | 248.192                | 3.922.496             |

Las notas 1 a 23 forman parte integrante de los estados financieros semestrales resumidos consolidados a 30 de junio de 2017

**ACCIONA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2016 (\*)**

| (no auditado)  | Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante |  |  |  |                                       |  | Intereses minoritarios | Total Patrimonio neto |
|--|--|--|--|--|---------------------------------------|--|------------------------|-----------------------|
|  | Fondos Propios                                   |  |  |  |                                       | Ajustes por cambio de valor y dif conversión |                        |                       |
|  | 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 01/01/2016  | 57.260   | 3.702.890                                  | (20.238)                                   | 207.324  | --                                    | (453.951)                                    | 260.860                | 3.754.145             |
| Ajuste por cambios de criterio contable                                  | --   | --   | --   | --   | --                                    | --   | --                     | --                    |
| Ajuste por errores   | --   | --   | --   | --   | --                                    | --   | --                     | --                    |
| Saldo inicial ajustado   | 57.260   | 3.702.890                                  | (20.238)                                   | 207.324  | --                                    | (453.951)                                    | 260.860                | 3.754.145             |
| Total ingresos/(gastos) reconocidos                                      | --   | --   | --   | 596.161  | --                                    | 18.443                                       | (1.207)                | 613.397               |
| Operaciones con socios o propietarios                                    | --   | (150.323)                                  | 273  | --   | --                                    | --   | 24.462                 | (125.588)             |
| Aumentos/(Reducciones) de capital  | --   | --   | --   | --   | --                                    | --   | --                     | --                    |
| Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto                     | --   | --   | --   | --   | --                                    | --   | --                     | --                    |
| Distribución de dividendos   | --   | (143.104)                                  | --   | --   | --                                    | --   | (13.560)               | (156.664)             |
| Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas) | --   | (731)                                      | 273  | --   | --                                    | --   | --                     | (458)                 |
| Incrementos/(Reducciones) por combinaciones de negocios                  | --   | --   | --   | --   | --                                    | --   | 32.009                 | 32.009                |
| Otras operaciones con socios o propietarios                              | --   | (6.488)                                    | --   | --   | --                                    | --   | 6.013                  | (475)                 |
| Otras variaciones de patrimonio neto                                     | --   | 205.493                                    | 5.818                                      | (207.324)  | --                                    | --   | (2.342)                | 1.645                 |
| Pagos basados en instrumentos de patrimonio                              | --   | 368  | 5.818                                      | --   | --                                    | --   | --                     | 6.186                 |
| Trasposos entre partidas de patrimonio neto                              | --   | 207.324                                    | --   | (207.324)  | --                                    | --   | --                     | --                    |
| Otras variaciones  | --   | (2.199)                                    | --   | --   | --                                    | --   | (2.342)                | (4.541)               |
| Saldo final al 30/06/2016  | 57.260   | 3.758.060                                  | (14.147)                                   | 596.161  | --                                    | (435.508)                                    | 281.773                | 4.243.600             |

Las notas 1 a 23 forman parte integrante de los estados financieros semestrales resumidos consolidados a 30 de junio de 2017  
 (\*) El estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado a 30 de junio de 2016 se presenta exclusivamente a efectos comparativos.



**ACCIONA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

| <b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO A 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016 (Miles de euros)</b> |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| (No auditado)   | 30.06.2017       | 30.06.2016 (*)   |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION</b>   | <b>(24.969)</b>  | <b>198.099</b>   |
| Resultado consolidado del periodo antes de impuestos  | 147.679          | 586.784          |
| <b>Ajustes al resultado:</b>  | <b>393.362</b>   | <b>(106.963)</b> |
| Amortización del inmovilizado y provisiones   | 303.823          | 336.502          |
| Otros ajustes del resultado (netos)   | 89.539           | (443.465)        |
| <b>Cambios en el capital corriente</b>  | <b>(387.150)</b> | <b>(44.932)</b>  |
| <b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:</b>  | <b>(178.860)</b> | <b>(236.790)</b> |
| Pagos de intereses  | (151.599)        | (205.916)        |
| Cobros de intereses   | 15.620           | 26.781           |
| Cobros de dividendos  | 2.156            | 9.082            |
| Cobros/(Pagos) por impuestos sobre beneficios   | (56.944)         | (14.625)         |
| Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación  | 11.907           | (52.112)         |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>   | <b>(491.628)</b> | <b>(356.546)</b> |
| <b>Pagos por inversiones:</b>   | <b>(505.312)</b> | <b>(436.771)</b> |
| Empresas del Grupo, asociadas y unidades de negocio   | (128.724)        | 1.906            |
| Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias   | (376.588)        | (438.677)        |
| <b>Cobros por desinversiones:</b>   | <b>43.458</b>    | <b>3.437</b>     |
| Empresas del Grupo, asociadas y unidades de negocio   | -                | 841              |
| Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias   | 43.458           | 2.596            |
| <b>Otros flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>  | <b>(29.774)</b>  | <b>76.788</b>    |
| Otros cobros/(pagos) de actividades de inversión  | (29.774)         | 76.788           |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>  | <b>307.333</b>   | <b>78.888</b>    |
| <b>Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:</b>   | <b>591</b>       | <b>(458)</b>     |
| Adquisición   | -                | (458)            |
| Enajenación   | 591              | -                |
| <b>Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:</b>  | <b>324.662</b>   | <b>211.291</b>   |
| Emisión   | 1.074.970        | 1.955.541        |
| Devolución y amortización   | (750.308)        | (1.744.250)      |
| <b>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>  | <b>(9.565)</b>   | <b>(13.560)</b>  |
| <b>Otros flujos de efectivo de actividades de financiación</b>  | <b>(8.355)</b>   | <b>(118.385)</b> |
| Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación   | (8.355)          | (118.385)        |
| <b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>  | <b>(15.170)</b>  | <b>(5.989)</b>   |
| <b>AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>  | <b>(224.434)</b> | <b>(85.548)</b>  |
| <i>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</i>  | 1.428.319        | 1.460.173        |
| <i>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</i>   | 1.203.885        | 1.374.625        |
| <b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>   |                  |                  |
| Caja y bancos   | 903.884          | 1.218.441        |
| Otros activos financieros   | 300.001          | 156.184          |
| <b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>   | <b>1.203.885</b> | <b>1.374.625</b> |

Las notas 1 a 23 forman parte integrante de los estados financieros semestrales resumidos consolidados a 30 de junio de 2017  
 (\*) El estado de flujos de efectivo resumido consolidado a 30 de junio de 2016 se presenta exclusivamente a efectos comparativos.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES  
RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS  
MESES TERMINADO A 30 DE JUNIO DE 2017 DE ACCIONA, S.A. Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES (Grupo Consolidado)**

**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 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:

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

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen en la nota 17 “Información por segmentos” información detallada sobre los activos, pasivos y operaciones realizadas en cada una de las actividades que conforman el Grupo Acciona.

**2.- Bases de presentación de los estados financieros semestrales resumidos consolidados 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 2016 del Grupo Acciona, fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad en la reunión del Consejo de Administración celebrada el día 28 de febrero de 2017, de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y en particular, de acuerdo con los principios y criterios establecidos por las NIIF adoptadas por la Unión Europea, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en las notas 2 y 3 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2016 y 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 18 de mayo de 2017.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2016 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 sobre Información Financiera Intermedia y las circulares 1/2008 y 5/2015 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, y han sido formulados por los Administradores de la Sociedad Dominante el 27 de julio de 2017, 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 ejercicio 2016. Por 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 2016.

Durante el primer semestre de 2017 han entrado en vigor las siguientes normas contables, modificaciones e interpretaciones:

| Normas, modificaciones e interpretaciones:  |  | Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de: |
|---|--|--|
| <b><u>No aprobadas para su uso en UE</u></b>  |  |  |
| Modificaciones a la NIC 7 iniciativa de desgloses (publicada en enero de 2016)                            | Propone desglosar saldos iniciales y finales de los estados financieros de las partidas cuyo flujo de efectivo se clasifica como actividad de financiación | 1 de enero de 2017                                       |
| Modificaciones a la NIC 12.<br>Reconocimiento de activos por impuesto diferido por pérdidas no realizadas | Clarificación de los principios establecidos respecto al reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas                      | 1 de enero de 2017                                       |

(publicada en enero de 2016)

Mejoras a las NIIF ciclo 2014-2016:  
clarificación en relación con NIIF 12.

La clarificación en relación con el alcance de NIIF 12 y su interacción con NIIF 5 entra en vigor en este periodo.

1 de enero de 2017

Las normas citadas se encuentran pendientes de aprobación para su uso en la Unión Europea, y no se prevé que tengan impactos significativos, bien por no suponer cambios relevantes, bien por referirse a hechos económicos que no afectan al Grupo Acciona.

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 2016.

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 miles de euros, por ser ésta la moneda funcional del entorno económico principal en el que opera el Grupo Acciona.

Con respecto a las normas e interpretaciones más significativas publicadas por el IASB y por la Unión Europea, pero que no han entrado aún en vigor indicar:

- NIIF 9 - Instrumentos financieros.

NIIF 9 sustituirá en el futuro a la NIC 39. Existen diferencias muy relevantes con la norma actual en relación con los activos financieros, entre otras; la aprobación de un nuevo modelo de clasificación basado en tres categorías de coste amortizado, valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y valor razonable con cambios en patrimonio neto, la desaparición de las actuales clasificaciones de “Inversiones mantenidas hasta el vencimiento” y “Activos financieros disponibles para la venta”, un nuevo modelo de deterioro basado en pérdidas esperadas en lugar de pérdidas incurridas y también una contabilidad de coberturas que trata de alinear la contabilidad con la gestión económica del riesgo de la Sociedad.

A fecha actual el Grupo se encuentra analizando todos los futuros impactos de la adopción de esta norma y no es posible facilitar una estimación razonable de sus efectos hasta que dicho análisis esté completo.

La fecha obligatoria de aplicación es 2018 y el Grupo no la aplicará de forma anticipada.

- NIIF 15 – Reconocimiento de ingresos.

La NIIF 15 – Ingresos procedentes de contratos con clientes es la nueva norma de reconocimiento de ingresos con clientes, que va a sustituir en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018 a las siguientes normas e interpretaciones vigentes actualmente: NIC 11 – Contratos de construcción, NIC 18 – Ingresos de actividades ordinarias, IFRIC 13 – Programas de fidelización

de clientes, IFRIC 15 – Acuerdo para la construcción de inmuebles, IFRIC 18 – Transferencias de activos procedentes de clientes y SIC 31 – Ingresos- Permutas de servicios de publicidad.

En la actualidad, el Grupo está en fase de análisis y diagnóstico de los potenciales efectos de esta norma en el ámbito de sus diferentes negocios, principalmente en sus actividades de construcción, agua y servicios, así como de evaluación de las necesidades de modificación, en su caso, de sus políticas internas, sistemas de información y controles al objeto de establecer criterios objetivables en relación con su futura aplicación si bien el análisis cuantitativo de los impactos y el impacto de la primera aplicación en los estados financieros del Grupo que se derivarán de la nueva norma no está disponible aún a la fecha. Los principales aspectos que, potencialmente, serán objeto de un mayor análisis están relacionados con la evaluación del método de reconocimiento de ingresos y nivel de aceptación de los clientes en relación con los trabajos ejecutados, la identificación de diferentes obligaciones en los contratos a largo plazo, entre otros.

La fecha obligatoria de aplicación es 2018 y el Grupo no la aplicará de forma anticipada.

Con respecto a las normas más significativas aprobadas por el IASB y pendientes de adopción por la Unión Europea, indicar:

- NIIF 16 – Arrendamientos.

La NIIF 16 – Arrendamientos, va a sustituir en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2019 a la NIC 17 – Arrendamientos. Esta nueva norma propone para el arrendatario un modelo único en el que todos los arrendamientos (se podrán excluir los arrendamientos poco significativos y aquellos con un período de arrendamiento inferior a doce meses) se registrarán en el balance de forma similar a los actuales arrendamientos financieros (imputando gasto financiero por el coste amortizado del pasivo y amortización por el derecho de uso). Se mantiene para el arrendador un modelo dual basado en la actual NIC 17 y los arrendamientos serán financieros u operativos.

El Grupo no ha finalizado a fecha actual el análisis de los efectos de esta norma. El impacto esperado teórico se encontrará potencialmente en línea con los análisis publicados por distintos expertos contables en relación con incrementos de activo y pasivo financiero por las obligaciones de pago futuras asociados a los arrendamientos operativos. La fecha obligatoria de aplicación está pendientes de determinar dado que esta norma no está adoptada aún por la Unión Europea.

**b) Estimaciones y juicios contables**

En los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados, se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores del Grupo 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 y fondos de comercio para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos.
- Contabilización de las combinaciones de negocio.

- Reconocimiento de ingresos en la actividad de construcción.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por pensiones y expedientes de regulación de empleo.
- Las hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes.
- Los costes futuros para el cierre 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 medio ponderado que el Grupo Acciona espera para el período anual.
- La valoración de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos en las combinaciones de negocios que se detallan en la nota 3, relativa a variaciones de perímetro, se ha realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estos estados financieros consolidados resumidos intermedios sobre los hechos analizados. Dado que no ha transcurrido el período de doce meses desde la fecha de adquisición, según indica la NIIF 3, la obtención de información adicional, actualmente no disponible o más detallada sobre dichos activos y pasivos, podría dar lugar a nuevas valoraciones, que obliguen a modificar posteriormente (al alza o a la baja) las valoraciones descritas en los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados.

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 (al alza o a la baja) al cierre del ejercicio 2017 o en ejercicios posteriores, 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.

Salvo por el cambio descrito anteriormente, durante el período de seis meses terminado a 30 de junio de 2017 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2016, ni cambios de criterio contable ni corrección de errores.

- La vida útil de los activos materiales, inversiones inmobiliarias e intangibles de vida útil definida: El Grupo Acciona, basándose en un análisis que ha contado con fuentes de información internas, ha realizado una nueva estimación de la vida útil de los buques de carga, de pasajeros y de alta velocidad del Subgrupo Trasmediterránea ampliándola de 20 a 25 años. En consecuencia, el epígrafe “Dotación a la amortización” de la cuenta de de pérdidas y ganancias consolidada incluye el impacto de este cambio de estimación desde el 1 de enero de 2017, que ha supuesto una menor amortización de 2 millones de euros.

### **c) Activos y pasivos contingentes**

En la nota 17 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Acciona correspondientes al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2016, se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha. Durante los seis primeros meses de 2017

no se han producido cambios significativos en los activos y pasivos contingentes del Grupo, excepto por lo indicado en la nota 12.

#### **d) Comparación de la información**

La información contenida en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondiente al primer semestre del ejercicio 2016 y al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2016, se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado a 30 de junio de 2017.

#### **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. El transporte de viajeros por mar realizado principalmente por Acciona Trasmediterránea y la actividad de handling aeroportuario del Grupo, son actividades que cuentan 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, termosolar 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 2017.

#### **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 su 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*”, 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.

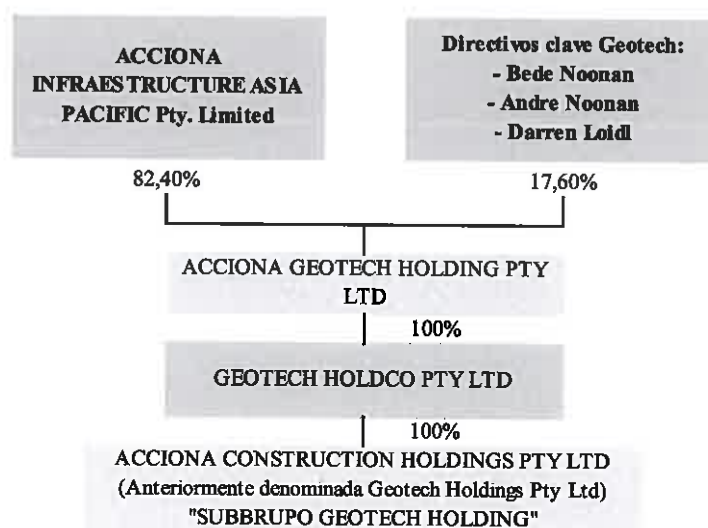
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los 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 2016 se facilita información relevante sobre las sociedades dependientes, operaciones conjuntas y entidades asociadas y negocios conjuntos del Grupo Acciona. El Grupo Acciona registra por el método de adquisición todas aquellas incorporaciones al Grupo que supongan toma de control.

Durante el período de seis meses terminado a 30 de junio de 2017, la principal variación del perímetro se corresponde con la adquisición de Geotech Holdings Pty Ltd., sociedad matriz del grupo constructor australiano denominado "Geotech Holding". La adquisición del subgrupo se realizó mediante la siguiente estructura societaria:



El 8 de marzo de 2017, la sociedad controlada al 100% por el Grupo Acciona Infraestructure Asia Pacific Pty. Limited adquirió indirectamente el 82,40% del Subgrupo Geotech Holding por un precio ajustado que ascendió a 147 millones de euros (205 millones de AUD), con el objetivo de incrementar la presencia del Grupo en el mercado australiano y neozelandés del sector constructor. El coste de adquisición comprende: (i) la entrega de un importe en efectivo, (ii) un

compromiso de pago a favor de directivos clave de la sociedad sujeto a la consecución de determinados objetivos a largo plazo en relación al EBITDA previsto del Subgrupo, que les permitiría incrementar su participación hasta un máximo de un 20% y que se ha considerado probable, (iii) ajuste de precio correspondiente a variaciones de circulante, deuda neta e inversión según contrato y (iv) los costes asociados a la operación.

Tras la transacción el Grupo Acciona adquiere el control del Subgrupo Geotech Holding y comienza a integrarse por el método de consolidación global. El detalle de la combinación de negocios es el que sigue (en miles de euros):

| Subgrupo                 | Coste de adquisición | Porcentaje adquirido | Valor contable del 100% de la compañía | FC previo a PPA | Purchase Price Allocation (PPA) | Fondo de comercio/DNC |
|--------------------------|----------------------|----------------------|--|-----------------|---------------------------------|-----------------------|
| Subgrupo Geotech Holding | 147.483              | 82,40%               | 19.963                                 | 131.033         | 13.826                          | 117.207               |

A continuación se muestra el detalle de activos y pasivos integrados del Subgrupo Geotech Holding en el momento de la toma de control:

| Miles euros                     | 08/03/2017    | Miles euros           | 08/03/2017    |
|---------------------------------|---------------|-----------------------|---------------|
| <b>ACTIVO</b>                   |               | <b>PASIVO</b>         |               |
| Otros activos intangibles       | 156           | Patrimonio Neto       | 19.963        |
| Inmovilizado Material           | 15.450        |                       |               |
| Activos por impuestos diferidos | 768           |                       |               |
| Activos no corrientes           | 16.374        | Pasivos no corrientes | 2.248         |
| Activos corrientes              | 40.140        | Pasivos corrientes    | 34.303        |
| <b>Total Activo</b>             | <b>56.514</b> | <b>Total Pasivo</b>   | <b>56.514</b> |

En el momento de la adquisición, de acuerdo a lo indicado por NIIF 3, el Grupo llevó a cabo un análisis de valoración que le permitió determinar el fondo de comercio y valor razonable de los activos y pasivos del Subgrupo adquirido ("Purchase Price Allocation" o PPA).

El principal activo identificado en el PPA se atribuyó a la cartera de obra en firme que presentaba el subgrupo australiano en el momento de la compra, y a la que se le asignó un valor total de 13.826 miles de euros. Este importe se ha registrado en el epígrafe "Otros activos intangibles" y se amortiza de acuerdo a los flujos de caja generados por los contratos de obra a los que se encuentra asociado. A 30 de junio de 2017 el impacto por la amortización del activo intangible asignado asciende a 1.133 miles de euros y se ha registrado en el epígrafe "dotación a la amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Como resultado de esta operación se registra un fondo de comercio que asciende a 117.207 miles de euros. De acuerdo a la normativa aplicable, una vez transcurrido el período de 12 meses desde la fecha de adquisición la asignación de activos y pasivos identificados se considerará definitiva.



Acciona, S.A.  
Avenida de Europa, 18  
Parque Empresarial La Morzeja  
28108 Alcobendas, Madrid

En cada nota de los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados, se dan detalles de los principales activos y pasivos aportados por el Subgrupo Geotech Holding. Asimismo cabe indicar que el importe neto de la cifra de negocio y resultado después de impuestos aportado por el Subgrupo Geotech Holding desde la fecha efectiva de adquisición hasta 30 de junio de 2017 ascendió a 39.279 millones de euros y a 1.154 millones de euros, respectivamente. Por otro lado, cabe destacar que el importe neto de la cifra de negocio y resultado después de impuestos desde el 1 de enero de 2017 ascendería aproximadamente a 62.020 miles de euros y 1.823 miles de euros, respectivamente.

Indicar que la moneda funcional del subgrupo Geotech Holding es el dólar australiano.

