

FY 2023 – Enero - Diciembre

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

1 de marzo de 2024



NOTA LEGAL

Este documento ha sido preparado por Corporación Acciona Energías Renovables, S.A. (en lo sucesivo, “ACCIONA Energía” o la “Sociedad” y, junto con sus filiales, el “Grupo ACCIONA Energía”) para su uso exclusivo de ofrecer una actualización al mercado sobre las principales tendencias y datos operativos correspondientes al periodo de enero a septiembre 2021. Por tanto, no puede ser revelado ni hecho público por ninguna persona o entidad para ningún otro propósito sin el previo consentimiento por escrito de la Sociedad. La Sociedad no asume ninguna responsabilidad por el contenido de este documento si se utiliza con fines distintos al mencionado anteriormente.

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

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

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

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

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Este documento no constituye una oferta ni invitación para adquirir o suscribir acciones, de conformidad con lo dispuesto en la Ley española sobre el Mercado de Valores (Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre), así como los reglamentos que los desarrollan.

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

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

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

DECLARACIONES SOBRE HECHOS FUTUROS

Este documento contiene información sobre hechos futuros y datos sobre ACCIONA Energía, incluidas proyecciones y estimaciones financieras, así como las asunciones subyacentes, declaraciones sobre planes, objetivos y expectativas respecto a operaciones futuras, inversiones en inmovilizado, sinergias, productos y servicios, y declaraciones sobre rentabilidad futura. Las declaraciones sobre hechos futuros

son afirmaciones que no constituyen hechos históricos y son identificadas generalmente con las expresiones “se espera”, “se prevé”, “se cree”, “se tiene la intención”, “se estima”, “pipeline” y similares.

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

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

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

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

01

INTRODUCCIÓN Y PRINCIPALES HITOS

PRINCIPALES HITOS

RÉCORD DE CAPACIDAD INSTALADA EN 2023 (1.7 GW) Y NIVELES SIMILARES ESPERADOS EN 2024

- › **Récord de instalación con +1,701 MW instalados, multiplicando por tres el ritmo anterior de crecimiento.** La **Capacidad instalada Total** asciende a **13.523 MW**
- › La **Capacidad Consolidada crece 2,25 GW** alcanzando los **12,1 GW** gracias a la consolidación de Renomar y Moura. El volumen de nueva capacidad y los activos en construcción contribuirán significativamente a la **producción en 2024/2025**
- › En **2024** la Compañía **espera instalar al menos 1,7 GW** (Australia, Norte América, India, España, Croacia y República Dominicana)

BUENA SITUACIÓN DEL GRUPO ANTE LA NORMALIZACIÓN DE LOS PRECIOS ENERGÉTICOS

- › **Buenos resultados** teniendo en cuenta la caída de precios energéticos, especialmente en Europa. Los **precios capturados** se situaron en €86/MWh. Los cambios extemporáneos en los parámetros regulatorios en España impactaron sustancialmente los resultados (sin impacto en flujos de caja ni en el valor)
- › **Estrategia de coberturas** – contribuyeron notablemente a los resultados, con precios cerrados en €122/MWh mediante contratos a largo y corto plazo
- › **Sólido perfil crediticio** – ratios consistentes con **Investment Grade** con 2,9x DFN/EBITDA y 4,1 FFO Net Leverage, que, a pesar del gran esfuerzo inversor, se sitúan entre los mejores del sector
- › **La rotación de activos contribuirá a los resultados 2024** – a través de esta estrategia se espera generar un nivel de plusvalías significativo en 2024. La expectativa de EBITDA 2024 incluyendo plusvalías es de un crecimiento del 5-10% (~€1,4 bn), ~€1,1 bn antes de plusvalías. Crecimiento anual medio EBITDA 2024-28 a un solo dígito (medio o alto). Inversión neta 2024 antes de rotación de activos de €1,8-1,9 bn
- › **Dividendo 2023** – el Consejo propone mantener el *payout ratio* en el 30% con un Dividendo por Acción de €0,48. Rentabilidad por dividendo del 2,5%

MAXIMIZAR VALOR COMO DEVELOPER: FLEXIBILIDAD EN LA INVERSIÓN Y ROTACIÓN DE ACTIVOS

- › ACCIONA Energía **sigue siendo optimista** acerca de la abundancia de oportunidades de inversión rentables en el sector global de energías renovables
- › Sin embargo, **no es deseable apuntar a objetivos a medio plazo de ~1,8-2,0 GW** por año en el **entorno actual de mercado** y de la **subvaloración de la acción**
- › **Enfoque más flexible en inversión y objetivos de crecimiento**, que estarán **sujetos a la rentabilidad de los proyectos**, al ritmo de rotación de activos y en última instancia, a **mantener las calificaciones Investment Grade**. En el entorno actual, la **instalación anual de 1,25-1,5 GW** podría ser **compatible con ratios crediticios prudentes**
- › Ritmo anual de obtención de **plusvalías en torno a €200-300m** – la rotación de activos actuará como palanca para compatibilizar la inversión con los requisitos de las agencias de rating, así como para impulsar la cristalización de valor y la optimización geográfica de la cartera de activos de generación

ENERGÍAS RENOVABLES – OPORTUNIDAD ÚNICA

Net Zero – oportunidad de crecimiento única

- ✓ **Apoyo político** sin precedentes a nivel mundial
- ✓ **145 países/regiones** con compromisos **Net Zero** aprobados o en proceso
- ✓ **7 TW** de nueva capacidad renovable necesaria a **2030**
- ✓ **\$17tn** de inversión **anual a 2030**
- ✓ **Abundancia de capital** para financiar el reto
- ✓ **Gran demanda inversora** de por activos de generación limpia – solidez del mercado de rotación de activos
- ✓ **Creación de valor *greenfield-to-brownfield***