#### 4.- Inmovilizaciones materiales

El movimiento correspondiente a los seis primeros meses de los ejercicios 2017 y 2016 tanto en valores de coste como de amortización acumulada se desglosa, en miles de euros, de la siguiente forma:

| Inmovilizado material  | Terrenos y construcciones | Instalaciones técnicas de generación | Otras instalaciones técnicas y maquinaria | Anticipos e inmovilizado en curso | Otro inmovilizado | Amortización       | Deterioros       | Total            |
|--|---------------------------|--------------------------------------|---|-----------------------------------|-------------------|--------------------|------------------|------------------|
| <b>Período de seis meses terminado a 30 de junio de 2016</b> |                           |                                      |   |                                   |                   |                    |                  |                  |
| <b>Saldo a 31.12.2015</b>                                    | <b>402.463</b>            | <b>11.169.263</b>                    | <b>1.215.005</b>                          | <b>125.851</b>                    | <b>206.214</b>    | <b>(4.581.540)</b> | <b>(873.069)</b> | <b>7.664.187</b> |
| Variaciones por cambios de perímetro                         | (80)                      | (88.878)                             | (1.376)                                   | (373)                             | (1.777)           | 40.571             | 188              | (51.725)         |
| Altas / Dotación   | 1.691                     | 2.353                                | 69.589                                    | 310.308                           | 29.147            | (219.072)          | (724)            | 193.292          |
| Bajas  | (98)                      | (133)                                | (11.904)                                  | (684)                             | (2.651)           | 13.757             | 881              | (832)            |
| Trasposos  | —                         | (3.697)                              | 12.049                                    | (9.599)                           | 3.851             | (2.042)            | —                | 562              |
| Otras variaciones  | (676)                     | (37.317)                             | 2.126                                     | (1.190)                           | 1.994             | 6.661              | 2.223            | (26.179)         |
| <b>Saldo a 30.06.2016</b>                                    | <b>403.300</b>            | <b>11.041.591</b>                    | <b>1.285.489</b>                          | <b>424.313</b>                    | <b>236.778</b>    | <b>(4.741.665)</b> | <b>(870.501)</b> | <b>7.779.305</b> |
| <b>Período de seis meses terminado a 30 de junio de 2017</b> |                           |                                      |   |                                   |                   |                    |                  |                  |
| <b>Saldo a 31.12.2016</b>                                    | <b>408.616</b>            | <b>11.421.752</b>                    | <b>1.465.229</b>                          | <b>414.012</b>                    | <b>225.690</b>    | <b>(5.013.181)</b> | <b>(956.245)</b> | <b>7.965.873</b> |
| Variaciones por cambios de perímetro                         | (11)                      | —                                    | 23.042                                    | —                                 | 5.775             | (14.335)           | —                | 14.471           |
| Altas / Dotación   | 4.024                     | 17.049                               | 101.712                                   | 165.424                           | 37.721            | (258.602)          | (269)            | 67.059           |
| Bajas  | (542)                     | (9.767)                              | (17.564)                                  | (1.728)                           | (2.784)           | 22.896             | —                | (9.489)          |
| Trasposos  | (8.950)                   | 353.630                              | 5.666                                     | (347.104)                         | 4.264             | 1.246              | 3.320            | 12.072           |
| Otras variaciones  | (86)                      | (208.733)                            | (12.777)                                  | (25.597)                          | (3.052)           | 58.039             | 9.537            | (182.669)        |
| <b>Saldo a 30.06.2017</b>                                    | <b>403.051</b>            | <b>11.573.931</b>                    | <b>1.565.308</b>                          | <b>205.008</b>                    | <b>267.614</b>    | <b>(5.203.937)</b> | <b>(943.656)</b> | <b>7.867.319</b> |



El movimiento más significativo dentro del epígrafe de inmovilizado, se corresponde con la puesta en funcionamiento de la planta fotovoltaica El Romero (Chile) así como la puesta en marcha parcial de un parque eólico en India por importe conjunto aproximado de 352 millones de euros. Estas plantas presentan actividad desde el mes de marzo y abril de 2017, respectivamente.

Las principales “Altas” del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017, se corresponden con la adquisición del buque “Dimonios” por el Grupo Trasmediterránea por un importe de 54 millones de euros, inversiones actualmente en curso de la división de energía correspondientes a instalaciones de generación eléctrica del proyecto en México, India y Australia, y por otro lado, inversión en maquinaria y otros elementos de inmovilizado para la construcción de una presa en Canadá, un túnel en Noruega, una línea de metro en Quito y otra en Dubai .

Adicionalmente, la reclasificación al epígrafe de “Existencias” de un terreno ubicado en Polonia e inmovilizado en curso asociado perteneciente al negocio inmobiliario por importe de 17 millones de euros, tras la modificación de la estrategia planteada sobre dicho activo.

En “Variaciones por cambio de perímetro”, destaca la entrada al perímetro de instalaciones técnicas, maquinaria y otro inmovilizado dentro de la división de construcción al haberse adquirido el control sobre el Subgrupo constructor australiano “Geotech Holding” (véase nota 3).

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 2017, por un importe negativo de 183 millones de euros y que procede principalmente de los proyectos de energía cuya moneda funcional es el dólar americano (26 millones de euros de efecto negativo en el período de seis meses cerrado a 30 de junio de 2016).

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 2016, así como la existencia de cambios relevantes en los mercados en los que los activos operan, para la adecuada actualización de las provisiones por deterioro durante el ejercicio. A fecha actual no se han puesto de manifiesto aspectos relevantes a reseñar.

Las sociedades del Grupo mantenían a 30 de junio de 2017 compromisos de adquisición de bienes de inmovilizado material por importe de 310 millones de euros fundamentalmente en la división de energía por las instalaciones eólicas actualmente en construcción en México y Australia (62 millones de euros a 31 de diciembre de 2016).

## 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 2017 y 2016 en las inversiones inmobiliarias pertenecientes al Grupo se describe a continuación:

| Inversiones inmobiliarias                                    | Miles de euros   |                     |                  |                |
|--|------------------|---------------------|------------------|----------------|
|  | Coste            | Amortiza-<br>ciones | Deterioros       | Total          |
| <b>Período de seis meses terminado a 30 de junio de 2016</b> |                  |                     |                  |                |
| Saldo a 31.12.2015   | 1.019.432        | (127.203)           | (217.014)        | 675.215        |
| Adiciones  | 3.488            | (5.517)             | --               | (2.029)        |
| Retiros  | (110)            | 21                  | --               | (89)           |
| Trasposos  | 269              | --                  | (269)            | --             |
| Otras variaciones  | --               | --                  | --               | --             |
| <b>Saldo a 30.06.2016</b>                                    | <b>1.023.079</b> | <b>(132.699)</b>    | <b>(217.283)</b> | <b>673.097</b> |
| <b>Período de seis meses terminado a 30 de junio de 2017</b> |                  |                     |                  |                |
| Saldo a 31.12.2016   | 745.382          | (112.513)           | (121.275)        | 511.594        |
| Adiciones  | 220              | (4.554)             | --               | (4.334)        |
| Retiros  | (10.153)         | 162                 | 6.257            | (3.734)        |
| Trasposos  | (479.363)        | 70.834              | 52.603           | (355.926)      |
| Otras variaciones  | --               | --                  | --               | --             |
| <b>Saldo a 30.06.2017</b>                                    | <b>256.086</b>   | <b>(46.071)</b>     | <b>(62.415)</b>  | <b>147.600</b> |

Durante estos seis primeros meses de 2017 las variaciones más significativas se corresponden con:

- el traspaso al epígrafe “Activos no corrientes mantenidos para la venta” de una parte del patrimonio en renta que el grupo mantiene en su negocio inmobiliario (véase nota 18)
- la reclasificación de un suelo desde inversiones inmobiliarias a existencias, debido a la modificación de uso del mismo en virtud del cambio de estrategia en la gestión de los activos de patrimonio en renta del Grupo que comenzó en 2016 y por la cual se considera por un lado la eventual rotación de los mismos y por otro el desarrollo de aquellos activos con mayores expectativas de generar valor añadido para el Grupo.

Con base en los análisis efectuados por la Dirección del Grupo sobre la evolución de los diferentes mercados en los que opera el negocio inmobiliario (España, Polonia y México, fundamentalmente), durante el primer semestre de 2017 no se han estimado deterioros ni se han puesto de manifiesto minusvalías significativas adicionales no cubiertas con las provisiones existentes a 30 de junio de 2017.

A 30 de junio de 2017, el Grupo mantiene hipotecados parte de sus inmuebles de inversión, incluidos aquellos clasificados en el epígrafe de “Activos no corrientes mantenidos para la venta”, por importe de 360.057 miles de euros, para garantizar préstamos concedidos por entidades de crédito.

## 6.- Fondos de comercio

El desglose a 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto se indica a continuación:

|                                    | Saldo a<br>30.06.17 | Saldo a<br>31.12.16 |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Subgrupo Geotech Holding           | 109.892             |                     |
| Subgrupo Acciona Facility Services | 50.962              | 50.962              |
| Subgrupo Acciona Agua              | 27.976              | 27.976              |
| Otros                              | 361                 | 346                 |
| <b>Total</b>                       | <b>189.191</b>      | <b>79.284</b>       |

Destaca el reconocimiento de un fondo de comercio total de 117 millones de euros en la división de construcción tras la adquisición del Subgrupo constructor australiano “Geotech Holding” en el mes de marzo de 2017 (véase nota 3).

A 30 de junio de 2017, se han registrado diferencias de conversión negativas en el epígrafe por importe aproximado de 7 millones de euros, fundamentalmente por las variaciones de tipo de cambio experimentadas por el dólar australiano.

Durante los seis primeros meses de 2017 no se han identificado circunstancias que indiquen la necesidad de efectuar un test de deterioro a 30 de junio de 2017, ni se han producido pérdidas por deterioro por importe significativo en los saldos que componen los fondos de comercio.

Durante los seis primeros meses de 2016 no se han identificado indicios de deterioro ni se han producido pérdidas por deterioro por importe significativo en los saldos que componen los fondos de comercio.

Las políticas del análisis de deterioro aplicado por el Grupo Acciona a sus activos intangibles, materiales y a sus fondos de comercio en particular se describen en la nota 3.2 e) de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

## 7.- Otros activos intangibles

El desglose a 30 de junio de 2017 y 2016 de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto se indica a continuación:

| Otros activos intangibles                                    | Desarrollo | Concesiones | Otros  | Aplicaciones informáticas | Anticipos | Amortizaciones | Deterioros | Total     |
|--|------------|-------------|--------|---------------------------|-----------|----------------|------------|-----------|
| <b>Periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2016</b> |            |             |        |                           |           |                |            |           |
| Saldo a 31.12.2015   | 58.040     | 789.846     | 1.341  | 57.823                    | 4.982     | (308.040)      | (95.508)   | 508.484   |
| Variaciones por cambios de perímetro                         | (8.065)    | 1.037.753   | --     | (234)                     | --        | (55.422)       | 1.608      | 975.640   |
| Altas / Dotación   | 180        | 29.425      | 119    | 2.042                     | 798       | (31.206)       | --         | 1.358     |
| Bajas  | --         | (96)        | --     | (150)                     | (33)      | (249)          | --         | (528)     |
| Traspasos  | 1.444      | (594)       | --     | 19                        | 394       | (135)          | --         | 1.128     |
| Otras variaciones  | 24         | 21.379      | (28)   | (38)                      | 73        | (3.953)        | --         | 17.457    |
| Saldo a 30.06.2016   | 51.623     | 1.877.713   | 1.432  | 59.462                    | 6.214     | (399.005)      | (93.900)   | 1.503.539 |
| <b>Periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2017</b> |            |             |        |                           |           |                |            |           |
| Saldo a 31.12.2016   | 54.464     | 1.929.606   | 1.451  | 63.467                    | 6.019     | (432.245)      | (125.804)  | 1.496.958 |
| Variaciones por cambios de perímetro                         | 146        | --          | 13.826 | 136                       | --        | (133)          | --         | 13.975    |
| Altas / Dotación   | 774        | 7.945       | 15.252 | 2.393                     | 530       | (33.481)       | --         | (6.587)   |
| Bajas  | --         | (224)       | --     | (1.062)                   | --        | 530            | --         | (756)     |
| Traspasos  | (2.623)    | (26.957)    | --     | 1                         | --        | (64)           | --         | (29.643)  |
| Otras variaciones  | 97         | (24.388)    | (836)  | 43                        | --        | 4.236          | 1.043      | (19.805)  |
| Saldo a 30.06.2017   | 52.858     | 1.885.982   | 29.693 | 64.978                    | 6.549     | (461.157)      | (124.761)  | 1.454.142 |

Dentro de la partida “Variaciones por cambios de perímetro” se incluyen los activos intangibles procedentes del Subgrupo Geotech Holding adquirido en el ejercicio 2017. Se destaca el registro en el epígrafe de otros activos intangibles por importe de 13,8 millones de euros correspondiente a la asignación del PPA a la cartera de obra del Subgrupo constructor australiano (véase nota 3).

Tras la puesta en funcionamiento de la planta fotovoltaica El Romero en Chile en el mes de marzo de 2017, se realizó un traspaso de los derechos de explotación adquiridos al inicio del proyecto y que se encontraban registrados en el epígrafe de “Concesiones” por importe de 27 millones de euros al epígrafe de “Inmovilizado Material”.

Dentro del movimiento “Otras variaciones” se incluyen, como partidas más significativas, el efecto de las diferencias de conversión del período de seis meses cerrado a 30 de junio de 2017, por un importe negativo de 20 millones de euros (17 millones de euros de efecto positivo en el período de seis meses cerrado a 30 de junio de 2016).

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 proyectos evaluando el cumplimiento o, en su caso, la aparición de desviaciones en las principales hipótesis y estimaciones que subyacen

en los test de deterioro realizados al 31 de diciembre de 2016 así como la existencia de cambios relevantes en los mercados en los que los activos operan, para el adecuado registro de las provisiones por deterioro durante el ejercicio. A fecha actual no se han puesto de manifiesto aspectos relevantes a reseñar.

Las sociedades del Grupo mantenían a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 compromisos de adquisición de bienes de inmovilizado intangible por importe de 153 y 172 millones de euros respectivamente, procedentes principalmente de proyectos concesionales adjudicados en la división de infraestructuras.

El desglose del epígrafe concesiones a 30 de junio de 2017 y 2016 es el siguiente:

| Concesiones                    | 2017             |                   |                  | 2016             |                  |                   |                 |                  |
|--------------------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|-----------------|------------------|
|                                | Coste            | Amortiza-<br>ción | Deterioros       | Total            | Coste            | Amortiza-<br>ción | Deterioros      | Total            |
| Conc.administrativas           | 351.797          | (134.912)         | (33.106)         | 183.779          | 352.864          | (121.294)         | (32.210)        | 199.360          |
| Conc.intangibles<br>(CINIIF12) | 1.534.185        | (220.916)         | (91.655)         | 1.221.614        | 1.524.849        | (178.813)         | (61.655)        | 1.284.381        |
| <b>Total</b>                   | <b>1.885.982</b> | <b>(355.828)</b>  | <b>(124.761)</b> | <b>1.405.393</b> | <b>1.877.713</b> | <b>(300.107)</b>  | <b>(93.865)</b> | <b>1.483.741</b> |

## 8.- Activos financieros no corrientes y corrientes e inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación

### 8.1 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 2017 y 31 de diciembre de 2016, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración se muestra a continuación:

| Miles de Euros                                 |   |                                     |  |                              |                |
|--|---|-------------------------------------|--|------------------------------|----------------|
| 30.06.2017                                     |   |                                     |  |                              |                |
| Activos Financieros:<br>Naturaleza / Categoría | Activos<br>Financieros<br>Disponibles<br>para la<br>Venta | Préstamos y<br>Partidas a<br>Cobrar | Inversiones<br>Mantenidas<br>hasta el<br>Vencimiento | Derivados<br>de<br>Cobertura | Total          |
| Instrumentos de patrimonio                     | 17.220  |                                     |  |                              | 17.220         |
| Valores representativos de deuda               |   |                                     |  |                              | --             |
| Derivados                                      |   |                                     |  | --                           | --             |
| Otros activos financieros                      | 0   | 127.780                             | --   | --                           | 127.780        |
| Largo plazo / no corrientes                    | 17.220  | 127.780                             | --   | --                           | 145.000        |
| Instrumentos de patrimonio                     | 1.660   |                                     |  |                              | 1.660          |
| Valores representativos de deuda               |   | 154.591                             |  | --                           | 154.591        |
| Derivados                                      |   |                                     |  | 4.522                        | 4.522          |
| Otros activos financieros                      |   | 55.653                              |  | --                           | 55.653         |
| Corto plazo / corrientes                       | 1.660   | 210.244                             |  | 4.522                        | 216.426        |
| <b>Total</b>                                   | <b>18.880</b>   | <b>338.024</b>                      |  | <b>4.522</b>                 | <b>361.426</b> |

| Miles de Euros                                 |   |                                     |  |                              |                |
|--|---|-------------------------------------|--|------------------------------|----------------|
| 31.12.2016                                     |   |                                     |  |                              |                |
| Activos Financieros:<br>Naturaleza / Categoría | Activos<br>Financieros<br>Disponibles<br>para la<br>Venta | Préstamos y<br>Partidas a<br>Cobrar | Inversiones<br>Mantenidas<br>hasta el<br>Vencimiento | Derivados<br>de<br>Cobertura | Total          |
| Instrumentos de patrimonio                     | 17.494  | --                                  | --   | --                           | 17.494         |
| Valores representativos de deuda               | --  | --                                  | --   | --                           | --             |
| Derivados                                      | --  | --                                  | --   | 7.811                        | 7.811          |
| Otros activos financieros                      | --  | 153.775                             | --   | --                           | 153.775        |
| <b>Largo plazo / no corrientes</b>             | <b>17.494</b>   | <b>153.775</b>                      | <b>--</b>  | <b>7.811</b>                 | <b>179.080</b> |
| Instrumentos de patrimonio                     | 20  | --                                  | --   | --                           | 20             |
| Valores representativos de deuda               | --  | 165.531                             | --   | --                           | 165.531        |
| Derivados                                      | --  | --                                  | --   | 6.668                        | 6.668          |
| Otros activos financieros                      | --  | 39.004                              | --   | --                           | 39.004         |
| <b>Corto plazo / corrientes</b>                | <b>20</b>   | <b>204.535</b>                      | <b>--</b>  | <b>6.668</b>                 | <b>211.223</b> |
| <b>Total</b>                                   | <b>17.514</b>   | <b>358.310</b>                      | <b>--</b>  | <b>14.479</b>                | <b>390.303</b> |

En el epígrafe valores representativos de deuda se registran las inversiones en valores de deuda o inversiones coyunturales en inversiones o en imposiciones a corto plazo así como las dotaciones de fondos a las cuentas de reserva del servicio de la deuda realizada por la división de energía en los proyectos según requieren las cláusulas de los "Project Finance" en vigor, que disminuye en el período por el efecto del tipo de cambio que se ha producido principalmente en los proyectos denominados en dólares americanos.

Durante los seis primeros meses de 2017 y 2016 no se han producido pérdidas por deterioro en los saldos que componen los activos financieros no corrientes y corrientes por importe significativo.

## 8.2 Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación

El movimiento existente en este epígrafe del balance de situación adjunto durante el primer semestre del ejercicio 2016, en miles de euros, es el siguiente:

| Participaciones directas de la matriz | Saldo a<br>31.12.16 | Participación<br>en resultados<br>antes de<br>impuestos | Dividendo | Efecto<br>impositivo y<br>otras variac. | Variaciones<br>perímetro | Saldo a<br>30.06.17 |
|---------------------------------------|---------------------|---|-----------|---|--------------------------|---------------------|
| Consortio Tranvía de Zaragoza         | 5.366               | (978)   | --        | 720                                     | --                       | 5.108               |
| Gran Hospital Can Misses              | 1.522               | (12)  | --        | 840                                     | --                       | 2.350               |
| Novo Hospital de Vigo                 | 12.474              | 475   | --        | 442                                     | --                       | 13.391              |
| Nordex, SE                            | 772.857             | 8.406   | --        | (4.159)                                 | --                       | 777.104             |
| <b>Total participaciones directas</b> | <b>792.219</b>      | <b>7.891</b>  | <b>--</b> | <b>(2.157)</b>                          | <b>--</b>                | <b>797.953</b>      |

| Participaciones indirectas de la matriz              | Saldo a 31.12.16 | Participación en resultados antes de impuestos | Dividendo      | Efecto impositivo y otras variac. | Variaciones perímetro | Saldo a 30.06.17 |
|--|------------------|--|----------------|-----------------------------------|-----------------------|------------------|
| Indirectas Subgrupo Acciona Energía                  | 165.866          | 15.671   | (315)          | (3.905)                           | 2.049                 | 179.366          |
| Indirectas Subgrupo Ceatesalas                       | 83.044           | 5.472  | (17)           | (944)                             | --                    | 87.555           |
| Indirectas Subgrupo Acciona Infraestructuras         | 29.532           | 3.198  | --             | 96                                | (99)                  | 32.727           |
| Indirectas Subgrupo Acciona Concesiones              | 16.781           | 871  | (242)          | (2.251)                           | --                    | 15.159           |
| Indirectas Subgrupo Acciona Agua                     | 68.880           | 8.400  | (1.582)        | (4.463)                           | 4.240                 | 75.475           |
| Indirectas Subgrupo Acciona Inmobiliaria             | 3.432            | (287)  | --             | 39                                | 334                   | 3.518            |
| Indirectas Subgrupo Trasmediterránea                 | 182              | (51)   | --             | 1                                 | --                    | 132              |
| Otras  | 885              | 168  | --             | (297)                             | --                    | 756              |
| <b>Total participaciones indirectas</b>              | <b>368.602</b>   | <b>33.442</b>                                  | <b>(2.156)</b> | <b>(11.724)</b>                   | <b>6.524</b>          | <b>394.688</b>   |
| <b>Total participaciones puestas en equivalencia</b> | <b>1.160.821</b> | <b>41.333</b>                                  | <b>(2.156)</b> | <b>(13.881)</b>                   | <b>6.524</b>          | <b>1.192.641</b> |

Las variaciones del perímetro se corresponden principalmente con mayores aportaciones en las sociedades en las que el Grupo ya participaba con anterioridad, sin cambios en los porcentajes de participación.

Respecto a la participación en Nordex, si bien es cierto que la cotización actual de las acciones de Nordex se encuentra significativamente por debajo del precio de adquisición, el Grupo Acciona no considera este punto como indicio de deterioro de valor, ya que estima que es una situación coyuntural, que no refleja adecuadamente las perspectivas de Nordex, S.E. de acuerdo con la evolución y los planes de negocio que actualmente baraja la Dirección.

## 9.- Deudores a largo plazo y otros activos no corrientes

La composición de este epígrafe a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es, en miles de euros, la siguiente:

|   | 30.06.2017     | 31.12.2016     |
|---|----------------|----------------|
| Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo                 | 194.253        | 145.079        |
| Periodificaciones a largo plazo                                   | 27.309         | 27.345         |
| Concesiones bajo modelo de cuenta a cobrar a largo plazo          | 127.018        | 120.977        |
| <b>Total Deudores a largo plazo y otros activos no corrientes</b> | <b>348.580</b> | <b>293.401</b> |

El epígrafe “Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo” incluye a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 principalmente saldos 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 incluye un importe de 116 millones de euros (53 millones de euros a 31 de diciembre de 2016) correspondiente al valor razonable de unos derivados no financieros contratados a largo plazo por una filial chilena de la División de Energía para el suministro de energía a varios clientes desde 2017 a un precio fijo inflactado durante la vida de los diferentes contratos. El incremento con respecto a 31 de diciembre de 2016 se debe a que en este período han entrado en vigor dos contratos adicionales al existente al cierre del ejercicio anterior.

El epígrafe “Concesiones bajo modelo financiero a largo plazo” incluye a 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 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 realizar por las entidades concedentes en los distintos planes económicos financieros. A 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el saldo clasificado a corto plazo asciende a 8.440 y 16.232 miles de euros respectivamente.

El desglose de Concesiones bajo modelo financiero a largo plazo por divisiones es el siguiente:

|                           | 30.06.2017     | 31.12.2016     |
|---------------------------|----------------|----------------|
| División Infraestructuras | 125.557        | 118.441        |
| División Agua             | 1.461          | 2.536          |
| <b>Total</b>              | <b>127.018</b> | <b>120.977</b> |

Los principales proyectos concesionales englobados en la división de infraestructuras son los relacionados con dos hospitales y autopistas, y dentro de la división de agua, los relacionados con el ciclo integral del agua. El desglose del saldo de las principales concesiones bajo modelo financiero a 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

|                                      | 30.06.2017 | 31.12.2016 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| S.C. Hospital del Norte, S.A.        | 85.276     | 82.285     |
| Hospital de León Bajío, S.A. de C.V. | 40.281     | 36.156     |

No hay variaciones significativas durante el primer semestre de 2017. Asimismo indicar que las sociedades del Grupo no mantenían a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 compromisos de adquisición de bienes en concesión bajo el modelo financiero por importe significativo.

A 30 de junio de 2017 el Grupo Acciona mantiene el balance de la sociedad chilena S.C. Acciona Concesiones Ruta160 en los epígrafes “Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta” tras la clasificación realizada en el ejercicio 2016 dado que el Grupo Acciona espera recuperar el valor de esta concesión, como parte del plan de rotación de activos concesionales, a través de una operación de venta que se espera realizar en el corto plazo (véase nota 18).

## 10.- Existencias

A 30 de junio de 2017, el importe registrado en este epígrafe se corresponde, principalmente, con existencias inmobiliarias por importe de 442.397 miles de euros (373.843 miles de euros a 31 de diciembre de 2016), que se presenta neto de una provisión por importe de 481.765 miles de euros (454.515 miles de euros a 31 de diciembre de 2016); así como aprovisionamientos procedentes de las divisiones de Construcción y Energía.

A 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el valor neto de las citadas existencias que están afectas a gravámenes hipotecarios era de 10.315 y 14.558 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 2017 y 31 de diciembre de 2016 ascienden a 30.524 y 12.152 miles de euros, respectivamente.

Con base en los análisis efectuados por la Dirección del Grupo sobre la evolución de los diferentes mercados en los que opera el negocio inmobiliario (España, Polonia y Méjico, fundamentalmente), durante el primer semestre de 2017 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 2016.

## 11.- Patrimonio neto

### a) Capital social suscrito y autorizado

El capital social de la Sociedad Dominante está representado por 57.259.550 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, no existiendo restricciones estatutarias a su transferibilidad, 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 2017 y 31 de diciembre de 2016:

|   | 30.06.2017 | 31.12.2016 |
|---|------------|------------|
| Tussen de Grachten, BV                      | 27,80%     | 27,80%     |
| Wit Europesse Investering, BV               | 28,23%     | 28,23%     |
| Capital Research and Management Company (*) | --         | 4,07%      |

(\*) Titular indirecto de la participación. El descenso en la participación indirecta que ostentaba este accionista significativo trae causa en la comunicación recibida el pasado 21 de marzo de 2017, en la que informaba del descenso por debajo del 3% de su participación en Acciona, S.A. y que anteriormente ascendía a un 4,07% del capital social.

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

### b) Prima de emisión, reservas y diferencias de conversión

El desglose de ganancias acumuladas a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 se expone a continuación:



|  | 30.06.2017       | 31.12.2016       |
|--|------------------|------------------|
| <b>Prima de emisión</b>                  | <b>170.110</b>   | <b>170.110</b>   |
| Reservas de revalorización               | --               | --               |
| Reserva legal                            | 11.452           | 11.452           |
| Reserva capital amortizado               | 10.454           | 10.454           |
| Reservas voluntarias                     | 3.222.649        | 3.035.238        |
| Reserva consolidadas                     | 249.855          | 270.260          |
| <b>Subtotal reservas</b>                 | <b>3.494.410</b> | <b>3.327.404</b> |
| <b>Diferencias de conversión</b>         | <b>(123.054)</b> | <b>(60.876)</b>  |
| <b>Total Reservas y prima de emisión</b> | <b>3.541.466</b> | <b>3.436.638</b> |

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.

#### c) Acciones propias

El movimiento durante el período de seis meses terminado a 30 de junio de 2017 y 2016 de las acciones propias, ha sido el siguiente:

| (Miles de euros)                           | 30.06.2017         |                | 30.06.2016         |                |
|--|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
|  | Número de acciones | Coste          | Número de acciones | Coste          |
| <b>Saldo inicial</b>                       | <b>233.898</b>     | <b>14.403</b>  | <b>320.460</b>     | <b>20.238</b>  |
| Altas                                      | 2.183.647          | 167.065        | 2.845.590          | 195.977        |
| Bajas                                      | (2.190.451)        | (167.152)      | (2.841.058)        | (196.250)      |
| <b>Movimiento del contrato de liquidez</b> | <b>(6.804)</b>     | <b>(87)</b>    | <b>4.532</b>       | <b>(273)</b>   |
| Altas                                      | 221.357            | 16.569         | --                 | --             |
| Bajas                                      | (383.494)          | (26.479)       | (91.596)           | (5.818)        |
| <b>Resto de movimientos</b>                | <b>(162.137)</b>   | <b>(9.910)</b> | <b>(91.596)</b>    | <b>(5.818)</b> |
| <b>Saldo final</b>                         | <b>64.957</b>      | <b>4.406</b>   | <b>233.396</b>     | <b>14.147</b>  |

El 3 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. 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. A 30 de junio de 2017, el número de acciones destinadas a la cuenta de valores asociada a este contrato asciende a 48.000 acciones y el importe destinado a la cuenta de efectivo es de 3.300.000 euros. A 30 de junio de 2017 se ha obtenido una pérdida en las acciones que operan bajo el contrato de liquidez de 504 miles de euros, registrada en el epígrafe de reservas.

Con respecto al resto del movimiento, durante el período de seis meses terminado a 30 de junio de 2017 se han dado de baja 383.494 acciones. El principal movimiento del periodo se corresponde con las conversiones asociadas a la amortización anticipada del Bono Convertible, que ha supuesto una disminución de 283.488 acciones con una pérdida reflejada en el epígrafe de reservas por importe de 4.825 miles de euros (véase Nota 13). Para poder llevar a cabo dicha operación, el 3 de mayo de 2017 se realiza una suspensión temporal del contrato de liquidez y se adquirieron 221.357 títulos a 74,85 euros cada uno en el mercado.

El resto de bajas registradas durante el período de seis meses terminado a 30 de junio de 2017 se corresponden principalmente con la entrega de acciones a la dirección del Grupo. Dicha entrega se ha realizado al amparo del Plan de Entrega de Acciones y del Plan de Sustitución de retribución variable (véase nota 23). El beneficio reflejado en el epígrafe de reservas por estas operaciones, ha sido de 1.275 miles de euros.

#### d) Diferencias de Conversión

Durante el período de seis meses terminado a 30 de junio de 2017 las diferencias de conversión producen una disminución de patrimonio de 62.178 miles de euros, con respecto a diciembre de 2016, debido a la depreciación de algunas de las divisas en las que el Grupo Acciona opera, principalmente el dólar americano, peso chileno y el real brasileño.

#### e) Ajustes en patrimonio por valoración

##### ▪ Activos financieros disponibles para la venta

Este apartado incluido dentro del epígrafe “Ganancias acumuladas” del balance de situación consolidado, recoge el importe neto de impacto fiscal de las variaciones de valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta. A 30 de junio de 2017, las reservas por este concepto se reducen en 65 miles de euros, quedando un saldo final de 286 miles de euros.

##### ▪ Cobertura de los flujos de efectivo

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

El movimiento del saldo de este epígrafe a lo largo del ejercicio 2016 y durante el período de seis meses terminado a 30 de junio de 2017, se presenta a continuación:

|  | Movimientos. 1<br>enero a 30 junio<br>2017 | Movimientos1<br>enero a 31<br>diciembre 2016 |
|--|--|--|
| Saldo inicial                          | (213.372)                                  | (364.868)                                    |
| • Variaciones de valor en el ejercicio | (2.427)                                    | (80.472)                                     |
| <i>Bruto</i>                           | (3.236)                                    | (107.296)                                    |
| <i>Efecto impositivo</i>               | 809  | 26.824                                       |
| • Traspaso a resultados del ejercicio  | 17.578                                     | 231.968                                      |
| <i>Bruto</i>                           | 23.437                                     | 309.291                                      |
| <i>Efecto impositivo</i>               | (5.859)                                    | (77.323)                                     |
| Saldo final                            | (198.221)                                  | (213.372)                                    |

## 12.- 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 ejercicio.

En la nota 17 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 se describen los principales litigios de naturaleza legal que afectaban al Grupo a dicha fecha. Las provisiones no corrientes del Grupo no han experimentado variaciones significativas durante el período de seis meses terminado a 30 de junio de 2017, a excepción de la disminución de la provisión por impuestos en 16 millones de euros según se describe al final de esta nota.

Con respecto a la situación procesal referente a la sociedad dependiente ATLL Concesionaria de la Generalitat de Catalunya, S.A. detallada en la citada nota 17, indicar que no se han producido cambios significativos. El 22 de junio de 2015 el Tribunal Superior de Justicia de Cataluña (TSJC) dictó sentencia estimando parcialmente el recurso contencioso-administrativo interpuesto por la sociedad ATLL Concesionaria de la Generalitat de Catalunya, S.A. y Acciona Agua, S.A. anulando la resolución del Organismo Administrativo de Recursos Contractuales de Cataluña de 2 de enero de 2013 en lo relativo a la exclusión de la oferta del consorcio liderado por Acciona. Sin embargo, el Tribunal estima la existencia de vicios en el procedimiento de licitación no imputables a los licitadores, que conducen a anular el conjunto del procedimiento de contratación puesto que los licitadores no tuvieron cabal conocimiento del alcance exacto de las exigencias relativas al programa de obras.

El hecho de que la sentencia del TSJC señale que los eventuales vicios en fase de licitación no son imputables a los licitadores, no afecta de manera negativa a la compensación a la que tendría derecho la sociedad concesionaria para el caso de anularse por sentencia firme el procedimiento de licitación y por ende la adjudicación y el contrato firmado, que entraría en fase de liquidación todo ello sin perjuicio de la reclamación por los daños y perjuicios que procedan.

La sentencia dictada no es firme y ha sido recurrida en casación ante el Tribunal Supremo por la sociedad concesionaria, la Generalitat de Catalunya y Aguas de Barcelona, S.A.



Acciona, S.A.  
Avenida de Europa, 18  
Parque Empresarial La Moraleja  
28108 Alcobendas. Madrid

En el supuesto de que el Tribunal Supremo confirmase la Sentencia anterior, y fuese firme la anulación de la adjudicación, el contrato será anulado, y entrará en fase de liquidación, con los efectos previstos en la Ley de Contratos del Sector Público. El contrato incluye una cláusula contractual, la 9.12, que se refiere a la resolución anticipada del contrato de concesión. En dicha cláusula se establece que en caso de resolución del contrato de concesión antes del transcurso del plazo de 50 años, cualquiera que sea la causa de resolución, la Administración satisfará a la sociedad concesionaria una compensación que cubra:

- (a) la parte no amortizada del canon total de la concesión. Dicha amortización se calcula de acuerdo con lo establecido en esta cláusula 9.12 del contrato de conformidad con la cláusula 22 del Pliego de Cláusulas Administrativas Particulares.
- (b) la parte no amortizada de las obras, instalaciones y otros inversiones, en activos tangibles e intangibles, realizadas hasta la fecha por la concesionaria, y,
- (c) gastos adicionales derivados.

En cualquier caso, como menciona el contrato en esta cláusula 9.12, todos los cálculos necesarios para determinar lo establecido en los apartados anteriores se referirán a importes efectivamente incorporados en las tarifas, siguiendo el principio de la recuperación de todos los conceptos anteriores a través de estas y teniendo en cuenta, en su caso, el momento en el que se produzca la resolución del contrato y los meses transcurridos en los que la concesionaria haya aplicado la tarifa anual en cuestión.

La compensación a la que se refiere la cláusula 9.12 es aplicable incluso en el caso de que la Administración haya de ejecutar resoluciones judiciales que impliquen la resolución o la anulación del contrato de concesión según respuesta de la Generalitat de Catalunya de fecha 5 de julio de 2013 a la consulta planteada por la sociedad concesionaria ATLL.

En todo caso, el principio de continuidad del servicio, garantiza la permanencia de la concesionaria en la explotación de la concesión hasta que, en su caso, la propia Generalitat u otro eventual adjudicatario resultante de otro proceso de adjudicación pueda entrar formalmente a sustituirla.

En definitiva ATLL tiene que seguir cumpliendo con las obligaciones que resultan del contrato de gestión del servicio público de abastecimiento de agua en alta con arreglo a sus términos mientras no haya una sentencia firme que anule la adjudicación, momento en el que, de confirmarse la sentencia, se produciría la anulación del contrato que entraría en fase de liquidación, debiendo abonarse por parte de la administración la compensación que corresponda. La compensación incluiría, entre otros conceptos, la devolución de la parte del canon no amortizado y todo ello sin perjuicio de la reclamación por los daños y perjuicios que procedan.

En consecuencia, los Administradores consideran que la resolución final de los procedimientos descritos no supondrá quebranto patrimonial en relación con los importes registrados en balance que serían íntegramente recuperables, ni salida de recursos, motivo por el cual no hay registrada a 30 de junio de 2017 provisión para riesgos y gastos derivada de este litigio.

Con respecto a los procedimientos fiscales, en la nota 22 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 se

describen los ejercicios sujetos a inspección fiscal y las actuaciones inspectoras en curso que afectaban al Grupo a dicha fecha. Las variaciones más significativas durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 se corresponden con:

- De las actuaciones inspectoras relativas al Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2007-2009 que finalizaron el 12 de junio de 2014 con la firma de actas en conformidad en el IS 2007-2009 y sin cuota a pagar, actas con acuerdo en IVA y sin sanción, sigue abierto el procedimiento relativo a las actas de disconformidad por las retenciones del IRPF de indemnizaciones por despido (períodos 2008 a 2011) por un importe conjunto para las entidades del Grupo de 8.351 miles de euros, de los que 2.448 miles de euros corresponden a sanciones. Se interpuso el 3 de diciembre de 2015 recurso contencioso administrativo ante la Audiencia Nacional, el 6 de junio de 2017 se recibe notificación estando pendiente de señalamiento para votación y fallo.
- En cuanto a las últimas actuaciones inspectoras del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2010-2012 dirigidas tanto a Acciona, S.A. como Sociedad Dominante como a otras sociedades dependientes, que incluían al Grupo de entidades de IVA y otros impuestos, las mismas concluyeron el 16 de mayo de 2017 con la firma de actas con acuerdo en IVA y de conformidad en el IS sin sanción. De las mismas no resultó cuota a ingresar, sino que la regularización supuso una minoración de los créditos fiscales con motivo de la aplicación de deducciones pendientes. El Grupo procedió a aplicar parcialmente la provisión para impuestos con abono a la cuenta de gasto por impuesto sobre sociedades por un importe de 16.560 miles de euros.

El resto de actuaciones inspectoras siguen su curso y no se ha producido en este semestre ningún hecho destacable. 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.

### 13.- Deuda con entidades de crédito y obligaciones y otros valores negociables

#### a) Deudas con entidades de crédito

El detalle de los pasivos financieros por tipo de financiación a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, en miles de euros, es el siguiente:

| Pasivos Financieros:<br>Naturaleza / Categoría                      | Miles de Euros   |  |                                  |                              |                  |
|---|--|--|----------------------------------|------------------------------|------------------|
|   | 30.06.2017   |  |                                  |                              |                  |
|   | Pasivos<br>Financieros<br>Mantenidos<br>para<br>Negociar | Otros<br>Pasivos<br>Financieros<br>a VR con<br>Cambios en<br>PyG | Débitos y<br>Partidas a<br>Pagar | Derivados<br>de<br>Cobertura | Total            |
| Deudas con entidades de crédito                                     | --   | --   | 4.509.606                        | --                           | 4.509.606        |
| Obligaciones y otros valores negociables                            | --   | --   | 799.945                          | --                           | 799.945          |
| Derivados   | --   | --   | --                               | 106.444                      | 106.444          |
| Otros pasivos financieros   | --   | --   | --                               | --                           | --               |
| <b>Deudas a largo plazo / Pasivos<br/>financieros no corrientes</b> | --   | --   | <b>5.309.551</b>                 | <b>106.444</b>               | <b>5.415.995</b> |
| Deudas con entidades de crédito                                     | --   | --   | 974.913                          | --                           | 974.913          |
| Obligaciones y otros valores negociables                            | --   | --   | 595.825                          | --                           | 595.825          |
| Derivados   | --   | --   | --                               | 4.408                        | 4.408            |
| Otros pasivos financieros   | --   | --   | --                               | --                           | --               |
| <b>Deudas a corto plazo / Pasivos<br/>financieros corrientes</b>    | --   | --   | <b>1.570.738</b>                 | <b>4.408</b>                 | <b>1.575.146</b> |
| <b>Total</b>  | --   | --   | <b>6.880.289</b>                 | <b>110.852</b>               | <b>6.991.141</b> |

| Pasivos Financieros:<br>Naturaleza / Categoría                      | Miles de Euros   |  |                                  |                              |                  |
|---|--|--|----------------------------------|------------------------------|------------------|
|   | 31.12.2016   |  |                                  |                              |                  |
|   | Pasivos<br>Financieros<br>Mantenidos<br>para<br>Negociar | Otros<br>Pasivos<br>Financieros<br>a VR con<br>Cambios en<br>PyG | Débitos y<br>Partidas a<br>Pagar | Derivados<br>de<br>Cobertura | Total            |
| Deudas con entidades de crédito                                     | --   | --   | 4.856.549                        | --                           | 4.856.549        |
| Obligaciones y otros valores negociables                            | --   | --   | 621.201                          | --                           | 621.201          |
| Derivados   | --   | --   | --                               | 124.502                      | 124.502          |
| Otros pasivos financieros   | --   | --   | --                               | --                           | --               |
| <b>Deudas a largo plazo / Pasivos<br/>financieros no corrientes</b> | --   | --   | <b>5.477.750</b>                 | <b>124.502</b>               | <b>5.602.252</b> |
| Deudas con entidades de crédito                                     | --   | --   | 671.818                          | --                           | 671.818          |
| Obligaciones y otros valores negociables                            | --   | --   | 493.408                          | --                           | 493.408          |
| Derivados   | --   | --   | --                               | 3.280                        | 3.280            |
| Otros pasivos financieros   | --   | --   | --                               | --                           | --               |
| <b>Deudas a corto plazo / Pasivos<br/>financieros corrientes</b>    | --   | --   | <b>1.165.226</b>                 | <b>3.280</b>                 | <b>1.168.506</b> |
| <b>Total</b>  | --   | --   | <b>6.642.976</b>                 | <b>127.782</b>               | <b>6.770.758</b> |

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 2017 y 31 de diciembre de 2016, presentados por naturaleza y categorías es el siguiente:

| Concepto  | 30.06.2017     |                  | 31.12.2016     |                  |
|---|----------------|------------------|----------------|------------------|
|   | Corriente      | No corriente     | Corriente      | No corriente     |
| <b>Deuda con entidades de crédito sin recurso</b>     | <b>186.631</b> | <b>1.583.883</b> | <b>199.162</b> | <b>1.797.149</b> |
| Hipotecarios para financiación de activo inmovilizado | 17.538         | 16.117           | 26.300         | 128.965          |
| Hipotecarios afectos a promociones inmobiliarias      | 9.908          | –                | 14.199         | –                |
| Financiación de proyectos                             | 149.583        | 1.545.499        | 151.319        | 1.649.926        |
| Deudas por arrendamiento financiero                   | 8.119          | 21.919           | 5.861          | 17.268           |
| Otras deudas con recurso limitado                     | 1.483          | 348              | 1.483          | 990              |
| <b>Deuda con entidades de crédito con recurso</b>     | <b>792.690</b> | <b>3.032.167</b> | <b>475.936</b> | <b>3.183.902</b> |
| Por efectos descontados pendientes de vencimiento     | 339            | –                | –              | –                |
| Otros préstamos y créditos bancarios                  | 792.351        | 3.032.167        | 475.936        | 3.183.902        |
| <b>Total deudas con entidades de crédito</b>          | <b>979.321</b> | <b>4.616.050</b> | <b>675.098</b> | <b>4.981.051</b> |

Durante el primer semestre de 2017 y en el ejercicio 2016, los préstamos y créditos del Grupo devengaron tipos de interés de mercado.