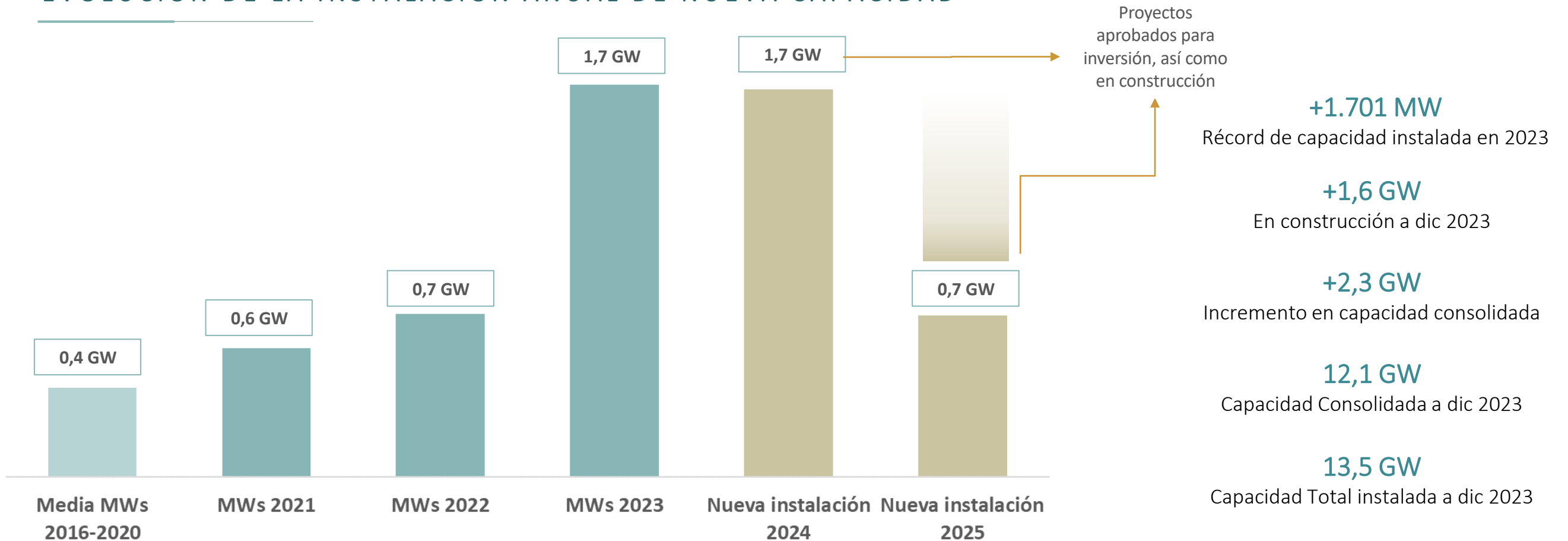
ACCIONA Energía – posición privilegiada

- ✓ **Compañía global** con **30 años de *track-record***
- ✓ Capacidad de **originación de oportunidades y ejecución de proyectos en torno a 2 GW anuales**
- ✓ **Cartera de proyectos de 40 GW** diversificada y flexible
- ✓ **Cartera de activos operativos no replicable de 13,5 GW** (~70% eólico terrestre)
- ✓ **Fortaleza de balance y con calificaciones crediticias *investment grade***
- ✓ **Agilidad y capacidad de reacción** ante los cambios del entorno – capex comprometido solo a 12-18 meses

- ✓ El entorno actual requiere adaptación: **se rotarán cuantos activos sea necesario para maximizar nuestro valor como desarrollador**
- ✓ **Ritmos de inversión flexibles**, sujetos a los **objetivos de rentabilidad**, al **mantenimiento de las calificaciones *Investment Grade***, y a las **condiciones de mercado de rotación de activos**

RÉCORD DE INSTALACIÓN EN 2023 & VISIBILIDAD 2024-25

EVOLUCIÓN DE LA INSTALACIÓN ANUAL DE NUEVA CAPACIDAD



✓ Crecimiento a medio plazo – centrado en Norte América, Australia y Europa

OTROS AVANCES ESTRATÉGICOS DE 2023

CRECIMIENTO

- **40+ GW de pipeline** (eólica terrestre y solar FV, almacenamiento, biomasa, eólica marina e hidráulica de bombeo)
- Regreso a la inversión en **India, Croacia, Canadá y Sudáfrica** con nuevos proyectos
- Puesta en marcha de la primera planta **renovable híbrida**, dentro de una amplia cartera de proyectos en España
- Nuevas **geográficas con gran crecimiento**: avanzando en el desarrollo en **Tailandia y Filipinas**
- **Aceleración de la estrategia de Almacenamiento de Energía con Batería** (en EE.UU., Australia y España)

COMERCIAL

- **+1,5 TWh** de nuevos PPAs a largo plazo a nivel global
- **10 TWh suministrados** en España y Portugal a grandes clientes y PYMES
- Acuerdo para la **construcción y operación** de una gran **planta de autoconsumo** con un cliente **industrial** en España
- Alianza con **Cushman & Wakefield e Ikea** para instalar **puntos de carga para vehículos eléctricos** en España

NUEVAS OPORTUNIDADES

- La **inversión** certificada total en **innovación** en 2023 alcanzó los **€130 millones** (+25% vs. 2022)
- Hidrógeno verde: obtención de subvenciones para el proyecto '**Valle H2V Navarra**'. Lanzamiento de la **JV ACCIONA Nordex Green Hydrogen**
- Economía circular: se han obtenido fondos de la UE para un **nuevo proyecto de repotenciación eólica**, así como para una **planta de reciclaje de palas de aerogeneradores** en Lumbier, España