A 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 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 2017 y 2016, no se han producido impagos ni otros incumplimientos de principal, ni de intereses ni de amortizaciones referentes a las deudas con entidades de crédito.

Durante el primer semestre de 2017 las variaciones más significativas se producen en el epígrafe “hipotecarios para financiación de activo inmovilizado” por la reclasificación al epígrafe “pasivos no corrientes mantenidos para la venta” de la deuda bancaria procedente de la sociedad Compañía Urbanizadora El Coto por 78 millones de euros por los motivos que se citan en la nota 18. Las disminuciones que se producen en el epígrafe “financiación de proyectos” se corresponden con las amortizaciones programadas de este tipo de préstamo, así como con el efecto de las diferencias de conversión del período, fundamentalmente las que proceden de los proyectos cuya moneda es el dólar americano y el rand sudafricano.

Asimismo, el pasado mes de abril de 2017, se formalizó un préstamo “Green Loan” por importe de 100 millones de euros con BBVA, clasificado en “otros préstamos y créditos bancarios”, que presenta un vencimiento a 3 años y devenga un tipo de interés de mercado. Con fecha 9 de mayo de 2017 se formaliza otro préstamo “Green Loan” con la entidad de crédito Unicredit por importe de 50 millones de euros que presenta vencimiento en el 2019 y devenga un tipo de interés de mercado.

El 13 de febrero de 2017 se firma un préstamo “Green Schuldschein Loan” con Unicredit por importe de 17 millones de euros que presenta vencimiento en 3 años y devenga tipo de interés de mercado.





Los préstamos “Green” descritos anteriormente tienen por finalidad financiar operaciones de inversión en energías renovables, actualmente asociados a la construcción de parques eólicos en Chile.

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

b) Información sobre emisiones o reembolsos de valores representativos de deuda

A continuación se muestra un detalle a 30 de junio de 2017 y 2016, 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 2017 y 2016:

|  | Miles de Euros      |                |                           |   |                     |
|--|---------------------|----------------|---------------------------|---|---------------------|
|  | Saldo<br>31.12.2016 | Emisiones      | Recompras o<br>Reembolsos | Ajustes por<br>Tipo de<br>cambio, var<br>perim y<br>otros | Saldo<br>30.06.2017 |
| Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo | 857.716             | 547.755        | (245.749)                 | 1.312   | 1.161.034           |
| Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea   | 256.893             | --             | --                        | (22.157)  | 234.736             |
| <b>Total corriente y no corriente</b>  | <b>1.114.609</b>    | <b>547.755</b> | <b>(245.749)</b>          | <b>(20.845)</b>   | <b>1.395.770</b>    |

|  | Miles de Euros      |                |                           |   |                     |
|--|---------------------|----------------|---------------------------|---|---------------------|
|  | Saldo<br>31.12.2015 | Emisiones      | Recompras o<br>Reembolsos | Ajustes por<br>Tipo de<br>cambio, var<br>perim y<br>otros | Saldo<br>30.06.2016 |
| Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo | 922.863             | 273.133        | (298.045)                 | 7.259   | 905.210             |
| Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea   | 253.016             | --             | (2.013)                   | (4.928)   | 246.075             |
| <b>Total corriente y no corriente</b>  | <b>1.175.879</b>    | <b>273.133</b> | <b>(300.058)</b>          | <b>2.331</b>  | <b>1.151.285</b>    |

En la nota 18 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 se describen las emisiones que componen el saldo de este epígrafe.

Durante el primer semestre de 2017 el Grupo Acciona a través de su filial Acciona Financiación de Filiales, S.A. y con garantía de Acciona, S.A., ha continuado la emisión de valores de renta fija por importe total de 301 millones de euros y con diferentes vencimientos entre 2018 y 2020 bajo el programa de emisión de valores de renta fija - Euro Medium Term Note Programme (EMTN)



Acciona, S.A.  
Avenida de Europa, 18  
Parque Empresarial La Moraleja  
28108 Alcobendas. Madrid

por un importe máximo de hasta 1.000 millones de euros formalizado inicialmente en 2015 y renovado en 2016. Las emisiones de EMTN vigentes devengan tipos de interés que se encuentran en el rango de un 0,80% y un 4,625%.

El resto de las emisiones realizadas en el período, por importe de 246 millones de euros, se corresponden con pagarés emitidos bajo el programa Euro Commercial Paper (ECP) formalizado inicialmente en 2013, S.A. y renovado en 2016 por otros doce meses por un importe máximo de 750 millones de euros por la filial del Grupo Acciona, Acciona Financiación de Filiales, S.A. y con garantía de Acciona, S.A. De los reembolsos del período indicados en el cuadro superior un total de 145 millones de euros se corresponden con los reembolsos de pagarés a su vencimiento.

El pasado 16 de enero de 2017, la Sociedad informó de su intención de recomprar hasta 108,4 millones de euros de valor nominal total de sus obligaciones convertibles en acciones, que representaban el total de las obligaciones en circulación que la Sociedad no tenía en cartera tras las compras realizadas en el ejercicio anterior. Tras estas recompras, el Grupo Acciona alcanzó un 95,26% de los bonos convertibles emitidos equivalentes a 409 millones de euros.

Asimismo, durante el mes de febrero y mayo de 2017, se han entregado 33.966 acciones a los bonistas que han ejercitado su derecho de conversión en los términos y condiciones de la emisión, suponiendo la cancelación de un 0,68% del bono convertible.

El 20 de junio de 2017, se formaliza la cancelación parcial del 95,26% del bono convertible, y se procede a cancelar el importe total de deuda financiera por obligaciones convertible que presentaba el Grupo Acciona de acuerdo a NIC 32, registrando un impacto en reservas por importe de 36 millones de euros y en la cuenta de pérdidas y ganancias del período por importe de 4,3 millones de euros. La conversión efectiva del 4,06% restante supone la entrega de 244.438 acciones (véase nota 16).

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 2017 se corresponde con las diferencias de conversión que se han producido al estar realizadas estas dos emisiones en dólares americanos

Durante el primer semestre de 2017 no se han realizado nuevas 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.

#### 14.- Otros pasivos no corrientes y corrientes

El desglose de otros pasivos no corrientes y corrientes a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 se expone a continuación:

| Otros pasivos                                    | No corrientes |           | Corrientes |         |
|--|---------------|-----------|------------|---------|
|  | 2017          | 2016      | 2017       | 2016    |
| Subvenciones                                     | 119.709       | 132.426   | --         | --      |
| Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios | 160.653       | 111.404   | --         | --      |
| Obligaciones de arrendamientos financieros       | 16.209        | 16.907    | 543        | 547     |
| Remuneraciones pendientes de pago                | --            | --        | 136.305    | 136.378 |
| Deuda con socio minoritario                      | 349.130       | 367.145   | 4.516      | 3.763   |
| Otros acreedores                                 | 1.305.969     | 1.307.453 | 503.403    | 455.411 |
| Saldo final                                      | 1.951.670     | 1.935.335 | 644.766    | 596.099 |

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 la variación más significativa en el epígrafe “otros pasivos no corrientes”, se produce en la cuenta “otros ingresos a distribuir en varios ejercicios”, y se corresponde con el valor inicial de un nuevo derivado no financiero por 65 millones de euros, contratado por una filial chilena de la División de energía y que se imputa linealmente a la cuenta de pérdidas y ganancias durante la vida del contrato (véase nota 9).

En el epígrafe “Otros acreedores no corrientes” destaca a 30 de junio de 2017 con un importe de 797 millones de euros el saldo pendiente de pago procedente de la filial ATLL Concesionaria de la Generalitat de Catalunya, S.A. por el canon de acuerdo a las condiciones establecidas en el pliego concesional.

La variación más significativa en el epígrafe “otros pasivos corrientes”, se produce en la cuenta “otros acreedores”, y se corresponde con:

- La disminución de los saldos pendientes de pago de bienes del inmovilizado material por importe de 116 millones de euros en la división de energía por las instalaciones eólica y fotovoltaica de India y Chile respectivamente que al cierre del ejercicio anterior se encontraban en construcción.
- El registro a 30 de junio de 2017 del dividendo pendiente de pago por un importe de 165 millones de euros, y que se ha pagado con fecha 3 de julio de 2017 (véase notas 15 y 21).

#### 15.- Dividendos pagados por la Sociedad Dominante

A continuación se muestran los dividendos pagados por la Sociedad Dominante durante los seis primeros meses de 2017 y 2016, los cuales correspondieron en ambos casos a dividendos aprobados sobre los resultados del ejercicio anterior:

- Primer semestre 2017:

El 18 de mayo de 2017, la Junta General Ordinaria de Accionistas de Acciona, S.A. aprobó el pago de un dividendo de 2,875 euros por acción con cargo a los resultados de 2016. El importe total del dividendo, que ascendió a 164.621 miles de euros, se liquidó el día 3 de julio de 2017.

- Primer semestre 2016:

El 10 de mayo de 2016, la Junta General Ordinaria de Accionistas de Acciona, S.A. aprobó el pago de un dividendo de 2,5 euros por acción con cargo a los resultados de 2015. El importe total del dividendo, que ascendió a 143.149 miles de euros, se liquidó el día 1 de julio de 2016.

### 16.- 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 2017 y 2016:

|   | Primer<br>Semestre<br>2017 | Primer<br>Semestre<br>2016 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Resultado neto atribuible a la<br>Sociedad Dominante (miles de euros) | 79.985                     | 596.161                    |
| Número medio ponderado de acciones en<br>circulación                  | 57.041.647                 | 56.647.639                 |
| Beneficio básico por acción (euros)                                   | 1,40                       | 10,52                      |

- 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.

En enero de 2014, Acciona S.A. realizó una emisión de bonos convertibles, en el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2017 se han realizado conversiones y cancelaciones anticipadas de dicho instrumento financiero consideradas en este cálculo (véase Nota 13.b)). Los bonos convertibles se corresponden con el único efecto dilusivo que explica la diferencia entre el número medio ponderado de acciones propias en circulación considerado en el cálculo del beneficio básico por acción y el beneficio diluido por acción. El gasto financiero registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias neto de impuesto de sociedades del periodo de seis meses terminados a 30 de junio de 2017 es de 5.129 miles de euros.

A continuación se detallan los importes para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 y 2016:

|  | Primer Semestre 2017 | Primer Semestre 2016 |
|--|----------------------|----------------------|
| Resultado neto atribuible a la Sociedad Dominante (miles de euros) | 85.114               | 603.169              |
| Número medio ponderado de acciones en circulación diluido          | 61.819.514           | 62.235.144           |
| Beneficio diluido por acción (euros)                               | 1,38                 | 9,69                 |

## 17.- Información por segmentos

En la nota 27 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Acciona, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 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 2017 y 31 de diciembre de 2016 y la cuenta de resultados segmentada a 30 de junio de 2017 y 30 de junio de 2016.

| Saldos a 30.06.17                                    | Energía          | Construcción     | Agua             | Servicios      | Otras actividades | Operaciones Intergrupo | Extraordinarios | Total Grupo       |
|--|------------------|------------------|------------------|----------------|-------------------|------------------------|-----------------|-------------------|
| <b>ACTIVO</b>  |                  |                  |                  |                |                   |                        |                 |                   |
| Activos tangibles, intangibles e inmovil             | 7.291.542        | 498.429          | 1.119.027        | 58.240         | 532.446           | (30.623)               | --              | 9.469.061         |
| Fondo de comercio                                    | --               | 110.253          | 27.976           | 50.962         | --                | --                     | --              | 189.191           |
| Activos financieros no corrientes                    | 23.134           | 20.874           | 18.872           | 10.749         | 52.345            | 19.026                 | --              | 145.000           |
| Participaciones puestas en equivalencia              | 1.044.026        | 68.757           | 75.477           | 732            | 3.649             | --                     | --              | 1.192.641         |
| Otros activos  | 607.804          | 379.159          | 56.112           | 1.474          | 261.874           | 927                    | --              | 1.307.350         |
| <b>Activos no corrientes</b>                         | <b>8.966.506</b> | <b>1.077.472</b> | <b>1.297.464</b> | <b>122.157</b> | <b>850.314</b>    | <b>(10.670)</b>        | <b>--</b>       | <b>12.303.243</b> |
| Existencias  | 133.231          | 210.119          | 15.922           | 1.524          | 498.795           | (18.417)               | --              | 841.174           |
| Deudoras comerciales y otras a cobrar                | 687.882          | 1.130.728        | 265.564          | 215.874        | 193.433           | (624.938)              | --              | 1.868.543         |
| Otros activos financieros corrientes                 | 159.744          | 19.461           | 3.952            | 5.689          | 5.247             | 22.333                 | --              | 216.426           |
| Otros activos  | 73.382           | 116.434          | 23.309           | 14.130         | 119.797           | (1.313)                | --              | 345.739           |
| Efectivo y equivalentes                              | (90.213)         | 1.098.697        | 226.968          | 10.386         | (595)             | (41.359)               | --              | 1.203.884         |
| Activos no corrientes clasif como mant para la venta | --               | 277.897          | --               | --             | 370.666           | --                     | --              | 648.563           |
| <b>Activos corrientes</b>                            | <b>964.026</b>   | <b>2.853.336</b> | <b>535.715</b>   | <b>247.603</b> | <b>1.187.343</b>  | <b>(663.694)</b>       | <b>--</b>       | <b>5.124.329</b>  |
| <b>Total activo</b>                                  | <b>9.930.532</b> | <b>3.930.808</b> | <b>1.833.179</b> | <b>369.760</b> | <b>2.037.657</b>  | <b>(674.364)</b>       | <b>--</b>       | <b>17.427.572</b> |
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>                      |                  |                  |                  |                |                   |                        |                 |                   |
| Patrimonio neto consolidado                          | 3.359.289        | 341.022          | 317.614          | 161.454        | (218.790)         | (38.093)               | --              | 3.922.496         |
| Deuda financiera                                     | 4.422.552        | 1.002.914        | 247.228          | 55.058         | (311.757)         | --                     | --              | 5.415.995         |
| Otros pasivos  | 1.465.412        | 593.039          | 886.333          | 4.761          | 204.722           | (11.334)               | --              | 3.142.933         |
| <b>Pasivos no corrientes</b>                         | <b>5.887.964</b> | <b>1.595.953</b> | <b>1.133.561</b> | <b>59.819</b>  | <b>(107.035)</b>  | <b>(11.334)</b>        | <b>--</b>       | <b>8.558.928</b>  |
| Deuda financiera                                     | 183.147          | 46.456           | 18.522           | 2.439          | 1.324.582         | --                     | --              | 1.575.146         |

| Saldos a 30.06.17  | Energía          | Construcción     | Agua             | Servicios      | Otras actividades | Operaciones Intergrupo | Extraordinarios | Total Grupo       |
|--|------------------|------------------|------------------|----------------|-------------------|------------------------|-----------------|-------------------|
| Acreedores comerciales y otras a cobrar                                    | 339.078          | 1.485.563        | 239.446          | 94.016         | 185.445           | (137.993)              | --              | 2.205.555         |
| Otros pasivos  | 161.054          | 303.415          | 124.036          | 52.032         | 732.296           | (486.944)              | --              | 885.889           |
| Pasivos direct. asoci. con activos no ctes. clasif como mant para la venta | --               | 158.399          | --               | --             | 121.159           | --                     | --              | 279.558           |
| <b>Pasivos corrientes</b>  | <b>683.279</b>   | <b>1.993.833</b> | <b>382.004</b>   | <b>148.487</b> | <b>2.363.482</b>  | <b>(624.937)</b>       | <b>--</b>       | <b>4.946.148</b>  |
| <b>Total pasivo y patrimonio neto</b>                                      | <b>9.930.532</b> | <b>3.930.808</b> | <b>1.833.179</b> | <b>369.760</b> | <b>2.037.657</b>  | <b>(674.364)</b>       | <b>--</b>       | <b>17.427.572</b> |

| Saldos a 31.12.16  | Energía           | Construcción     | Agua             | Servicios      | Otras actividades | Operaciones Intergrupo | Extraordinarios | Total Grupo       |
|--|-------------------|------------------|------------------|----------------|-------------------|------------------------|-----------------|-------------------|
| <b>ACTIVO</b>  |                   |                  |                  |                |                   |                        |                 |                   |
| Activos tangibles, intangibles e inmovil                                   | 7.498.359         | 458.271          | 1.128.287        | 57.682         | 863.215           | (31.389)               | --              | 9.974.425         |
| Fondo de comercio  | --                | 346              | 27.976           | 50.962         | --                | --                     | --              | 79.284            |
| Activos financieros no corrientes  | 29.972            | 20.493           | 11.475           | 13.935         | 84.179            | 19.026                 | --              | 179.080           |
| Participaciones puestas en equivalencia                                    | 1.021.769         | 66.107           | 68.882           | 449            | 3.614             | --                     | --              | 1.160.821         |
| Otros activos  | 571.062           | 361.318          | 62.036           | 3.740          | 291.684           | 954                    | --              | 1.290.794         |
| <b>Activos no corrientes</b>   | <b>9.121.162</b>  | <b>906.535</b>   | <b>1.298.656</b> | <b>126.768</b> | <b>1.242.692</b>  | <b>(11.409)</b>        | <b>--</b>       | <b>12.684.404</b> |
| Existencias  | 128.720           | 225.684          | 17.621           | 1.153          | 429.078           | (19.531)               | --              | 782.725           |
| Deudores comerciales y otras a cobrar                                      | 684.618           | 1.037.885        | 266.316          | 199.453        | 185.873           | (650.487)              | --              | 1.723.658         |
| Otros activos financieros corrientes                                       | 175.077           | 17.869           | 4.245            | 2.813          | 10.675            | 544                    | --              | 211.223           |
| Otros activos  | 239.754           | 215.815          | (11.264)         | 15.112         | (412.593)         | (2.625)                | 206.075         | 250.274           |
| Efectivo y equivalentes  | (39.422)          | 1.219.750        | 217.945          | 10.960         | 38.656            | (19.570)               | --              | 1.428.319         |
| Activos no corrientes clasif. como mant. para la venta                     | --                | 300.470          | --               | --             | 26.691            | --                     | --              | 327.161           |
| <b>Activos corrientes</b>  | <b>1.188.747</b>  | <b>3.017.473</b> | <b>494.863</b>   | <b>229.491</b> | <b>278.380</b>    | <b>(691.669)</b>       | <b>206.075</b>  | <b>4.723.360</b>  |
| <b>Total activo</b>  | <b>10.309.909</b> | <b>3.924.008</b> | <b>1.793.519</b> | <b>356.259</b> | <b>1.521.072</b>  | <b>(703.078)</b>       | <b>206.075</b>  | <b>17.407.764</b> |
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>  |                   |                  |                  |                |                   |                        |                 |                   |
| <b>Patrimonio neto consolidado</b>   | <b>3.564.000</b>  | <b>470.882</b>   | <b>276.292</b>   | <b>160.651</b> | <b>(539.740)</b>  | <b>(40.814)</b>        | <b>206.075</b>  | <b>4.097.346</b>  |
| Deuda financiera   | 4.541.567         | 722.143          | 227.469          | 48.182         | 62.891            | --                     | --              | 5.602.252         |
| Otros pasivos  | 1.511.052         | 597.444          | 865.912          | 2.824          | 271.633           | (11.776)               | --              | 3.237.089         |
| <b>Pasivos no corrientes</b>   | <b>6.052.619</b>  | <b>1.319.587</b> | <b>1.093.381</b> | <b>51.006</b>  | <b>334.524</b>    | <b>(11.776)</b>        | <b>--</b>       | <b>8.839.341</b>  |
| Deuda financiera   | 137.782           | 42.804           | 16.025           | 2.981          | 968.914           | --                     | --              | 1.168.506         |
| Acreedores comerciales y otras a cobrar                                    | 297.998           | 1.618.649        | 290.419          | 91.294         | 152.643           | (153.574)              | --              | 2.297.429         |
| Otros pasivos  | 257.510           | 300.389          | 117.402          | 50.327         | 590.278           | (496.914)              | --              | 818.992           |
| Pasivos direct. asoci. con activos no ctes. clasif como mant para la venta | --                | 171.697          | --               | --             | 14.453            | --                     | --              | 186.150           |
| <b>Pasivos corrientes</b>  | <b>693.290</b>    | <b>2.133.539</b> | <b>423.846</b>   | <b>144.602</b> | <b>1.726.288</b>  | <b>(650.488)</b>       | <b>--</b>       | <b>4.471.077</b>  |
| <b>Total pasivo y patrimonio neto</b>                                      | <b>10.309.909</b> | <b>3.924.008</b> | <b>1.793.519</b> | <b>356.259</b> | <b>1.521.072</b>  | <b>(703.078)</b>       | <b>206.075</b>  | <b>17.407.764</b> |

| Saldos a 30.06.17                                    | Energía   | Construcción | Agua      | Servicios | Otras actividades | Operaciones Intergrupo | Extraordinarios | Total Grupo |
|--|-----------|--------------|-----------|-----------|-------------------|------------------------|-----------------|-------------|
| Cifra de negocios total                              | 870.070   | 1.614.851    | 337.251   | 357.446   | 280.366           | (72.002)               | -               | 3.387.982   |
| Cifra negocios                                       | 854.492   | 1.587.768    | 337.247   | 330.203   | 278.273           | (1)                    | -               | 3.387.982   |
| Cifra negocios a otros segmentos                     | 15.578    | 27.083       | 4         | 27.243    | 2.093             | (72.001)               | -               | -           |
| Otros ingresos y gastos de explotación               | (503.039) | (1.504.806)  | (276.600) | (346.285) | (249.578)         | 71.365                 | -               | (2.808.943) |
| Resultado bruto de explotación                       | 367.031   | 110.045      | 60.651    | 11.161    | 30.788            | (637)                  | -               | 579.039     |
| Dotaciones   | (198.324) | (65.211)     | (18.657)  | (6.904)   | (22.093)          | 766                    | -               | (310.423)   |
| Deterioro y rdos. por enajenac. del inmovilizado     | (756)     | 1.898        | (115)     | 6         | 775               | -                      | -               | 1.808       |
| Otras ganancias o pérdidas                           | 655       | (1.270)      | 632       | (11)      | (97)              | -                      | -               | (91)        |
| Resultado de explotación                             | 168.606   | 45.462       | 42.511    | 4.252     | 9.373             | 129                    | -               | 270.333     |
| Resultados financieros                               | (133.573) | (20.798)     | (33.325)  | (1.945)   | 17.316            | -                      | -               | (172.325)   |
| Resultados por variaciones de valor                  | 8.342     | -            | -         | -         | (4)               | -                      | -               | 8.338       |
| Resultados de puestas en equivalencia                | 29.549    | 3.379        | 8.400     | 343       | (338)             | -                      | -               | 41.333      |
| Resultado antes de impuestos                         | 72.924    | 28.043       | 17.586    | 2.650     | 26.347            | 129                    | -               | 147.679     |
| Gasto por impuesto de sociedades                     | (19.731)  | (7.588)      | (4.758)   | (717)     | (7.129)           | (35)                   | -               | (39.958)    |
| Resultado consolidado del ejercicio                  | 53.193    | 20.455       | 12.828    | 1.933     | 19.218            | 94                     | -               | 107.721     |
| Rdo después de impuestos de las activ. interrumpidas | -         | -            | -         | -         | -                 | -                      | -               | -           |
| Resultado del ejercicio                              | 53.193    | 20.455       | 12.828    | 1.933     | 19.218            | 94                     | -               | 107.721     |
| Intereses minoritarios                               | (12.948)  | (14.248)     | (1.750)   | (42)      | 1.266             | (14)                   | -               | (27.736)    |
| Resultado atribuible a la sociedad dominante         | 40.245    | 6.207        | 11.078    | 1.891     | 20.484            | 80                     | -               | 79.985      |

| Saldos a 30.06.16                                | Energía   | Construcción | Agua      | Servicios | Otras actividades | Operaciones Intergrupo | Extraordinarios | Total Grupo |
|--|-----------|--------------|-----------|-----------|-------------------|------------------------|-----------------|-------------|
| Cifra de negocios total                          | 951.759   | 924.778      | 331.115   | 327.201   | 287.930           | (58.913)               | -               | 2.763.870   |
| Cifra negocios                                   | 937.659   | 907.728      | 331.025   | 301.952   | 285.506           | -                      | -               | 2.763.870   |
| Cifra negocios a otros segmentos                 | 14.100    | 17.050       | 90        | 25.249    | 2.424             | (58.913)               | -               | -           |
| Otros ingresos y gastos de explotación           | (583.589) | (874.168)    | (275.117) | (316.642) | (247.803)         | 58.029                 | -               | (2.239.290) |
| Resultado bruto de explotación                   | 368.170   | 50.610       | 55.998    | 10.559    | 40.127            | (884)                  | -               | 524.580     |
| Dotaciones                                       | (196.665) | (28.281)     | (19.307)  | (6.155)   | (22.863)          | 832                    | (67.711)        | (340.150)   |
| Deterioro y rdos. por enajenac. del inmovilizado | 118       | 1.291        | -         | (132)     | (954)             | -                      | 641.107         | 641.430     |
| Otras ganancias o pérdidas                       | 321       | (1.493)      | 245       | 154       | 504               | -                      | 42.173          | 41.904      |
| Resultado de explotación                         | 171.944   | 22.127       | 36.936    | 4.426     | 16.814            | (52)                   | 615.569         | 867.764     |
| Resultados financieros                           | (150.169) | (11.180)     | (25.070)  | (136)     | (10.616)          | -                      | (115.735)       | (312.906)   |
| Resultados por variaciones de valor              | 4.752     | -            | -         | -         | 129               | -                      | -               | 4.881       |
| Resultados de puestas en equivalencia            | 15.921    | 3.823        | 6.110     | 63        | 1.128             | -                      | -               | 27.045      |
| Resultado antes de impuestos                     | 42.448    | 14.770       | 17.976    | 4.353     | 7.455             | (52)                   | 499.834         | 586.784     |
| Gasto por impuesto de sociedades                 | (10.612)  | (3.693)      | (4.494)   | (1.088)   | (1.864)           | 13                     | 39.899          | 18.161      |
| Resultado consolidado del ejercicio              | 31.836    | 11.077       | 13.482    | 3.265     | 5.591             | (39)                   | 539.733         | 604.945     |
| Rdo después de impuestos                         | -         | -            | -         | -         | -                 | -                      | -               | -           |



| Saldos a 30.06.16                            | Energía  | Construcción | Agua   | Servicios | Otras actividades | Operaciones Intergrupo | Extraordinarios | Total Grupo |
|--|----------|--------------|--------|-----------|-------------------|------------------------|-----------------|-------------|
| de las activ. interrumpidas                  |          |              |        |           |                   |                        |                 |             |
| Resultado del ejercicio                      | 31.836   | 11.077       | 13.482 | 3.265     | 5.591             | (39)                   | 539.733         | 604.945     |
| Intereses minoritarios                       | (15.484) | (4.304)      | (535)  | (199)     | (592)             | (22)                   | 12.352          | (8.784)     |
| Resultado atribuible a la sociedad dominante | 16.352   | 6.773        | 12.947 | 3.066     | 4.999             | (61)                   | 552.085         | 596.161     |

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

|               | Ingresos         |                  | Activos totales   |                   | Activo no Corriente |                   | Activo Corriente |                  |
|---------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|------------------|------------------|
|               | 30.06.2017       | 30.06.2016       | 30.06.2017        | 31.12.2016        | 30.06.2017          | 31.12.2016        | 30.06.2017       | 31.12.2016       |
| España        | 1.524.089        | 1.465.002        | 10.158.616        | 10.070.966        | 6.933.079           | 7.436.472         | 3.225.537        | 2.634.494        |
| Unión Europea | 275.676          | 311.557          | 1.768.741         | 1.743.308         | 1.373.105           | 1.390.619         | 395.636          | 352.689          |
| Países OCDE   | 992.134          | 608.233          | 4.228.687         | 4.410.442         | 3.232.428           | 3.149.363         | 996.259          | 1.261.079        |
| Resto Países  | 596.083          | 379.078          | 1.275.246         | 1.183.048         | 768.349             | 707.950           | 506.897          | 475.098          |
| <b>Total</b>  | <b>3.387.982</b> | <b>2.763.870</b> | <b>17.431.290</b> | <b>17.407.764</b> | <b>12.306.961</b>   | <b>12.684.404</b> | <b>5.124.329</b> | <b>4.723.360</b> |

#### 18.- Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta

En el ejercicio 2016, el Grupo Acciona clasificó en el epígrafe “Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta” un activo procedente del negocio inmobiliario y un activo concesional.

Con fecha 10 de enero de 2017, se formalizó la venta del hotel que se encontraba clasificado como activo mantenido para la venta a 31 de diciembre de 2016. El precio de la compraventa ascendió a 28 millones de euros. Asimismo, se procedió a la cancelación del préstamo hipotecario asociado al activo por importe de 14 millones de euros. Esta transacción no ha supuesto impacto alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias a 30 de junio de 2017.

El activo concesional clasificado en este epígrafe como parte del plan de rotación de este tipo de activos al cierre del ejercicio anterior, se corresponde con la concesión chilena de infraestructuras de transporte por carretera S.C. Acciona Concesiones Ruta 160. El Grupo Acciona sigue comprometido con el plan de venta de esta filial, a un precio superior al valor neto contable, mantiene negociaciones en curso con posibles compradores y se espera que se produzca dicha venta en el corto plazo.

Durante el ejercicio, el Grupo Acciona ha readaptado la estrategia del negocio inmobiliario, reactivando por un lado la promoción residencial en España, México y Polonia, así como considerando la contribución a otro vehículo de parte de la cartera de patrimonio en renta. De este modo, ha comenzado un proceso de conversaciones con otro Grupo inmobiliario, que aún sin estar completado, se encuentra en un avanzado estado de cierre, motivo por el cual, a 30 de junio de 2017, se ha procedido a reclasificar los saldos procedentes de las sociedades Compañía Urbanizadora El Coto y Valgrand 6, S.A. principalmente, a los epígrafes de “Activos y Pasivos no corrientes mantenidos para la venta”. El detalle a 30 de junio de 2017 de los epígrafes de activo y pasivo, previo a su clasificación como mantenidos para la venta, es el siguiente:





| <b>ACTIVO</b>  | <b>30/06/2017</b> | <b>PASIVO</b>                                  | <b>30/06/2017</b> |
|--|-------------------|--|-------------------|
| Inmovilizado material  | 733               |  |                   |
| Inversiones inmobiliarias  | 335.421           |  |                   |
| Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación | --                | Deudas con entidades de crédito a largo plazo  | 77.677            |
| Activos por impuestos diferidos                                    | 255               | Pasivos por impuestos diferidos                | 40.235            |
| <b>Deudores LP y otros activos no corrientes</b>                   | <b>1.105</b>      | <b>Acreedores a largo plazo</b>                | <b>1.730</b>      |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar                      | 24                | Deudas con entidades de crédito a corto plazo  | 5                 |
| Efectivo y otros medios líquidos equivalentes                      | 33.121            | Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 387               |
| Otros activos  | 8                 | Otros pasivos corrientes                       | 1.125             |
| <b>Activos mantenidos para la venta</b>                            | <b>370.666</b>    | <b>Pasivos mantenidos para la venta</b>        | <b>121.159</b>    |

Los activos no corrientes mantenidos para la venta se encuentran registrados por su valor neto contable previo por estimarse que dicho importe es inferior a su valor razonable menos costes de venta.

#### **19.- 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 2017 y 2016 se expone a continuación en miles de euros:

|  | <b>30.06.2017</b> | <b>30.06.2016</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Resultados procedentes del inmovilizado      | 3.194             | 1.508             |
| Resultados procedentes de cartera de control | --                | 640.994           |
| Deterioro de otros activos                   | (1.386)           | (1.072)           |
| <b>Total</b>                                 | <b>1.808</b>      | <b>641.430</b>    |

Cabe destacar que a 30 de junio de 2016, dentro del apartado de “resultados procedentes de la cartera de control” se encontraba la plusvalía de la venta de las acciones que el grupo poseía en Corporación Acciona Windpower, S.A. dentro del acuerdo suscrito con la sociedad cotizada alemana Nordex S.E. por importe de 657,5 millones de euros (incluidas las diferencias de conversión).

## 20.- Plantilla media

### Personal:

El número medio de personas empleadas por el Grupo Acciona para el período correspondiente a los seis primeros meses del ejercicio 2017 y 2016 distribuido entre hombres y mujeres ha sido el siguiente:

|              | Número de Empleados |               |
|--------------|---------------------|---------------|
|              | 30.06.2017          | 30.06.2016    |
| Hombres      | 25.862              | 22.521        |
| Mujeres      | 9.248               | 9.173         |
| <b>Total</b> | <b>35.110</b>       | <b>31.694</b> |

## 21.- Hechos posteriores

- Como se indica en la nota 15, con fecha 18 de mayo de 2017, la Junta General Ordinaria de Accionistas de Acciona, S.A. aprobó el pago de un dividendo de 2,875 euros por acción con cargo a los resultados de 2016. El importe total del dividendo, que ascendió a 164.621 miles de euros, se encontraba registrado a 30 de junio de 2017 en el epígrafe "Otros pasivos corrientes" del balance de situación consolidado y se pagó el día 3 de julio de 2017.

- El 10 de julio de 2017, y con motivo de la entrada en vigor de la Circular 1/2017 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) sobre los Contratos de Liquidez, Acciona, S.A. procedió a la cancelación del contrato de liquidez de fecha 2 de julio de 2015 suscrito con Bestinver Sociedad de Valores, S.A. Asimismo, y con misma fecha, la Sociedad suscribió un nuevo contrato de liquidez en los términos previstos por la Circular de CNMV a los efectos de su aceptación como práctica de mercado. Las cuentas de efectivo y cuentas de valores que se encontraban asociadas al contrato de liquidez cancelado, y que ascendían a 44.328 acciones y 3.539.114,85 euros han sido utilizadas en la asignación de efectivo y valores al nuevo contrato de liquidez, ajustando el importe de efectivo al valor de cotización de las acciones asignadas al nuevo contrato, conforme a los límites previstos por la nueva Circular de CNMV, y que han quedado fijados en 44.328 acciones y 3.340.000 euros.

- Con fecha 10 de julio de 2017 Acciona Wind Energy Canadá Inc (AWEC) filial de Acciona Energía Internacional, S.A. ha adquirido el 50% de las participaciones de Ripley JV en poder de Suncor Energy Inc. por 47,1 millones de dólares canadienses mediante el ejercicio del derecho de tanteo establecido en el acuerdo de constitución de la JV. Con esta adquisición, AWEC posee el 100% de las participaciones de Ripley JV parque eólico de 76 MW situado en Ontario (Canadá).

- El pasado 13 de julio de 2017 Acciona Financiación de Filiales, S.A.U., con Acciona, S.A. como garante, renovó el programa de emisión de valores de renta fija - Euro Medium Term Note Programme (EMTN) por un importe máximo de hasta 1.500 millones de euros. En relación con este programa, la Sociedad ha preparado un folleto base que ha sido aprobado por el Banco Central de Irlanda. Los valores que se emitan bajo este programa, podrán: devengar interés fijo o



variable, emitirse en euros o en otra divisa y a la par, bajo par y con prima así como tener diferentes fechas de vencimiento.

- Con fecha 13 de julio de 2017 Acciona Financiación de Filiales, S.A.U con garantía de Acciona, S.A. renovó el Programa Euro Commercial Paper (ECP) por otros doce meses y por un importe máximo de 750 millones de euros. El programa se ha inscrito en el Irish Stock Exchange, mediante el cual se emiten notas en el euromercado con vencimientos entre 15 y 364 días.

- Con fecha 27 de julio de 2017 Acciona Real Estate, S.A.U., sociedad participada al 100% por el Grupo, ha alcanzado un acuerdo con Testa Residencial SOCIMI, S.A, en virtud del cual, la primera aportará un paquete de activos en renta, mediante la aportación de su participación en las sociedades Compañía Urbanizadora del Coto, S.L y Valgrand 6, S.A.U, así como 44 viviendas ubicadas en Lérida, a cambio de acciones de nueva emisión de la segunda que representarán un 21,02% del capital resultante tras la ampliación. El acuerdo supone una valoración de los activos netos aportados de 336 millones de euros y su efectividad está sujeta al cumplimiento de determinadas condiciones suspensivas.

## **22.- 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.

A continuación se indican las transacciones realizadas por el Grupo, durante los seis primeros meses de 2017 y 2016, con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del Consejo de Administración y Directores de la Sociedad y otras partes vinculadas. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado y se han imputado las correspondientes retribuciones en especie.

| Miles de Euros  |                               |                                      |   |                            |       |
|---|-------------------------------|--------------------------------------|---|----------------------------|-------|
| 30.06.2017  |                               |                                      |   |                            |       |
| Gastos e Ingresos   | Accionistas<br>Significativos | Administra-<br>dores y<br>Directivos | Personas,<br>Sociedades<br>o Entidades<br>del Grupo | Otras Partes<br>Vinculadas | Total |
| <b>Gastos:</b>  |                               |                                      |   |                            |       |
| Gastos financieros  | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Contratos de gestión o colaboración                               | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias                  | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Arrendamientos  | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Recepción de servicios  | --                            | --                                   | --  | 44                         | 44    |
| Compra de bienes (terminados o en curso)                          | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Pérdidas por baja o enajenación de activos                        | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Otros gastos  | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| <b>Ingresos:</b>  |                               |                                      |   |                            |       |
| Ingresos financieros  | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Contratos de gestión o colaboración                               | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias                  | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Dividendos recibidos  | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Arrendamientos  | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Prestación de servicios   | --                            | --                                   | --  | 131                        | 131   |
| Venta de bienes (terminados o en curso)                           | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Beneficios por baja o enajenación de activos                      | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Otros ingresos  | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |

| Miles de Euros  |                               |                                      |   |                            |       |
|---|-------------------------------|--------------------------------------|---|----------------------------|-------|
| 30.06.2017  |                               |                                      |   |                            |       |
| Otras Transacciones   | Accionistas<br>Significativos | Administra-<br>dores y<br>Directivos | Personas,<br>Sociedades o<br>Entidades<br>del Grupo | Otras Partes<br>Vinculadas | Total |
| Compras de activos materiales, intangibles u otros activos                          | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)          | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)                                  | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)    | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Ventas de activos materiales, intangibles u otros activos                           | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestataria)         | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)                                | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario) | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Garantías y avales prestados  | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Garantías y avales recibidos  | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Compromisos adquiridos  | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Compromisos/garantías cancelados  | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Dividendos y otros beneficios distribuidos  | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Otras operaciones   | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |

| Miles de Euros  |                               |                                      |   |                            |       |
|---|-------------------------------|--------------------------------------|---|----------------------------|-------|
| 30.06.2016  |                               |                                      |   |                            |       |
| Gastos e Ingresos   | Accionistas<br>Significativos | Administra-<br>dores y<br>Directivos | Personas,<br>Sociedades<br>o Entidades<br>del Grupo | Otras Partes<br>Vinculadas | Total |
| <b>Gastos:</b>  |                               |                                      |   |                            |       |
| Gastos financieros  | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Contratos de gestión o colaboración                               | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias                  | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Arrendamientos  | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Recepción de servicios  | --                            | --                                   | --  | 47                         | 47    |
| Compra de bienes (terminados o en curso)                          | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Pérdidas por baja o enajenación de activos                        | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Otros gastos  | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| <b>Ingresos:</b>  |                               |                                      |   |                            |       |
| Ingresos financieros  | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Contratos de gestión o colaboración                               | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias                  | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Dividendos recibidos  | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Arrendamientos  | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Prestación de servicios   | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Venta de bienes (terminados o en curso)                           | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Beneficios por baja o enajenación de activos                      | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Otros ingresos  | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |

| Miles de Euros  |                               |                                      |   |                            |       |
|---|-------------------------------|--------------------------------------|---|----------------------------|-------|
| 30.06.2016  |                               |                                      |   |                            |       |
| Otras Transacciones   | Accionistas<br>Significativos | Administra-<br>dores y<br>Directivos | Personas,<br>Sociedades o<br>Entidades<br>del Grupo | Otras Partes<br>Vinculadas | Total |
| Compras de activos materiales, intangibles u otros activos                          | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)          | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)                                  | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)    | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Ventas de activos materiales, intangibles u otros activos                           | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatario)         | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)                                | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario) | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Garantías y avales prestados  | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Garantías y avales recibidos  | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Compromisos adquiridos  | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Compromisos/garantías cancelados  | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Dividendos y otros beneficios distribuidos  | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |
| Otras operaciones   | --                            | --                                   | --  | --                         | --    |

### 23.- Retribuciones y otras prestaciones

En la nota 34 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2016 se detallan los acuerdos existentes sobre retribuciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad y a la Dirección.