RENTABILIDAD DE LOS PROYECTOS – ENTORNO FAVORABLE

EL ENTORNO CONTINÚA SIENDO FAVORABLE EN LOS MERCADOS CLAVE

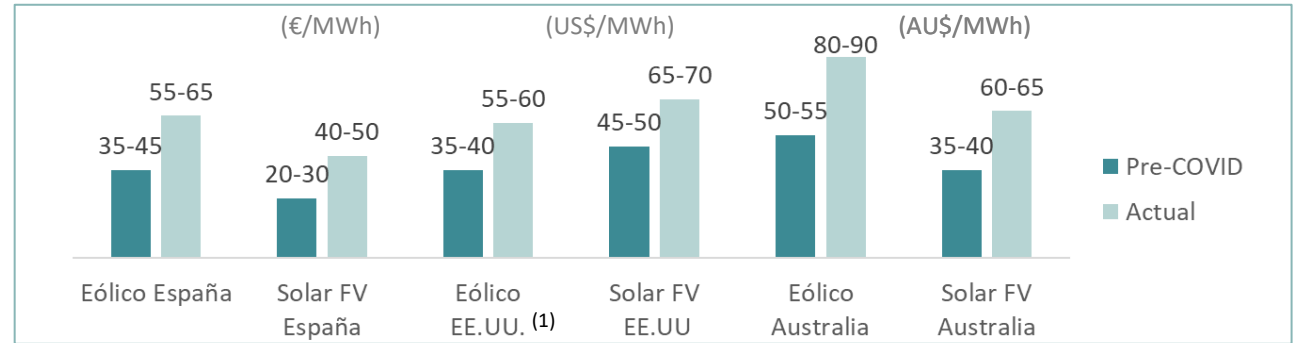
- › Los precios de PPA se mantienen por encima de los niveles anteriores a la Crisis Energética
- › Fuerte demanda por parte de los clientes y relativa escasez de proyectos renovables sólidos
- › Costes unitarios de inversión – disminuyendo en Solar FV aunque relativamente estables en eólico terrestre
- › Gran volumen de oportunidades de inversión – selectivos en rentabilidad y gestión prudente de la capacidad de balance

DISRUPCIONES POST-PANDEMIA COMPLETAMENTE MITIGADAS

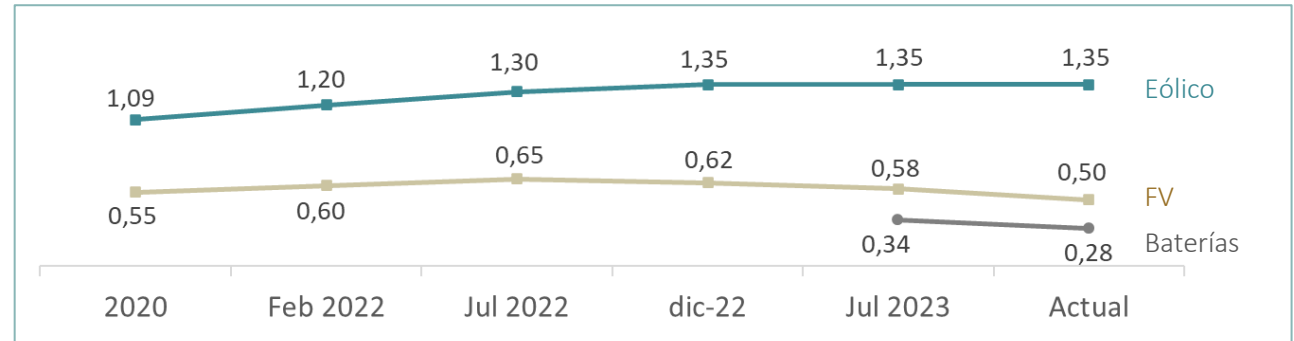
- › Las disrupciones del 2021-22 se mitigaron a través de:
 - › Indexación en los contratos de ciertos PPAs y la renegociación de precios
 - › Volúmenes de generación no contratados: precios mayoristas y PPAs a precios más altos
- › ACCIONA Energía no tiene exposición a la eólica marina y no está sufriendo por problemas de diseño de turbinas

RENTABILIDAD DE LOS PROYECTOS – CREACIÓN DE VALOR

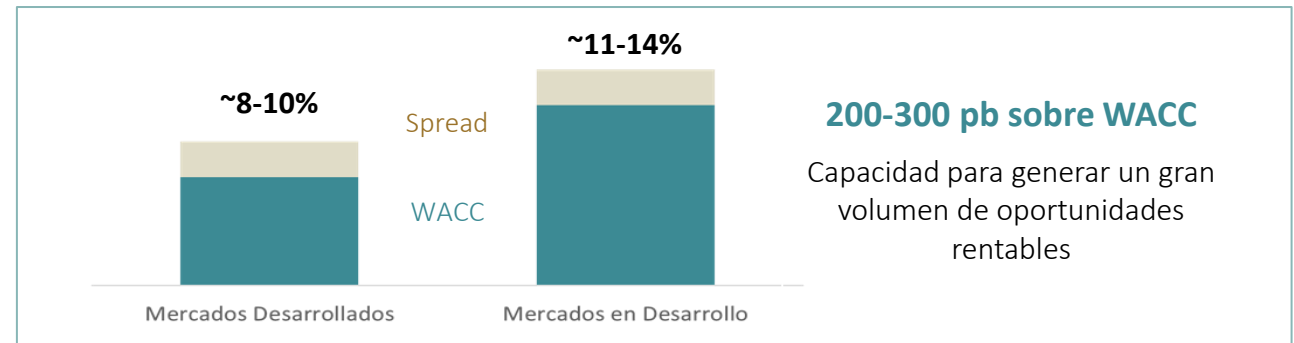
Incremento de los precios de PPA



Mejora de los costes unitarios de inversión mejorando (€m/MW, €m/MWh para baterías)



Rentabilidad de los proyectos al alza en términos absolutos (%)



1. Para los precios de PPA en USA, se considera como referencia PJM

ESTRATEGIA COMERCIAL EN ESPAÑA - CON VISIÓN A L/P

CONTINUIDAD EN NUESTRA POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS A LARGO PLAZO