A continuación se incluye un resumen de los datos más significativos de dichas remuneraciones y prestaciones correspondientes a los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y 2016:

|   | Miles de Euros |               |
|---|----------------|---------------|
|   | 30.06.2017     | 30.06.2016    |
| <b>Miembros del Consejo de Administración:</b>                | <b>6.870</b>   | <b>6.437</b>  |
| Número de Consejeros  | 12             | 11            |
| <b>Concepto retributivo:</b>                                  | <b>2.870</b>   | <b>3.037</b>  |
| Retribución fija  | 750            | 767           |
| Retribución variable  | 1.007          | 1.605         |
| Dietas  | 665            | 665           |
| Atenciones estatutarias                                       |                |               |
| Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros | 296            | -             |
| Otros   | 152            |               |
| <b>Otros beneficios:</b>                                      | <b>4.000</b>   | <b>3.400</b>  |
| Anticipos   | -              | -             |
| Créditos concedidos   | -              | -             |
| Fondos y Planes de pensiones: Aportaciones                    | 4.000          | 3.400         |
| Fondos y Planes de pensiones: Obligaciones contraídas         | -              | -             |
| Primas de seguros de vida                                     | -              | -             |
| Garantías constituidas a favor de los Consejeros              | -              | -             |
| <b>Alta Dirección:</b>  |                |               |
| Número de Directivos  | 35             | 35            |
| <b>Total remuneraciones recibidas por la Alta Dirección</b>   | <b>16.926</b>  | <b>16.670</b> |

#### Plan de entrega de acciones y performance shares

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

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

*B) Facultar al Consejo de Administración de la Sociedad para que, con toda la amplitud que se requiera en Derecho y a propuesta del Comité de Nombramientos y Retribuciones, modifique en los términos y condiciones que considere conveniente el Reglamento del Plan, estableciendo condiciones y plazos de entrega, períodos de devengo, criterios y límites de asignación, y cualquier otro aspecto que considere relevante con la finalidad de alinear en mayor medida los*

*intereses a largo plazo de los Consejeros Ejecutivos y directivos del grupo Acciona con los de los accionistas de Acciona, S.A. y potenciar su motivación en la realización de mayor valor y estabilidad a largo plazo del grupo así como consolidar la fidelización y permanencia de los mismos en el Grupo.*

Al amparo de esta autorización, el Consejo de Administración aprobó 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 principales son las siguientes:

**A) Objeto del Plan:**

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

**B) Indicadores estratégicos y objetivos a cumplir.**

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

**C) Beneficiarios del Plan**

**C.1.- Consejeros Ejecutivos.**

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

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

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

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

*En atención al interés social y en caso de circunstancias que lo hagan aconsejable para Acciona y su grupo a juicio del Consejo de Administración, previa consideración de la recomendación de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, el Consejo de Administración podrá retrasar hasta el 2020 la entrega a los Consejeros Ejecutivos de las acciones propias asignadas con carácter definitivo en el 2017 (en relación con los ejercicios 2014, 2015 y 2016), haciendo coincidir la entrega de esas acciones con las que, en su caso, correspondiera entregarles al término del período total de duración del Plan 2014 (en 2020).*

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

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

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

## *C.2.- Directivos del Grupo.*

*Para los demás beneficiarios que no sean consejeros ejecutivos el Consejo de Administración aprobará, previa consideración de la propuesta 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. En ningún caso el número de acciones asignadas así cuantificado podrá exceder, en conjunto con las demás asignadas conforme al Plan 2014, el número máximo aprobado por la Junta General.*





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

**D) Número de acciones disponibles para el Plan.**

*El número máximo de Acciones que podrán ser asignadas a los Beneficiarios en aplicación del Plan 2014 se estableció inicialmente igual a 258.035.*

*El 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 y 18 de mayo de 2017 acordaron aumentar el número máximo de acciones disponibles para el Plan de Entrega de Acciones y Performance Shares 2014-2019 en 300.000 acciones, sin perjuicio de posteriores aumentos si así lo propone el Consejo de Administración y lo aprueba la Junta General de Accionistas.*

**E) Destinatarios.**

*El número anual de Destinatarios no excederá de 100.*

**Plan de sustitución de retribución variable por acciones.**

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

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

***Duración inicial:*** Seis años (2014 a 2019).

***Objeto:*** Ofrecer de forma discrecional a determinados directivos de Acciona y su Grupo la opción de sustituir o canjear todo o parte de su retribución variable en efectivo por acciones de la Sociedad de acuerdo con una ecuación de canje que se determinará cada año. En 2017 la ecuación de canje aprobada conlleva un incentivo del 25% sobre la retribución variable sustituida.

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

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

*Las acciones propias transmitidas a estos Beneficiarios 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.*

El número de acciones entregadas a los Beneficiarios no consejeros ejecutivos, en número de 47, en virtud del **Plan de Entrega de Acciones/Performance Shares**, en el primer semestre de 2017, ha sido de 35.917 acciones.

Respecto a Consejeros ejecutivos, durante el primer semestre de 2017 y con motivo del ejercicio de opciones sobre acciones derivados de los Planes 2011 y 2013 de Entrega de Acciones y Opciones sobre acciones se han entregado 4.874 y 10.138 acciones, respectivamente. Además, se ha ejercitado 9.995 y 5.511 opciones correspondientes a los Planes 2012 y 2014 respectivamente de Entrega de Acciones y Opciones sobre Acciones mediante liquidación por diferencias en efectivo por un importe de 152.237€, tal y como figura comunicado a la CNMV con fecha 11 de abril de 2017. Durante el primer semestre de 2017 no se ha realizado ninguna asignación definitiva de performance shares ni de acciones en virtud del Plan 2014 **de Entrega de Acciones/Performance Shares**.

Por último, en aplicación del **Plan de Sustitución** se han entregado en el primer semestre de 2017 22.086 acciones de la Sociedad a 37 directivos de Acciona y su Grupo en pago de parte de su retribución variable en efectivo de 2016.

#### 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 tras las modificaciones introducidas por la Ley 26/2014, de 27 de noviembre por la que se modifican la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes, aprobado por el Real Decreto



Legislativo 5/2004, de 5 de marzo, y otras normas tributarias, y que favorece fiscalmente este tipo de planes, (el “Plan”).

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 2016, 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 15 de abril de cada año, se realizará durante la segunda quincena del mes de abril.

### 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. En 2016 la retribución variable se liquidó en

efectivo en el momento de su abono. Las aportaciones a favor de los Consejeros Ejecutivos al Plan de ahorro durante el primer semestre de 2017 han sido de 4.000 miles de euros.

El importe de la remuneración global que corresponde a los derechos acumulados por los Consejeros en esta materia asciende a 11.432 miles de euros.

**(GRUPO CONSOLIDADO)**  
**INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO DEL PERIODO DE SEIS**  
**MESES TERMINADO A 30 DE JUNIO DE 2017**

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

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

**EBITDA ó Resultado bruto de explotación:** Se define como el “resultado de explotación antes de dotaciones y provisiones”, es decir, muestra el resultado operativo del Grupo. La compañía presenta el cálculo del EBITDA en la cuenta de resultados (ver Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del apartado 2. del Informe de Gestión). Se calcula tomando las siguientes partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada: “importe neto de la cifra de negocios”, “otros ingresos”, “variación de existencias de productos terminados y en curso”, “aprovisionamientos”, “gastos de personal” y “otros gastos de explotación”.

**Deuda neta:** Muestra la deuda contraída por el Grupo, pero en términos netos al descontar la tesorería y activos financieros similares. La reconciliación detallada viene desglosada en la sección Cashflow y Variación de Deuda Financiera Neta del Informe de Gestión. Se calcula tomando las siguientes partidas del balance de situación consolidado: “deuda con entidades de crédito y obligaciones no corrientes” y “deuda con entidades de crédito y obligaciones corrientes”, menos “efectivo y otros medios líquidos equivalentes” y “otros activos financieros corrientes”.

**Deuda sin recurso:** según se indica en la nota 13 de los estados financieros semestrales resumidos consolidados, se corresponde con aquella deuda sin garantías corporativas, cuyo recurso se limita a los flujos y activos del deudor.



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

**Apalancamiento Financiero:** Muestra la relación que existe entre el endeudamiento neto del Grupo y su patrimonio. Se calcula dividiendo las siguientes partidas: “deuda 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 resultados. Se calcula tomando como base los pedidos y contratos adjudicados al Grupo, descontando la parte realizada que esté contabilizada en la cuenta “importe neto de la cifra de negocios” y más / menos “otras variaciones” que se corresponden con ajustes por tipo de cambio, modificaciones sobre la contratación inicial, y otras modificaciones a realizar a la cartera adjudicada.

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

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

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

**Cash Flow Operativo:** El Cash Flow Operativo representa la capacidad de los activos de generar recursos en términos de deuda neta. Se obtiene de la siguiente forma:

EBITDA 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 más / menos otros cobros/pagos distintos de aquellos incluidos en el Cash Flow Neto de Inversión y de aquellos que constituyen retribución a los accionistas.

**Cash Flow Neto de Inversión:** Se calcula sumando la Inversión neta más / menos la variación de saldos de proveedores de inversión.

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

- ACCIONA generó un EBITDA de €579 millones durante el primer semestre del año, lo que supone un incremento del 10,4% respecto al primer semestre de 2016. El semestre se ha caracterizado por una mayor aportación de Infraestructuras (+€65 millones) que ha compensado ampliamente la ligera caída de la división de Energía (-€1 millón) y la menor contribución de Otras Actividades (-€9 millones).
- La división de Energía ha generado un EBITDA plano respecto al conseguido en 2016 (-0,3%) a pesar del mejor resultado del negocio de Generación, principalmente como consecuencia de la menor contribución de las otras actividades de la división (menor contribución del negocio de Llave en Mano).
- El negocio de Generación en España aumentó un 23,4% su EBITDA gracias a los mayores ingresos regulados tras la reciente revisión periódica, así como por el mejor nivel de precios mayoristas, aunque este factor se vio mitigado en gran medida por el mecanismo de bandas regulatorias, las coberturas de mercado, y la menor producción.
- La Generación Internacional experimentó también peores volúmenes lo que se ha traducido en un menor EBITDA (-9,3%), aunque este hecho fue más que compensado por el incremento de la contribución del negocio de Generación en España.
- El EBITDA de Infraestructuras crece en todas sus líneas de Negocio, destacando Construcción, con crecimiento tanto en volúmenes como en márgenes en el negocio internacional.
- En cuanto al esfuerzo inversor, la inversión bruta durante el semestre se situó en €484 millones que compara con €527m en el primer semestre de 2016. Destaca la división de Infraestructuras cuya inversión refleja principalmente la adquisición de Geotech (€139 millones). El Cashflow Neto de Inversión se incrementó en €51m respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando la cifra de €501 millones.
- La Deuda Neta asciende a €5.571m principalmente por el incremento en el capital circulante, y por las inversiones.
- Por otro lado, los gastos financieros se han reducido notablemente, lo que evidencia la consolidación del nuevo modelo de financiación del grupo.
- Durante el primer semestre, la división de Infraestructuras se ha adjudicado nuevos proyectos como la construcción de la nueva terminal internacional del aeropuerto de Ciudad de México y una planta depuradora en Canadá, y Energía ha comenzado la construcción de los parques de El Cortijo (México) y Mont Gellibrand (Australia).

## Magnitudes Cuenta de Resultados Consolidada

| (Millones de Euros)                          | Ene-Jun 2016 | Ene-Jun 2017 | Variación (%) |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Ventas                                       | 2.764        | 3.388        | 22,6%         |
| EBITDA                                       | 525          | 579          | 10,3%         |
| Resultado de explotación (EBIT)              | 868          | 270          | -68,9%        |
| Beneficio antes de impuestos ordinario (BAI) | 87           | 148          | 70,1%         |
| Beneficio antes de impuestos (BAI)           | 587          | 148          | -74,8%        |
| Beneficio neto atribuible                    | 596          | 80           | -86,6%        |

## Magnitudes Balance e Inversión

| (Millones de Euros) | 31-dic-16 | 30-jun-17 | Variación (%) |
|---------------------|-----------|-----------|---------------|
| Patrimonio neto     | 4.097     | 3.922     | -4,3%         |
| Deuda neta          | 5.131     | 5.571     | 8,6%          |

| (Millones de Euros)        | Ene-Jun 2016 | Ene-Jun 2017 | Variación (%) |
|----------------------------|--------------|--------------|---------------|
| Inversión Bruta            | 527          | 484          | -8,2%         |
| Inversión Neta             | 527          | 472          | -10,4%        |
| Cashflow Neto de Inversión | 450          | 501          | 11,3%         |

## Magnitudes Operativas

|   | 30-jun-16 | 30-jun-17 | Variación (%) |
|---|-----------|-----------|---------------|
| Cartera de construcción (Millones de Euros) | 7.372     | 7.285     | -1,2%         |
| Cartera de agua (Millones de Euros)         | 10.709    | 10.392    | -3,0%         |
| Capacidad eólica instalada total (MW)       | 7.167     | 7.329     | 2,3%          |
| Capacidad instalada total (MW)              | 8.676     | 8.982     | 3,5%          |
| Producción total (GWh) (ene-jun)            | 11.535    | 10.528    | -8,7%         |
| Número medio de empleados                   | 31.694    | 35.110    | 10,8%         |

## 2. Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada

| (Millones de Euros)                              | Ene-Jun 2016 | Ene-Jun 2017 | Var.       | Var. (%)     |
|--|--------------|--------------|------------|--------------|
| <b>Cifra de Negocios</b>                         | <b>2.764</b> | <b>3.388</b> | <b>624</b> | <b>22,6%</b> |
| Otros ingresos                                   | 333          | 238          | -95        | -28,5%       |
| Variación de existencias p terminados y en curso | -14          | --           | 14         | -100%        |
| <b>Valor Total de la Producción</b>              | <b>3.083</b> | <b>3.626</b> | <b>543</b> | <b>17,6%</b> |
| Aprovisionamientos                               | -811         | -847         | -36        | 4,4%         |
| Gastos de personal                               | -635         | -725         | -90        | 14,2%        |
| Otros gastos                                     | -1.113       | -1.475       | -362       | 32,5%        |
| <b>Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)</b>   | <b>524</b>   | <b>579</b>   | <b>55</b>  | <b>10,5%</b> |





|   |            |            |             |               |
|---|------------|------------|-------------|---------------|
| Dotación amortización   | -259       | -303       | -44         | 17,0%         |
| Provisiones   | -81        | -7         | 74          | -91,4%        |
| Deterioro del valor de los activos                                | -1         | -1         | --          | 0%            |
| Resultados procedentes del inmovilizado                           | 643        | 3          | -640        | -99,5%        |
| Otras ganancias o pérdidas  | 42         | --         | -42         | -100,0%       |
| <b>Resultado de Explotación (EBIT)</b>                            | <b>868</b> | <b>270</b> | <b>-597</b> | <b>-68,8%</b> |
| Resultado financiero neto   | -327       | -165       | 162         | 49,5%         |
| Diferencias de cambio (neto)                                      | 15         | -7         | -22         | -146,7%       |
| Variación provisiones inversiones financieras                     | --         | --         | --          | n.a.          |
| Participación en rtdos de asociadas método participación          | 27         | 41         | 14          | 51,9%         |
| Rtdo variac instrumentos financieros valor razonable              | 4          | 8          | 4           | 100%          |
| <b>Resultado Antes de Impuestos Actividades Continuadas (BAI)</b> | <b>587</b> | <b>148</b> | <b>-439</b> | <b>-74,8%</b> |
| Gastos por impuesto sobre las ganancias                           | 18         | -40        | -58         | -322,2%       |
| <b>Resultado Actividades Continuadas</b>                          | <b>605</b> | <b>108</b> | <b>-497</b> | <b>-82,1%</b> |
| Intereses minoritarios  | -9         | -28        | -19         | -211,1%       |
| <b>Resultado Neto Atribuible</b>                                  | <b>596</b> | <b>80</b>  | <b>-516</b> | <b>-86,6%</b> |

## Cifra de Negocios

| (Millones de Euros)            | Ene-Jun<br>2016 | Ene-Jun<br>2017 | Var. €m    | Var. (%)     |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|------------|--------------|
| <b>Energía</b>                 | <b>952</b>      | <b>870</b>      | <b>-82</b> | <b>-8,6%</b> |
| <b>Infraestructuras</b>        | <b>1.568</b>    | <b>2.289</b>    | <b>721</b> | <b>46,0%</b> |
| Construcción                   | 925             | 1.615           | 690        | 74,6%        |
| Agua                           | 331             | 337             | 6          | 1,8%         |
| Servicios                      | 327             | 357             | 30         | 9,2%         |
| Ajustes de consolidación       | -15             | -20             | -5         | 33,3%        |
| <b>Otras actividades</b>       | <b>288</b>      | <b>280</b>      | <b>-8</b>  | <b>-2,8%</b> |
| Ajustes de Consolidación       | -44             | -51             | -7         | 15,9%        |
| <b>TOTAL Cifra de Negocios</b> | <b>2.764</b>    | <b>3.388</b>    | <b>624</b> | <b>22,6%</b> |

La cifra de negocios consolidada ha aumentado un 22,6% situándose en €3.388 millones, debido principalmente al efecto combinado de los siguientes factores:

- Caída de los ingresos de Energía (-8,6%) como consecuencia principalmente de la desconsolidación de AWP (negocio de aerogeneradores) a partir del 1 de abril de 2016 y a pesar de los mayores ingresos de generación (+6,4%)
- Aumento de la cifra de negocios de todas las líneas de Infraestructuras, destacando Construcción (+74,6%)
- La cifra de negocios de Otras Actividades se ha reducido ligeramente (-2,8%)

## Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)

| (Millones de Euros)      | Ene-Jun 2016 | % EBITDA    | Ene-Jun 2017 | % EBITDA    | Var.      | Var. (%)     |
|--------------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|-----------|--------------|
| <b>Energía</b>           | 368          | 70%         | 367          | 63%         | -1        | -0,3%        |
| <b>Infraestructuras</b>  | 117          | 22%         | 182          | 32%         | 65        | 55,6%        |
| Construcción             | 51           | 10%         | 110          | 19%         | 59        | 115,7%       |
| Agua                     | 56           | 11%         | 61           | 11%         | 5         | 8,9%         |
| Servicios                | 11           | 2%          | 11           | 2%          | --        | 0%           |
| <b>Otras actividades</b> | 40           | 8%          | 30           | 5%          | -10       | -25%         |
| <b>TOTAL EBITDA</b>      | <b>525</b>   | <b>100%</b> | <b>579</b>   | <b>100%</b> | <b>54</b> | <b>10,3%</b> |
| <b>Margen (%)</b>        | <b>19%</b>   |             | <b>17,1%</b> |             |           | <b>1,9pp</b> |

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

El EBITDA se ha incrementado en un 10,3% situándose en €579 millones, debido al crecimiento en Infraestructuras (55,6%), que ha compensado ampliamente el ligero descenso de Energía (-0,3%), y la menor contribución de Otras Actividades (-25%).

## Resultado Neto de Explotación (EBIT)

El Resultado Neto de Explotación se situó en €270 millones, un 68,8% inferior al obtenido en el primer semestre de 2016 debido principalmente a la contabilización el año pasado de Otras Ganancias y Pérdidas por valor de casi €416 millones (principalmente por las plusvalías derivadas de la operación de AWP-Nordex).