- › **Estrategia equilibrada de coberturas** adaptada a las dinámicas de los distintos mercados, al tamaño y composición de nuestra cartera
- › **Política 80:20 contratado/mercado** (España + Internacional) incluyendo coberturas financieras a corto plazo
- › **Permite cierta flexibilidad** para adaptarse mejor a las circunstancias regulatorias o de mercado

GESTIÓN DE RIESGOS EN MERCADOS CADA VEZ MÁS COMPLEJOS

- › **No es prudente tener todo el volumen de generación contratado:** existe el riesgo de quedarse corto de energía (ej: volatilidad de la hidráulidad en España, riesgos en Texas)
- › **Los datos históricos muestran que es positivo mantener cierto nivel de exposición a mercado** – captura de ganancias en momentos de altos precios y reducción del riesgo de quedarse sobrecubierto/corto
- › **Escenarios de precio a futuro muestran una fuerte asimetría:** los escenarios de incremento en precios son más probables

OBJETIVO DE AUMENTAR EL PESO DE LA CONTRATACIÓN A L/P EN ESPAÑA

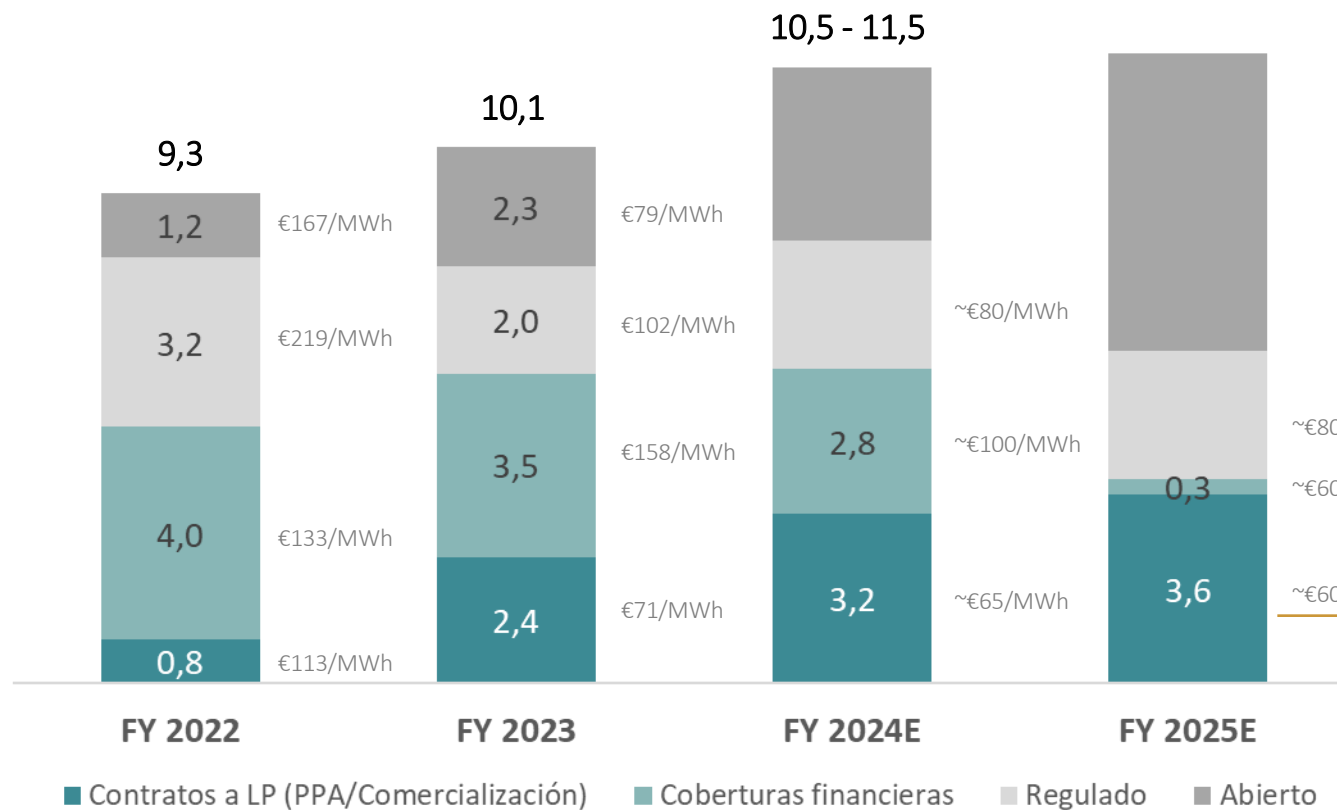
- › **Incremento del volumen de PPAs a medio y largo plazo en España en ~1 TWh** – reducción del peso de coberturas financieras a corto plazo

OBJETIVO DE INCREMENTAR LOS PPAs A L/P EN ESPAÑA

PRODUCCIÓN CONSOLIDADA EN ESPAÑA 2022-25 (TWH)



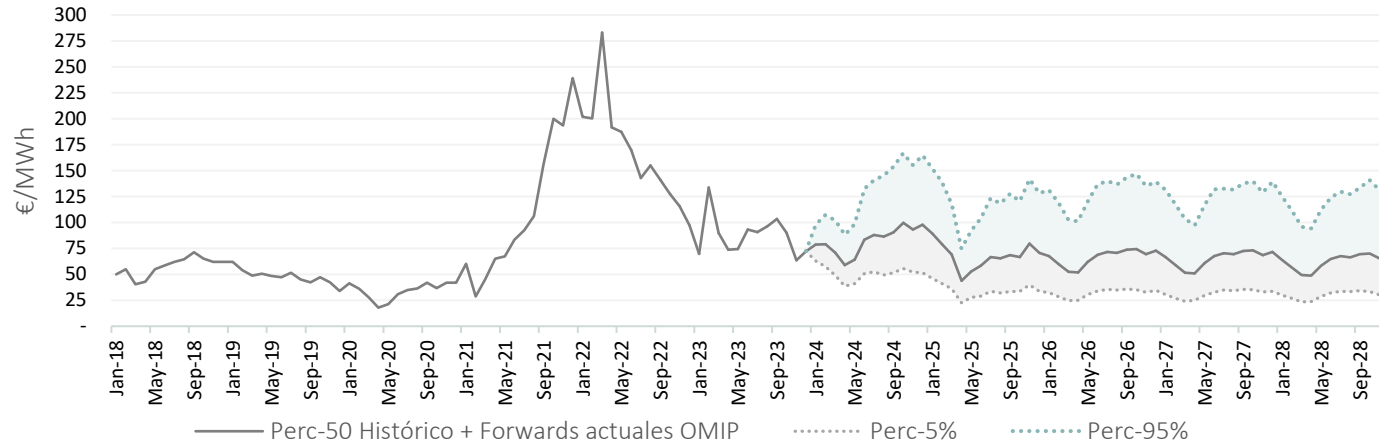
- Contratado vs. Mercado
- Objetivo Contratado vs. Mercado



Incremento contratos a LP
 Objetivo de aumentar ~1 TWh en coberturas a LP (PPA/Comerc.), reduciendo el peso de las coberturas financieras a CP, para alcanzar ~80% del volumen contratado a partir de 2025

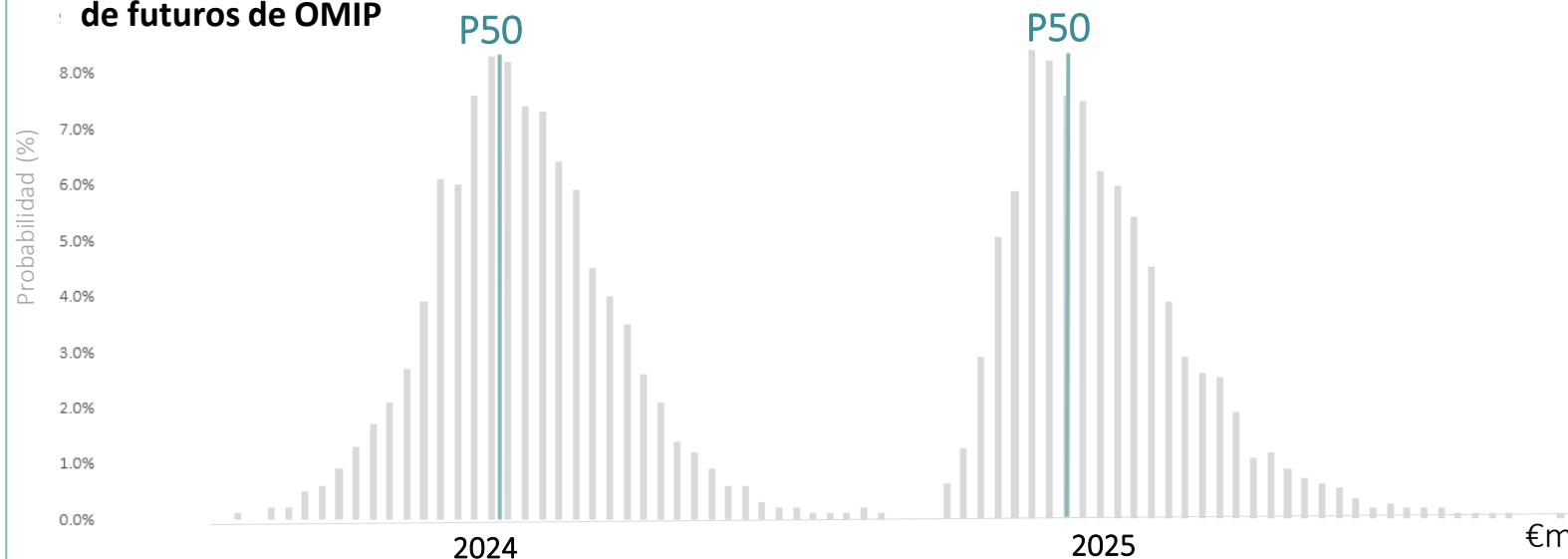
ESCENARIO DE POOL EN ESPAÑA CON TENDENCIA POSITIVA

Escenario de precio pool español basado en contratos de futuros de OMIP



- ✓ Modelo estocástico basado en la volatilidad histórica de los precios de las materias primas y su correlación con el precio del pool
- ✓ Escenarios basados en contratos de futuros de OMIP
- ✓ El modelo indica que hay casi el doble de potencial al alza que a la baja

Distribución de los Ingresos de Generación en España 2024-2025 basado en contratos de futuros de OMIP



- ✓ Distribución de ingresos de ACCIONA Energía basada en escenarios de precios forward OMIP, covarianza de precios y volatilidad histórica de la producción
- ✓ Un mayor nivel de cobertura en 2024 hace que la distribución de ingresos sea más simétrica
- ✓ Sesgo al alza en 2025