## Resultado Antes de Impuestos (BAI)

| (Millones de Euros)      | Ene-Jun 2016 | Ene-Jun 2017 | Var. €m     | Var. (%)       |
|--------------------------|--------------|--------------|-------------|----------------|
| <b>Energía</b>           | 42           | 73           | 31          | 73,8%          |
| <b>Infraestructuras</b>  | 37           | 49           | 12          | 32,4%          |
| Construcción             | 15           | 28           | 13          | 86,7%          |
| Agua                     | 18           | 18           | --          | 0%             |
| Servicios                | 4            | 3            | -1          | -25%           |
| <b>Otras actividades</b> | 7            | 26           | 19          | n.a.           |
| <b>BAI ordinario</b>     | <b>87</b>    | <b>148</b>   | <b>61</b>   | <b>70,1%</b>   |
| Extraordinarios          | 500          | --           | -500        | n.a.           |
| <b>TOTAL BAI</b>         | <b>587</b>   | <b>148</b>   | <b>-439</b> | <b>-74,8%</b>  |
| <b>Margen (%)</b>        | <b>21,2%</b> | <b>4,4%</b>  |             | <b>-16,9pp</b> |

El BAI Ordinario crece un 70,1% situándose en €148 millones impulsado además de por el crecimiento del EBITDA, por la caída de los gastos financieros y el incremento de la contribución de los activos contabilizados por puesta en equivalencia principalmente de la división de Energía.



Acciona, S.A.  
Avenida de Europa, 18  
Parque Empresarial La Moraleja  
28108 Alcobendas, Madrid

Dado que en este semestre no ha habido resultados extraordinarios, el BAI total coincide con el ordinario, siendo un 74,8% menor que el del primer semestre de 2016.

### Resultado Neto Atribuible

El resultado neto atribuible se situó en €80 millones, un -86,6% inferior al obtenido en el mismo periodo de 2016 por el efecto de los extraordinarios en 2016. Eliminando los extraordinarios, el resultado neto ordinario creció un 81,4% respecto al mismo periodo del año anterior.

### 3. Balance de Situación Consolidado y Cashflow:

| (Millones de Euros)                           | 31-12-2016    | 30-06-2017    | Var. €m     | Var. (%)     |
|---|---------------|---------------|-------------|--------------|
| Inmovilizado material e inmaterial            | 9.974         | 9.469         | -505        | -5,1%        |
| Inmovilizado financiero                       | 1.340         | 1.338         | -2          | -0,1%        |
| Fondo de comercio                             | 79            | 189           | 110         | 139,2%       |
| Otros activos no corrientes                   | 1.291         | 1.307         | 16          | 1,2%         |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>                  | <b>12.684</b> | <b>12.303</b> | <b>-381</b> | <b>-3,0%</b> |
| Existencias                                   | 783           | 841           | 58          | 7,4%         |
| Deudores                                      | 1.724         | 1.869         | 145         | 8,4%         |
| Otros activos corrientes                      | 250           | 346           | 96          | 38,4%        |
| Otros activos financieros corrientes          | 211           | 216           | 5           | 2,4%         |
| Efectivo y otros medios líquidos              | 1.428         | 1.204         | -224        | -15,7%       |
| Activos mantenidos para la venta              | 327           | 649           | 322         | 98,5%        |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>                     | <b>4.723</b>  | <b>5.125</b>  | <b>402</b>  | <b>8,5%</b>  |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                           | <b>17.408</b> | <b>17.428</b> | <b>20</b>   | <b>0,1%</b>  |
| Capital                                       | 57            | 57            | --          | 0,0%         |
| Reservas                                      | 3.437         | 3.541         | 104         | 3,0%         |
| Resultado atribuible sociedad dominante       | 352           | 80            | -272        | -77,3%       |
| Valores propios                               | -14           | -4            | 10          | -71,4%       |
| <b>PATRIMONIO ATRIBUIBLE</b>                  | <b>3.831</b>  | <b>3.674</b>  | <b>-157</b> | <b>-4,1%</b> |
| <b>INTERESES MINORITARIOS</b>                 | <b>266</b>    | <b>248</b>    | <b>-18</b>  | <b>-6,8%</b> |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                        | <b>4.097</b>  | <b>3.922</b>  | <b>-175</b> | <b>-4,3%</b> |
| Deuda con entidades de crédito y obligaciones | 5.602         | 5.416         | -186        | -3,3%        |
| Otros pasivos no corrientes                   | 3.237         | 3.143         | -94         | -2,9%        |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>                  | <b>8.839</b>  | <b>8.559</b>  | <b>-280</b> | <b>-3,2%</b> |

| (Millones de Euros)                                  | 31-12-2016    | 30-06-2017    | Var. €m    | Var. (%)     |
|--|---------------|---------------|------------|--------------|
| Deuda con entidades de crédito y obligaciones        | 1.169         | 1.575         | 406        | 34,7%        |
| Acreedores comerciales                               | 2.297         | 2.206         | -91        | -4,0%        |
| Otros pasivos corrientes                             | 819           | 886           | 67         | 8,2%         |
| Pasivos asociados a activos mantenidos para la venta | 186           | 280           | 94         | 50,5%        |
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>                            | <b>4.471</b>  | <b>4.947</b>  | <b>476</b> | <b>10,6%</b> |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>                | <b>17.408</b> | <b>17.428</b> | <b>20</b>  | <b>0,1%</b>  |

| (Millones de Euros)                             | ene-jun 16  | ene-jun 17  | Var.        | Var. (%)       |
|---|-------------|-------------|-------------|----------------|
| EBITDA  | 525         | 579         | 54          | 10,3%          |
| Financieros                                     | -183        | -129        | 54          | -29,5%         |
| Variación de circulante                         | -45         | -387        | -342        | 760,0%         |
| Otros Explotación                               | -109        | -101        | 8           | -7,3%          |
| <b>Cashflow operativo</b>                       | <b>188</b>  | <b>-38</b>  | <b>-226</b> | <b>-120,2%</b> |
| Inversiones brutas ordinarias                   | -527        | -484        | 43          | -8,2%          |
| Desinversiones                                  | -           | 13          | -64         | -83,1%         |
| Otros Flujos de inversión                       | 77          | -30         | -107        | 139%           |
| <b>Cashflow neto de inversión</b>               | <b>-450</b> | <b>-501</b> | <b>-51</b>  | <b>11,3%</b>   |
| Autocartera                                     | -           | 1           | 1           | n.a            |
| Deuda por derivados                             | -42         | 13          | 55          | -131,0%        |
| Deuda por diferencia de cambio                  | -11         | 71          | 82          | -745,5%        |
| Dividendo                                       | -           | -           | -           | n.a            |
| Cambio de perímetro y otros incl convertible    | 23          | 14          | -9          | -39,1%         |
| <b>Cashflow de financiación y otros</b>         | <b>-30</b>  | <b>99</b>   | <b>129</b>  | <b>-430,0%</b> |
| <b>Variación en deuda neta Reduc. / (Incr.)</b> | <b>-292</b> | <b>-440</b> | <b>-148</b> | <b>50,7%</b>   |

## Patrimonio Atribuible

El patrimonio atribuible de ACCIONA a 30 de junio de 2017 se sitúa en €3.674 millones, un 4,1% inferior al del mismo periodo de 2016.

## Deuda Financiera Neta

| (Millones de Euros)                              | 31.12.16      |             | 30.06.17      |             | Var.       | Var. (%)      |
|--|---------------|-------------|---------------|-------------|------------|---------------|
|  | Importe       | % Total     | Importe       | % Total     |            |               |
| Deuda financiera sin recurso                     | 2.254         | 33%         | 2.005         | 29%         | -248       | -11,0%        |
| Deuda financiera con recurso                     | 4.517         | 67%         | 4.986         | 71%         | 469        | 10,4%         |
| <b>Deuda financiera</b>                          | <b>6.771</b>  | <b>100%</b> | <b>6.991</b>  | <b>100%</b> | <b>220</b> | <b>3,2%</b>   |
| <b>Efectivo + Activos Financieros Corrientes</b> | <b>-1.640</b> |             | <b>-1.420</b> |             | <b>220</b> | <b>-13,4%</b> |
| <b>Deuda financiera neta</b>                     | <b>5.131</b>  |             | <b>5.571</b>  |             | <b>440</b> | <b>8,6%</b>   |

La deuda financiera neta a junio 2017 ascendió a €5.571 millones, 8,6% superior a la de diciembre de 2016. El movimiento en la deuda neta responde principalmente a la combinación de los siguientes factores:

- El cashflow operativo que se situó en -€38 millones, debido principalmente al flujo de circulante que ha sido significativamente negativo durante el semestre como fue el caso en el mismo periodo de 2016. Como factor positivo, destaca la reducción en el flujo por gastos financieros hasta los €188 millones (-54% vs primer semestre 2016).
- La intensa actividad inversora del periodo, con un Cashflow Neto de Inversión de -€501m, destacando las inversiones en la división de Infraestructuras (principalmente la compra de Geotech) y Energía.

La evolución del apalancamiento financiero ha sido la siguiente:

| (Millones de Euros)                      | 31-dic-16 | 30-jun-17 |
|--|-----------|-----------|
| Apalancamiento (DFN/Patrimonio Neto) (%) | 125%      | 142%      |

## Inversiones

| (Millones Euros)                    | Ene-Jun 2016 | Ene-Jun 2017 | Var.        | Var. (%)      |
|-------------------------------------|--------------|--------------|-------------|---------------|
| <b>Energía</b>                      | <b>284</b>   | <b>156</b>   | <b>-128</b> | <b>-45,1%</b> |
| <b>Infraestructuras</b>             | <b>183</b>   | <b>263</b>   | <b>80</b>   | <b>43,7%</b>  |
| Construcción                        | 82           | 246          | 164         | 200,0%        |
| Agua                                | 87           | 12           | -75         | -86,2%        |
| Servicios                           | 14           | 5            | -9          | -64,3%        |
| <b>Otras actividades</b>            | <b>60</b>    | <b>65</b>    | <b>5</b>    | <b>8,3%</b>   |
| <b>Inversiones Netas Ordinarias</b> | <b>527</b>   | <b>484</b>   | <b>-43</b>  | <b>-8,2%</b>  |
| Desinversiones extraordinarias      | -            | -12          | -12         | n.a           |
| <b>Total Inversiones Netas</b>      | <b>527</b>   | <b>472</b>   | <b>-55</b>  | <b>-10,4%</b> |

La inversión bruta de los distintos negocios de ACCIONA durante el primer semestre de 2017 ha ascendido a €484 millones.



Infraestructuras concentra el mayor esfuerzo inversor con €263 millones debido principalmente a la operación de adquisición de Geotech (€139 millones), seguido por Energía con €156 millones, principalmente relacionada con la finalización de la construcción de la planta fotovoltaica de El Romero en Chile y la construcción de nueva capacidad en India, Australia y México.

El capítulo de desinversiones representa el cobro por la venta de un activo de patrimonio terciario del negocio Inmobiliario. Dicho activo estaba clasificado como activo mantenido para la venta en el balance a cierre de 2016.

La inversión neta ha ascendido por tanto a €472 millones. En términos de salida de caja, el Cashflow Neto de Inversión se situó en los €501 millones.

#### **4. Resultados por Divisiones:**

##### **4.1 Acciona Energía**

| <i>(Millones de Euros)</i>       | Ene-Jun 2016 | Ene-Jun 2017 | Var. €m    | Var. (%)     |
|----------------------------------|--------------|--------------|------------|--------------|
| <b>Generación</b>                | 628          | 668          | 40         | 6,4%         |
| Nacional                         | 376          | 424          | 48         | 12,8%        |
| Internacional                    | 252          | 244          | -7         | -3,2%        |
| No generación                    | 382          | 117          | -265       | -69,4%       |
| Ajustes de consolidación y otros | -58          | 85           | 143        | -246,6%      |
| <b>Cifra de Negocios</b>         | <b>952</b>   | <b>870</b>   | <b>-82</b> | <b>-8,6%</b> |
| Generación                       | 379          | 405          | 26         | 6,9%         |
| Nacional                         | 189          | 234          | 44         | 23,3%        |
| Internacional                    | 190          | 172          | -18        | -9,5%        |
| No generación                    | 15           | -15          | -30        | -200,0%      |
| Ajustes de consolidación y otros | -26          | -23          | 3          | -11,5%       |
| <b>EBITDA</b>                    | <b>368</b>   | <b>367</b>   | <b>-1</b>  | <b>-0,3%</b> |
| <i>Margen (%)</i>                | 38,7%        | 42,2%        |            |              |
| <b>BAI</b>                       | <b>42</b>    | <b>73</b>    | <b>31</b>  | <b>73,8%</b> |
| <i>Margen (%)</i>                | 4,4%         | 8,4%         |            |              |

La cifra de negocios de ACCIONA Energía disminuyó un 8,6% situándose en €870 millones. El EBITDA se mantuvo en los €367 millones (-0,3%). El BAI de la división se situó en €73 millones vs €42 millones en el mismo periodo de 2016.

El EBITDA de Generación creció un 6,9% hasta alcanzar los €405 millones, gracias a la mejora en la contribución del negocio español, y a pesar de la menor contribución de la generación internacional que sufrió una caída en la producción

El negocio de Generación en España aumentó su EBITDA gracias a los mayores ingresos regulados tras la reciente revisión periódica, así como por el mejor nivel de precios mayoristas (€51,3/MWh vs €30,1/MWh en el primer semestre de 2016), aunque este factor se vio mitigado en gran medida por el mecanismo de bandas regulatorias, las coberturas de mercado, y la menor producción.

La contribución al EBITDA de los negocios de No Generación disminuyó €30 millones principalmente debido a la desconsolidación de AWP, que contribuyó €7m de EBITDA en el primer semestre de 2016, y a la reducción del negocio de proyectos de llave en mano.

En los últimos 12 meses la capacidad instalada consolidada aumentó en 305MW, debido a la incorporación de 143MW de solar fotovoltaico en Chile, 90MW eólicos en EE.UU. y 72MW eólicos en India.

A nivel operativo, la producción consolidada ascendió a 8.718GWh, un 8,2% por debajo de la reportada en el primer semestre de 2016, debido a la bajada de la producción eólica en España e Internacional, y a pesar de la mayor producción solar.

### Desglose de Capacidad Instalada y Producción por Tecnología

| 30-jun-2017               | Totales       |               | Consolidados  |               | Netos         |               |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                           | MW Instalados | GW producidos | MW Instalados | GW producidos | MW Instalados | GW producidos |
| <b>España</b>             | <b>5.950</b>  | <b>6.768</b>  | <b>4.673</b>  | <b>5.348</b>  | <b>5.278</b>  | <b>6.015</b>  |
| Eólico                    | 4.747         | 5.172         | 3.470         | 3.752         | 4.079         | 4.427         |
| Hidráulico                | 888           | 1.203         | 888           | 1.203         | 888           | 1.203         |
| Solar Termoelectrica      | 250           | 205           | 250           | 205           | 250           | 205           |
| Solar Fotovoltaica        | 3             | 2             | 3             | 2             | 3             | 2             |
| Biomasa                   | 61            | 186           | 61            | 186           | 59            | 178           |
| <b>Internacional</b>      | <b>3.032</b>  | <b>3.760</b>  | <b>2.746</b>  | <b>3.369</b>  | <b>1.940</b>  | <b>2.313</b>  |
| Eólico                    | 2.581         | 3.425         | 2.341         | 3.081         | 1.596         | 2.088         |
| EEUU                      | 721           | 1.068         | 646           | 924           | 467           | 684           |
| México                    | 557           | 831           | 557           | 831           | 361           | 539           |
| Australia                 | 303           | 392           | 239           | 323           | 180           | 239           |
| Itaha                     | 156           | 123           | 156           | 123           | 104           | 12            |
| Sudáfrica                 | 138           | 176           | 138           | 176           | 51            | 64            |
| India                     | 158           | 121           | 158           | 121           | 129           | 86            |
| Portugal                  | 120           | 147           | 120           | 147           | 75            | 91            |
| Canadá                    | 181           | 243           | 103           | 139           | 69            | 93            |
| Polonia                   | 101           | 88            | 101           | 88            | 67            | 59            |
| Costa Rica                | 50            | 118           | 50            | 118           | 32            | 77            |
| Chile                     | 45            | 51            | 45            | 51            | 30            | 34            |
| Croacia                   | 30            | 40            | 30            | 40            | 20            | 27            |
| Grecia                    | --            | --            | --            | --            | --            | --            |
| Hungría                   | 24            | 28            | --            | --            | 12            | 14            |
| <b>Solar Fotovoltaico</b> | <b>386</b>    | <b>266</b>    | <b>341</b>    | <b>220</b>    | <b>301</b>    | <b>179</b>    |
| Chile                     | 246           | 124           | 246           | 124           | 246           | 124           |
| Sudáfrica                 | 94            | 96            | 94            | 96            | 35            | 35            |
| Portugal                  | 46            | 47            | --            | --            | 20            | 20            |

| 30-jun-2017                    | Totales       |               | Consolidados  |               | Netos         |               |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                | MW Instalados | GW producidos | MW Instalados | GW producidos | MW Instalados | GW producidos |
| Solar Termoeléctrica (EE.UU)   | 64            | 68            | 64            | 68            | 43            | 45            |
| <b>Total Eólico</b>            | <b>7.329</b>  | <b>8.597</b>  | <b>5.811</b>  | <b>6.834</b>  | <b>5.675</b>  | <b>6.516</b>  |
| <b>Total otras tecnologías</b> | <b>1.653</b>  | <b>1.930</b>  | <b>1.607</b>  | <b>1.884</b>  | <b>1.543</b>  | <b>1.813</b>  |
| <b>Total Energía</b>           | <b>8.982</b>  | <b>10.528</b> | <b>7.418</b>  | <b>8.718</b>  | <b>7.218</b>  | <b>8.328</b>  |

## 4.2. Infraestructuras

| (Millones de Euros)      | Ene-Jun 2016 | Ene-Jun 2017 | Var. €m    | Var. (%)     |
|--------------------------|--------------|--------------|------------|--------------|
| Construcción             | 925          | 1.615        | 690        | 74,6%        |
| Agua                     | 331          | 337          | 6          | 1,8%         |
| Servicios                | 327          | 357          | 30         | 9,2%         |
| Ajustes de consolidación | -15          | -20          | -5         | 33,3%        |
| <b>Cifra de Negocios</b> | <b>1.568</b> | <b>2.289</b> | <b>721</b> | <b>46,0%</b> |
| Construcción             | 51           | 110          | 59         | 115,7%       |
| Agua                     | 56           | 61           | 5          | 8,9%         |
| Servicios                | 10           | 11           | 1          | 10%          |
| <b>EBITDA</b>            | <b>117</b>   | <b>182</b>   | <b>65</b>  | <b>55,6%</b> |
| <i>Margen (%)</i>        | 7,5%         | 8,0%         |            |              |
| <b>BAI</b>               | <b>37</b>    | <b>49</b>    | <b>12</b>  | <b>32,4%</b> |
| <i>Margen (%)</i>        | 2,4%         | 2,1%         |            |              |

La cifra de negocios de Infraestructuras alcanzó los €2.289 millones, lo que supone un crecimiento del 46,0% respecto al mismo periodo de 2016. A nivel de EBITDA también se ha incrementado un 55,6% hasta los €182 millones.

Respecto a los márgenes, éstos crecen hasta el 8% a nivel de EBITDA, aunque se reducen levemente a nivel de BAI (2,1%).

### A. Construcción

| (Millones de Euros)       | Ene-Jun 2016 | Ene-Jun 2017 | Var. €m    | Var. (%)      |
|---------------------------|--------------|--------------|------------|---------------|
| Construcción e Ingeniería | 873          | 1.548        | 675        | 77,3%         |
| Concesiones               | 52           | 67           | 15         | 28,8%         |
| <b>Cifra de Negocios</b>  | <b>925</b>   | <b>1.615</b> | <b>690</b> | <b>74,6%</b>  |
| Construcción e Ingeniería | 27           | 83           | 56         | 207,4%        |
| <i>Margen (%)</i>         | 3,1%         | 5,4%         |            |               |
| Concesiones               | 24           | 27           | 3          | 12,5%         |
| <i>Margen (%)</i>         | 46,2%        | 40,3%        |            |               |
| <b>EBITDA</b>             | <b>51</b>    | <b>110</b>   | <b>59</b>  | <b>115,7%</b> |
| <i>Margen (%)</i>         | 5,5%         | 6,8%         |            |               |
| <b>BAI</b>                | <b>15</b>    | <b>28</b>    | <b>13</b>  | <b>86,7%</b>  |
| <i>Margen (%)</i>         | 1,6%         | 1,7%         |            |               |



La cifra de negocios alcanzó los €1.615 millones, un 74,6% superior a la del primer semestre 2016.

El EBITDA de Construcción e Industrial aumentó un 207,4% hasta los €83 millones gracias al buen comportamiento de la actividad de construcción internacional, que mostró una importante mejora de volúmenes, así como de márgenes con proyectos de construcción más intensivos en capital y por tanto con mayor margen a nivel EBITDA.

El negocio de concesiones aumentó la cifra de EBITDA un 12,5% respecto al mismo periodo del año anterior.