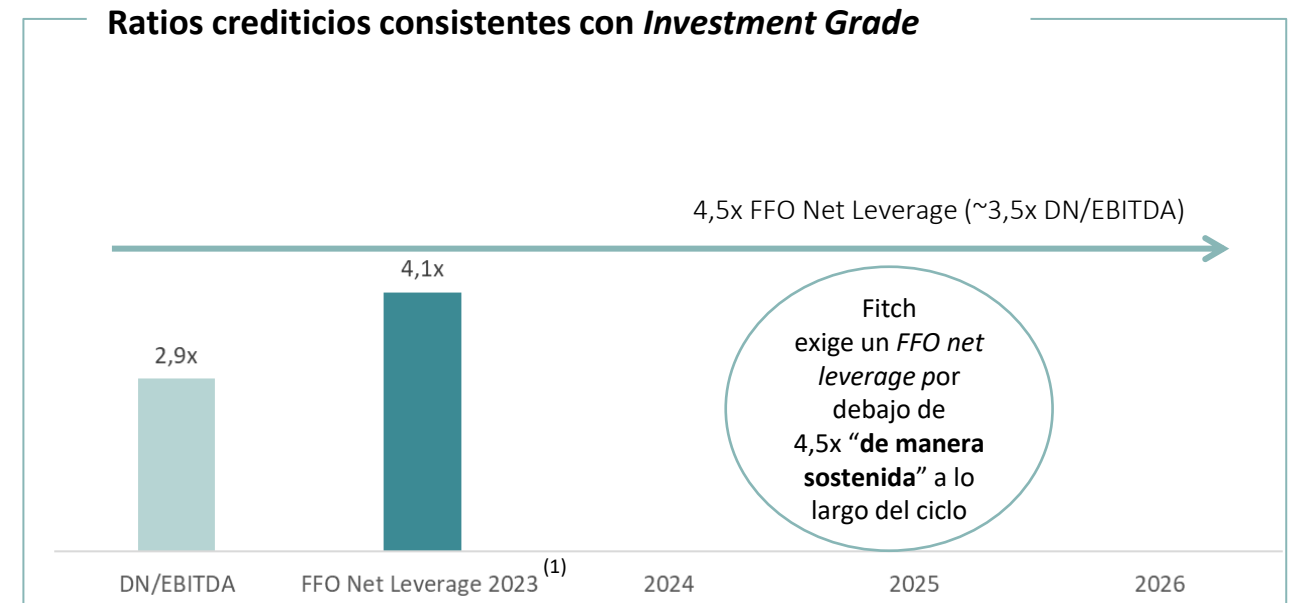
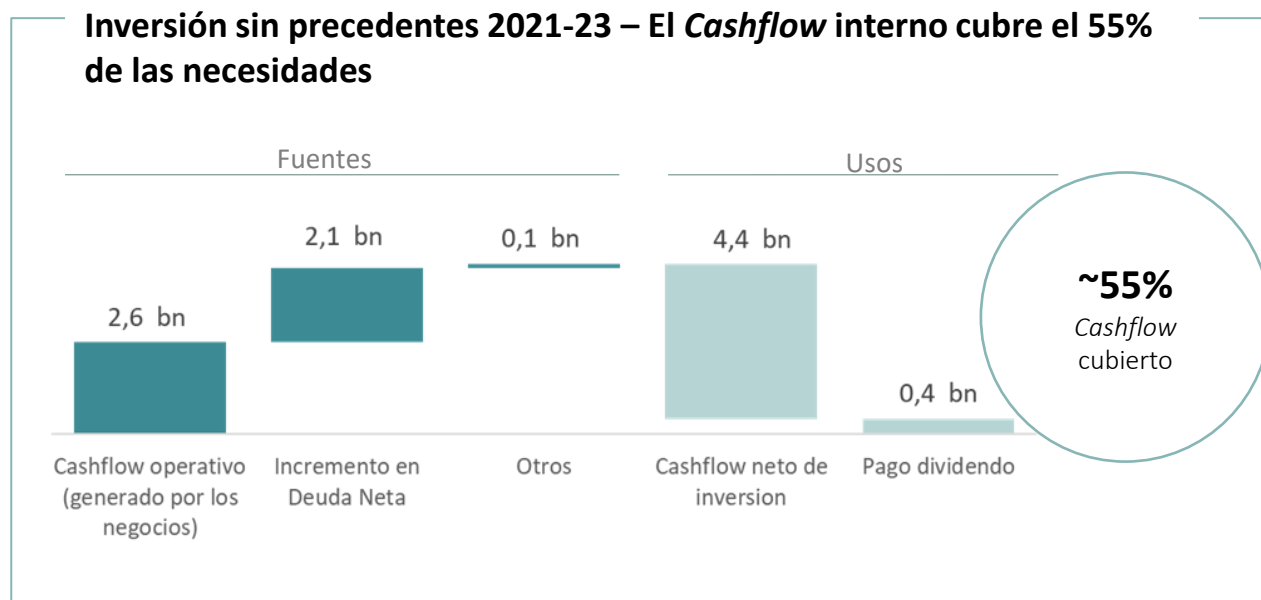
BALANCE FINANCIERO *INVESTMENT GRADE*

CARTERA DE ACTIVOS CON ALTA GENERACIÓN DE CAJA Y 13,5 GW DISPONIBLES

- › El *cashflow* interno financió el 55% de las inversiones y dividendos pagados durante el periodo 2021-2023

RATIOS CREDITICIOS 2023 CONSISTENTES CON *INVESTMENT GRADE* A PESAR DE LA ELEVADA INVERSIÓN

- › 4,1x *FFO Net Leverage* y 2,9x DFN/EBITDA
- › Menor apalancamiento financiero, mejor apalancamiento financiero vs competidores
- › Compromiso absoluto con los ratings – Fitch (BBB-) y DBRS (BBB *High*)



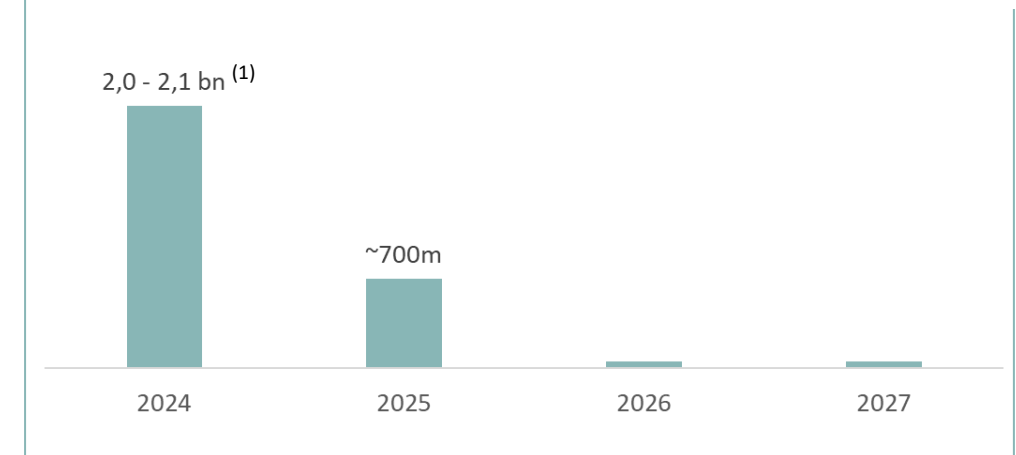
(1) *FFO Net Leverage* calculado por ACCIONA Energía

CAPACIDAD PARA GESTIONAR EL CRECIMIENTO EN EL MARCO *INVESTMENT GRADE*

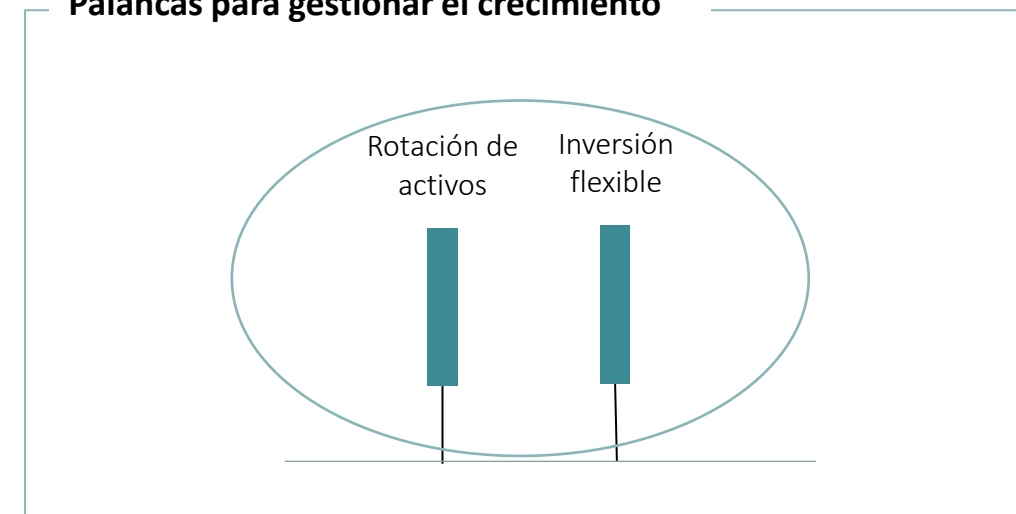
FLEXIBILIDAD EN LA INVERSIÓN Y ROTACIÓN DE ACTIVOS COMO PALANCAS CLAVE

- › Incremento moderado de Deuda Neta a finales del 2025 respecto a 2023
 - Solo ~€700m de capex comprometido en 2025 y flexibilidad total para 2026 y en adelante
 - El plan de rotación de activos 2024-25 puede abarcar activos de toda la cartera
- › Crecimiento de MWs – tanto como permitan las rentabilidades, la rotación de activos y el compromiso con el rating crediticio
 - El objetivo de 20 GW de capacidad pierde su significado dada la estrategia de rotación de activos y de inversión flexible
 - No es conveniente apuntar a un ritmo de inversión anual de 1,8-2,0 GW en este contexto de mercado
- › Potenciales escenarios de crecimiento a partir de 2026 en adelante
 - 1,25-1,50 GW p.a. podrían ser compatibles con unos ratios prudentes
 - Crecimiento condicionado a cumplir nuestros umbrales de rentabilidad
 - Condicionado a ratios crediticios compatibles con IG
 - Flexible, adecuado al ritmo de rotación de activos

Capex comprometido – flexibilidad de 2025 en adelante



Palancas para gestionar el crecimiento



(1) Neto de la monetización de MacIntyre, y antes de ingresos por tax equity

CRISTALIZACIÓN DEL VALOR A TRAVÉS DE LA ROTACIÓN DE ACTIVOS

Gran volumen de oportunidades de inversión que requieren capital

- El encaje estratégico o el balance financiero podrían limitar la capacidad que tiene la compañía de invertir en todas las oportunidades de inversión que genera

Cristalización de valor

- La rotación de activos es la fuente de capital más eficiente en este momento
- Gran disparidad entre la valoración de activos en los mercados privados y las del mercado bursátil
- Fuerte demanda de activos renovables de excelente calidad y bien mantenidos

Racionalizar y reequilibrar nuestra cartera de generación

- Considerando como candidatos los activos o geografías con poca presencia o reducidas perspectivas de crecimiento
- Activos con vida útil limitada o cuyo potencial de repotenciación o extensión de vida útil sea limitada
- Reducción del peso de España en la cartera global

Maximizar el valor de nuestras capacidades

- Oportunidad para maximizar el volumen y valor de nuestras capacidades de desarrollo y ejecución
- Gestión más activa de la cartera de proyectos en desarrollo

Enfoque flexible

- ANE cuenta con una cartera de activos renovables extensa, diversificada y de gran calidad
- Capacidad de adaptación rápida ante cambios en las condiciones del mercado
- Flexibilidad en lo relativo a tecnologías, geografías, estructuras de transacción

- ✓ Objetivo de generar €200-300m de plusvalías al año
- ✓ Buen grado de avance con la venta del primer paquete de activos programada para 2T 2024