### **Cartera de Construcción e Industrial**

A 30 de junio de 2017 la cartera ascendía a €7.286 millones, un 1,2% inferior a la registrada en la misma fecha de 2016. La cartera internacional alcanzó un peso del 80% de la cartera total vs. 78% hace un año.

| (Millones de Euros)          | 30-Jun 2016  | 30-Jun 2017  | Var. (%)      | Peso (%)    |
|------------------------------|--------------|--------------|---------------|-------------|
| <b>Total Nacional</b>        | <b>1.637</b> | <b>1.439</b> | <b>-12,1%</b> | <b>20%</b>  |
| <b>Total Internacional</b>   | <b>5.735</b> | <b>5.847</b> | <b>2,0%</b>   | <b>80%</b>  |
| Latam                        | 2.141        | 2.414        | 12,8%         | 33%         |
| EMEA (España no incl.)       | 2.090        | 1.991        | -4,7%         | 27%         |
| Australia y Sudeste asiático | 989          | 943          | -4,7%         | 13%         |
| América del Norte            | 515          | 499          | -3,1%         | 7%          |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>7.372</b> | <b>7.286</b> | <b>-1,2%</b>  | <b>100%</b> |

### **Concesiones**

ACCIONA cuenta a 30 de junio con un portfolio de 23 concesiones cuyo valor en libros asciende a €1.409 millones (€498 millones “equity” y €911\* millones de deuda neta)

\* La deuda neta incluye la parte proporcional de la deuda de las concesiones mantenidas para la venta (€142m) y las contabilizadas por el método de puesta en equivalencia (€615 millones)



## B. Agua

| (Millones de Euros)      | Ene-Jun 2016 | Ene-Jun 2017 | Var. | Var. (%) |
|--------------------------|--------------|--------------|------|----------|
| <b>Cifra de Negocios</b> | 331          | 337          | 6    | 1,8%     |
| <b>EBITDA</b>            | 56           | 61           | 5    | 8,9%     |
| <i>Margen (%)</i>        | 16,9%        | 18,1%        |      |          |
| <b>BAI</b>               | 18           | 18           | -    | -2,2%    |
| <i>Margen (%)</i>        | 5,4%         | 5,3%         |      |          |

La cifra de negocios de Agua subió un 1,8% y el EBITDA un 8,9% respecto al mismo periodo de 2016.

Excluyendo el negocio de ATLL, los ingresos de la división crecieron un 3,6% mientras que el EBITDA lo hizo un 35,1% produciéndose crecimiento tanto en la actividad de Diseño y Construcción, como en la de Operación y Mantenimiento de infraestructuras de Agua.

## Cartera de Agua

La cartera de Agua a junio de 2017 ascendía a €10.392 millones, reduciéndose un 3,0% respecto al primer semestre de 2016.

| (Millones de Euros) | 30.06.2016    | 30.06.2017    | Var. (%)     | Peso (%)    |
|---------------------|---------------|---------------|--------------|-------------|
| D&C                 | 507           | 621           | 22,5%        | 6%          |
| O&M                 | 2.180         | 2.048         | -6,1%        | 20%         |
| ATLL                | 8.022         | 7.723         | -3,7%        | 74%         |
| <b>Total</b>        | <b>10.709</b> | <b>10.392</b> | <b>-3,0%</b> | <b>100%</b> |

| (Millones de Euros) | 30.06.2016    | 30.06.2017    | Var. (%)     | Peso (%)    |
|---------------------|---------------|---------------|--------------|-------------|
| España              | 9.449         | 9.065         | -4,1%        | 87%         |
| Internacional       | 1.260         | 1.327         | 5,3,0%       | 13%         |
| <b>Total</b>        | <b>10.709</b> | <b>10.392</b> | <b>-3,0%</b> | <b>100%</b> |

## C. Servicios

| (Millones de Euros)      | Ene-Jun 2016 | Ene-Jun 2017 | Var. €m | Var. (%) |
|--------------------------|--------------|--------------|---------|----------|
| <b>Cifra de Negocios</b> | 327          | 357          | 30      | 9,2%     |
| <b>EBITDA</b>            | 11           | 11           | -       | 5,7%     |
| <i>Margen (%)</i>        | 3,4%         | 3,1%         |         |          |
| <b>BAI</b>               | 4            | 3            | -1      | -25,0%   |
| <i>Margen (%)</i>        | 1,2%         | 0,8%         |         |          |

La división mostró un incremento de ingresos del 9,2% hasta los €357 millones, y del 5,7% en el EBITDA que se situó en €11 millones debido principalmente al mayor volumen de negocio en la actividad de APD, Servicios Urbanos y Aeropuertos.



Acciona, S.A.  
Avenida de Europa, 18  
Parque Empresarial La Moraleja  
28108 Alcobendas, Madrid

### 4.3 Otras actividades

| (Millones de Euros)      | Ene-Jun 2016 | Ene-Jun 2017 | Var. €m   | Var. (%)      |
|--------------------------|--------------|--------------|-----------|---------------|
| Trasmediterránea         | 194          | 190          | -4        | -2,1%         |
| Inmobiliaria             | 34           | 26           | -8        | -23,5%        |
| Bestinver                | 40           | 46           | 6         | 15,0%         |
| Viñedos                  | 17           | 15           | -2        | -11,8%        |
| Corp. y otros            | 3            | 3            | --        | 0%            |
| <b>Cifra de Negocios</b> | <b>288</b>   | <b>280</b>   | <b>-8</b> | <b>-2,8%</b>  |
| Trasmediterránea         | 14           | 2            | -12       | -85,7%        |
| Inmobiliaria             | --           | --           | --        | n.a.          |
| Bestinver                | 29           | 33           | 4         | 13,8%         |
| Viñedos                  | 1            | 1            | --        | 0%            |
| Corp. y otros            | -4           | -6           | -2        | 50,0%         |
| <b>EBITDA</b>            | <b>40</b>    | <b>30</b>    | <b>-9</b> | <b>-22,5%</b> |
| <i>Margen (%)</i>        | 13,9%        | 11,1%        |           |               |
| <b>BAI</b>               | <b>7</b>     | <b>26</b>    | <b>19</b> | <b>n.a.</b>   |
| <i>Margen (%)</i>        | 2,4%         | 9,3%         |           |               |

Durante el primer semestre de 2017 la división de Otras Actividades, que incluye Trasmediterránea, Inmobiliaria, Bestinver, Bodegas y otros, mostró unos ingresos de €280 millones, bajando el 2,8% respecto al mismo periodo de 2016.

El EBITDA se redujo hasta los €30 millones (-22,5%), principalmente por los resultados de Trasmediterránea a pesar de la mayor aportación de Bestinver.

#### Trasmediterránea:

Trasmediterránea a pesar de casi mantener su nivel de ingresos (-2,1%) redujo su EBITDA hasta los €2 millones, debido al incremento de los costes de combustible derivado de la subida de precios del petróleo, así como al incremento en rutas y trayectos.

|                                   | Ene-Jun 2016 | Ene-Jun 2017 | Var. (%) |
|-----------------------------------|--------------|--------------|----------|
| Nº Pasajeros                      | 910 789      | 908 154      | -0,3%    |
| Metros lineales de carga atendida | 3 003 740    | 3 057 479    | 1,8%     |
| Vehículos                         | 191 833      | 200 826      | 4,7%     |

## **Inmobiliaria:**

La cifra de negocios y el EBITDA disminuyeron debido al cambio de estrategia en este negocio.

## **Bestinver:**

La gestora de fondos Bestinver alcanzó un total de €5.792 millones bajo gestión a 30 de junio de 2017 y mejoró su EBITDA, que ascendió a €33 millones (+13,8%) como resultado de un patrimonio medio gestionado superior al del mismo periodo de 2016.

## **5. Hechos relevantes del periodo**

### **▪ 28 de abril de 2017: Contratos de liquidez y contrapartida**

- El 28 de abril de 2017, la Sociedad informa de la suspensión temporal del Contrato de Liquidez suscrito con Bestinver Sociedad de Valores para la gestión de su autocartera, para habilitar la compra por ACCIONA S.A. de 300.000 acciones de ACCIONA S.A. que representan un 0,523% del capital social, las cuales serán destinadas a cubrir el 4,5% de saldo que queda pendiente de las Obligaciones Senior Convertibles en Acciones, tras las recompras directas y las realizadas los días 17, 18 y 19 de enero de 2017

### **▪ 28 de abril de 2017: Contratos de liquidez y contrapartida**

- El 28 de abril de 2017, ACCIONA adquirió, a través de una operación en bloque, un paquete total de 221.357 acciones propias, representativas de un 0,386% del capital social a un precio unitario de €74,70. Tras la operación, la sociedad informa de la reanudación de las operaciones bajo el Contrato de liquidez suscrito el 3 de julio de 2015 con Bestinver Sociedad de Valores S.A. para la gestión de su autocartera

### **▪ 18 de mayo de 2017: Acuerdos de la Junta General Ordinaria de Accionistas**

El 18 de mayo de 2017, la Junta General de Accionistas adoptó, entre otros, los siguientes acuerdos:

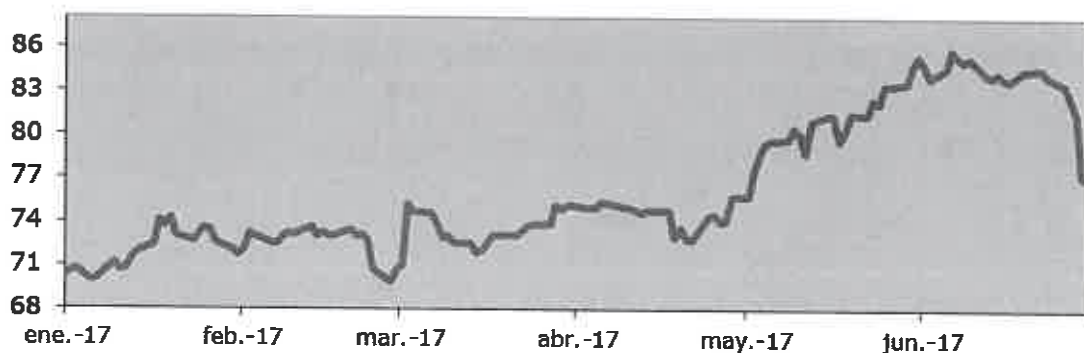
- Aprobar las cuentas anuales individuales de ACCIONA S.A. correspondientes al ejercicio social de 2016, así como las cuentas anuales consolidadas de 2016 del grupo de sociedades del que ACCIONA S.A. es sociedad dominante
- Nombrar a KPMG Auditores S.L. como auditor de cuentas de ACCIONA S.A. y de su grupo consolidado por un periodo de tres años
- Reelegir a Don Jerónimo Gerard Rivero como Consejero Independiente y nombrar a Doña Karen Christiana Figueres Olsen como Consejera Independiente

- Autorizar la adquisición de acciones de ACCIONA S.A. por la propia sociedad y por sociedades de su grupo, con respeto de los límites y requisitos legales y de las condiciones fijadas, dejando sin efecto, en la cuantía no utilizada, la autorización aprobada a tal fin por la Junta General Ordinaria de accionistas de 24 de mayo de 2012
- Aprobar la Política de Remuneraciones de los Consejeros de ACCIONA S.A. para los ejercicios 2018, 2019 y 2020. Asimismo, facultar al Consejo de Administración para que interprete, desarrolle, formalice y ejecute este acuerdo
- Aumentar el número máximo de acciones disponibles para el Plan de Entrega de Acciones y Performance Shares 2014-2019 en 100.000 acciones, sin perjuicio de posteriores aumentos si así lo propone el Consejo de Administración y lo aprueba la Junta General de Accionistas
- Aprobar, con carácter consultivo, el Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros correspondiente al ejercicio 2016
- Aprobar la Memoria de Sostenibilidad 2016

## 6. Dividendo

El 28 de febrero de 2017 el Consejo de Administración de ACCIONA propuso la distribución de un dividendo de €164,6m (€2,875 por acción) con cargo a los resultados del ejercicio del 2016. El pago se realizó el 3 de Julio de 2017

## 7. Evolución Bursátil 6m 2017



## 8. Principales datos bursátiles

|  | 30-jun-17  |
|--|------------|
| Precio 30 de junio 2017 (€/acción)                 | 77,06      |
| Precio 30 de diciembre 2016 (€/acción)             | 69,93      |
| Precio mínimo 1S 2017 (27/02/2017)                 | 69,90      |
| Precio máximo 1S 2017 (06/06/2017)                 | 85,87      |
| Volumen medio diario (acciones)                    | 187.126    |
| Volumen medio diario (€)                           | 14.292.961 |
| Número de acciones                                 | 57.259.550 |
| Capitalización bursátil 30 junio 2017 (€ millones) | 4.412      |

## 9. Capital Social

A 30 de junio de 2017 el capital social de ACCIONA ascendía a €57.259.550, representado por 57.259.550 acciones ordinarias de €1 de valor nominal cada una.

El grupo mantenía a 30 de junio 64.957 acciones en autocartera, representativas de 0,11% del capital.

### Parte II- Principales riesgos e incertidumbres para el primer semestre de 2017.

Un elemento de mitigación 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, de 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 gubernamentales, 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 establecido por el RDL9/2013 y las leyes y reglamentos desarrollados a partir del mismo. El modelo retributivo establecido trata de proporcionar unos ingresos estables 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 los parámetros retributivos cada 3 años (semiperíodo regulatorio). Asimismo, la regulación prevé una revisión más profunda 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.



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. En cuanto a las filiales correspondientes a ACCIONA Service, con un elevado número de empleados y de pasivo laboral, pueden verse afectadas ante posibles modificaciones en regulaciones y reformas laborales.

### 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 divisa, de tipo de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y 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 lo relativo a la financiación de proyectos de concesiones y plantas de generación de energía, proyectos intensivos en capital donde la rentabilidad depende de las posibles variaciones del tipo de interés al relacionarse directamente con los flujos de los proyectos.

La gestión adecuada de estos riesgos mediante la realización de operaciones de cobertura y la contratación de derivados puede evitar que tengan un impacto significativo en los resultados. Sin embargo, no se puede garantizar que elimine totalmente la exposición a cambios en los tipos de interés.

Con el objetivo de poder analizar el efecto que una posible variación de los tipos de interés pudiera producir en las cuentas del Grupo, se realiza un test de sensibilidad simulando un aumento y una disminución de los tipos de interés.

**Riesgo de divisas-** ACCIONA desarrolla su actividad en un gran número de países, por tanto está expuesto al riesgo de tipo de cambio. Con el objetivo de mitigar este riesgo el Grupo ACCIONA contrata derivados sobre divisa y seguros de cambio para cubrir operaciones y flujo de efectivo futuros significativos de acuerdo con los límites de riesgo asumibles. En otras ocasiones, la financiación de activos a largo plazo nominados en monedas distintas al euro, se lleva a cabo en la misma divisa en la que el activo está nominado o se realizan los contratos con terceros en doble moneda.



**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 saca 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 de internacionalización, ACCIONA estudia la contratación de coberturas de crédito a través de compañías de seguros de crédito a la exportación ante las posibles pérdidas derivadas del acaecimiento de riesgos políticos que pueden tener un impacto importante.

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

Se ha producido un aumento en la diversificación de las fuentes de financiación utilizadas, reduciendo así la dependencia de la banca tradicional a través de la renovación de la emisión de papel comercial (Euro-Commercial Paper) con vencimientos no superiores a 12 meses y de la aprobación de un programa para la emisión de obligaciones con vencimientos a medio y largo plazo (Euro Medium Term Notes)

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**

Con un enfoque preventivo, ACCIONA identifica y analiza las afecciones ambientales que puedan ocasionarse durante el desarrollo de las actividades de la Compañía en cualquiera de sus fases -diseño, construcción, operación y mantenimiento-.



ACCIONA trabaja además para identificar los riesgos derivados de sus actividades que puedan producir un accidente que ocasione un daño ambiental, con la finalidad de mejorar su capacidad para prevenirlos y mitigarlos. Los análisis de riesgos sirven como herramienta para la anticipación a posibles impactos ambientales a través de la implantación de medidas de prevención, control y corrección, que pueden ser así incorporadas a la gestión de los proyectos y centros productivos.

ACCIONA gestiona asimismo los riesgos asociados específicamente tanto al cambio climático como al recurso hídrico, con el fin de considerar las medidas necesarias que garanticen la adaptación de sus negocios a los cambios previstos. Entre los principales riesgos y oportunidades asociados al cambio climático considerados, se encuentran tanto los regulatorios, como los ligados a cambios en parámetros físicos y reputacionales.

Dispone de un Sistema de Gestión de Crisis, que establece las pautas de actuación a seguir ante un escenario de crisis ambiental. Como complemento a la Norma Corporativa de Gestión de Crisis, ACCIONA tiene incorporadas especificaciones ambientales concretas para la Gestión de Emergencias y Crisis Ambientales, contando con un Equipo de Evaluación Ambiental específico que da apoyo al Comité de Valoración de Crisis Corporativo ante la detección de una situación de crisis de carácter ambiental.

Adicionalmente, ACCIONA cuenta con una póliza de Responsabilidad Civil Medioambiental con ámbito de cobertura mundial y en la que se encuentran aseguradas la totalidad de las compañías del Grupo. Entre las principales coberturas destacan:

- Daños y perjuicios personales y materiales.
- Contaminación resultante del transporte de mercancías.
- Costes de prevención.
- Daño a los recursos naturales.

#### Riesgo de aprovisionamientos

El Grupo ACCIONA se encuentra expuesto al riesgo de fluctuación del precio de aprovisionamiento, principalmente combustible en su actividad de transporte marítimo, que se realiza en su mayor parte en mercados internacionales por lo que existe un riesgo asociado de cambio de divisa.

Por otra parte, en las actividades internacionales de construcción existe el riesgo de retrasos en los suministros de materiales como hormigón o acero entre otros, debido a la vulnerabilidad de la cadena de suministros en algunos países en los que realizamos nuestra actividad.

Desde la D.G.A. de Compras se ha gestionado la cadena de suministro mediante la realización de mapas de riesgo de la cartera de proveedores de todas las divisiones del grupo que permite realizar un seguimiento detallado de los proveedores y conocer el grado de dependencia de la cadena de suministro.

La gestión del riesgo de fluctuación del precio del combustible se realiza fundamentalmente en el corto plazo (seis meses o un año), período que se considera representativo para la implantación de las políticas comerciales apropiadas. Esta gestión se realiza mediante operaciones de cobertura específicas, generalmente por medio de derivados.



## Riegos de Cumplimiento

El 23 de diciembre de 2010 entró en vigor la modificación de la Ley Orgánica 5/2010 de 22 de junio, y posteriormente reformada la Ley Orgánica 01/2015 de 30 de marzo, por la cual se convierte a las personas jurídicas en sujetos inmediatos del Derecho Penal susceptibles de cometer delitos, al margen de las concretas personas físicas que las integren, y de ser por ello sancionadas con auténticas penas. La introducción de la responsabilidad penal de las personas jurídicas en base al criterio del debido control conlleva la exigencia de un obligación de debido control por parte de los representantes legales, hasta ahora desconocida para ellas en este ámbito penal tan severo, ante el trascendental hecho de que la sociedad esté expuesta a cometer más de treinta delitos distintos y ser condenada con duras penas por ello. Solo mediante la implementación de un debido sistema de prevención de delitos, podrá evitarse la condena a la sociedad.

Por este motivo, ACCIONA ha implementado los debidos sistemas de control de cumplimiento normativo y prevención del delito, con el fin de intentar evitar que la sociedad incurra en contingencias de tipo penal y, sus administradores, en riesgo serio de responsabilidad personal.

**Corrupción en las transacciones comerciales internacionales:** Los que mediante el ofrecimiento, promesa o concesión de cualquier beneficio indebido, pecuniario o de otra clase, corrompieren o intentaren corromper, por sí o por persona interpuesta, a los funcionarios públicos extranjeros o de organizaciones internacionales, en beneficio de estos o de un tercero, o atendieran sus solicitudes al respecto, con el fin de que actúen o se abstengan de actuar en relación con el ejercicio de funciones públicas para conseguir o conservar un contrato u otro beneficio irregular en la realización de actividades económicas internacionales.

**Alteración de precios en concursos y subastas públicas:** Los que solicitaren dádivas o promesas para no tomar parte en un concurso o subasta pública; los que intentaren alejar de ella a los postores por medio de amenazas, dádivas, promesas o cualquier otro artificio; los que se concertaren entre sí con el fin de alterar el precio del remate, o los que fraudulentamente quebraren o abandonaren la subasta habiendo obtenido la adjudicación.

**Cohecho:** El particular que ofreciere o entregare dádiva o retribución de cualquier otra clase a una autoridad, funcionario público o persona que participe en el ejercicio de la función pública para que realice un acto contrario a los deberes inherentes a su cargo o un acto propio de su cargo, para que no realice o retrase el que debiera practicar, o en consideración a su cargo o función.

**Corrupción entre particulares:** Quien por sí o por persona interpuesta prometa, ofrezca o conceda a directivos, administradores, empleados o colaboradores de una empresa mercantil o de una sociedad, asociación, fundación u organización un beneficio o ventaja de cualquier naturaleza no justificados para que le favorezca a él o a un tercero frente a otros, incumpliendo sus obligaciones en la adquisición o venta de mercancías o en la contratación de servicios profesionales.

### 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, 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.