PERSPECTIVAS 2024

Producción Consolidada 2024	>	~26,5 TWh
Precio Medio Capturado 2024	>	~€65/MWh
EBITDA 2024	>	~€1,1 bn antes de plusvalías Crecimiento de 5-10% incluyendo plusvalías (~€1,4 bn)
Crecimiento EBITDA a medio plazo 2024-28	>	Crecimiento (CAGR) a un solo dígito (medio o alto) antes de plusvalías
Inversión Neta pre-Rotación de Activos 2024	>	€1,8 - 1,9 bn ⁽¹⁾
Dividendo 2023	>	El Consejo de Administración propone un dividendo por acción de €0,48 (30% de <i>payout</i>)

1. Inversión neta de ingresos por *tax equity* y por la monetización del 30% de MacIntyre. Incluye la inversión de €56m del programa de recompra de acciones propias en 2024

02

INFORMACIÓN FINANCIERA

PRINCIPALES MAGNITUDES FINANCIERAS 2023

	FY 2023 (€m)	% Var. vs FY 2022
Ventas	3.547	-18%
Ventas de Generación	1.851	-17%
EBITDA	1.285	-22%
BAI	776	-27%
Beneficio neto atribuible	524	-31%
	FY 2023 (€m)	FY 2022 (€m)
Cash flow neto de inversión	2.321	1.279
	31-dic-23 (€m)	31-dic-22 (€m)
Deuda financiera neta	3.726	2.021
Deuda financiera neta /EBITDA	2,90x	1,22x

	FY 2023 (€m)	% Var. vs FY 2022
Capacidad total (MW)	13.523	14%
Capacidad consolidada (MW)	12.131	23%
Producción total (GWh)	24.894	4%
Producción consolidada (GWh)	21.433	9%
Volúmenes de comercialización - España y Portugal (GWh)	10.551	15%
Factor de carga medio (%)	26,5%	-0,5pp
Producción contratada (%)	73,5%	-4,9pp
Vida residual media contratada (años) ⁽¹⁾	6	-0,1pp
Edad media de los activos - ex-hidro (años) ⁽²⁾	11	-0,1pp
Precio medio (€/MWh)	86,4	-24%
Margen EBITDA de generación (%)	70,2%	-6,0pp
Disponibilidad (%)	95,7%	+1,5pp

1. Vida media contratada excluye coberturas a corto-plazo del mercado español
2. Edad media de los activos incluyendo activos hidráulicos: 14 años

RESULTADOS ESG GLOBALES

Indicadores

Ambientales	FY 2023	FY 2022	Var.
CAPEX alineado con la taxonomía europea de actividades sostenibles (%)	100%	100%	-
Emissiones evitadas (millones tCO ₂ e)	13,6	13,2	3,0%
Emissiones GEI alcance 1+2 (miles de tCO ₂ e)	11,8	10,1	17,1%
Intensidad de emisiones GEI (tCO ₂ e/GWh)	0,47	0,42	12,5%
Residuos destinados a vertedero (miles de toneladas)	0,92	0,64	43,8%
Valorización de residuos (%)	97%	98%	-1,0pp
Consumo de agua (hm ³)	1,08	1,10	-0,02u
Emissiones netas positivas a través de soluciones basadas en la naturaleza (nº de árboles plantados)	118.738	123.134	-3,6%
Sociales	FY 2023	FY 2022	Var.
Plantilla media (nº)	3.099	2.354	31,6%
Mujeres en posiciones gerenciales y directivos (%)	27,4%	26,0%	+1,4pp
Personas con discapacidad en España (%) (1)	4,0%	3,5%	+0,5pp
Brecha salarial (%)	1,29%	1,58%	-0,3pp
Proyectos con Gestión del Impacto Social (n.º)	133	114	16,7%
Horas de voluntariado de empleados (n.º)	7.008	1.432	389,4%
Índice de frecuencia de accidentes de empleados propios y subcontratistas	0,39	0,39	-
Fallecidos (n.º)	1	0	n.a
Gobernanza	FY 2023	FY 2022	Var.
Proveedores totales (n.º)	3.409	3.222	5,8%
Proveedores auditados (n.º) (2)	100%	100%	-
Proveedores No Go (n.º)	34	32	6,3%
Comunicaciones en el canal ético (n.º)	14	15	-6,7%
Proceso de debida diligencia a terceras partes (n.º)	172	104	65,4%
Financiación sostenible (%) (3)	98%	64%	+34,0pp
Controversias abiertas (%)	0	0	-

Destacados 2023

- El **99,99% del CAPEX** de la compañía está **alineado con la Taxonomía Europea de Actividades Sostenibles**
- Han aumentado las emisiones de alcance 1 y 2 un 17%** por la inclusión de los vehículos de flota (anteriormente contabilizados como alcance 3), si bien continúan **muy por debajo del objetivo SBTi anual (-68%)**. Las emisiones de alcance 2 se han reducido un 67% por un mayor consumo de energía renovable
- La **plantilla total se ha incrementado un 32%**, como resultado de la incorporación de la compañía de generación distribuida y eficiencia energética Solideo y el crecimiento orgánico de la compañía
- El **% de mujeres en posiciones directivas se incrementa hasta el 27,4%** gracias a los programas de incorporación y desarrollo de liderazgo femenino.
- Se han desarrollado **133 proyectos de gestión de impacto social**, con una inversión de más de **€4m y más de 290.000 personas beneficiadas**
- Se continúa reforzando el **proceso de debida diligencia a terceras partes** (socios y consultores comerciales), con un **incremento del 65%** de debidas diligencias realizadas
- En julio se publicó el **nuevo marco de financiación sostenible de ACCIONA y ACCIONA Energía**, con un enfoque de doble impacto. ACCIONA Energía emitió **€2.030m** en nuevas **financiaciones verdes** (bonos, líneas de crédito y pagarés)

1. Personas con discapacidad en España (%): contratación directa

2. Proveedores auditados (n.º): proveedores auditados/proveedores que deben auditarse (proveedores clasificados como "estratégicos"); Dato no comparable hasta fin de año, ya que depende de la evolución del volumen de contratación a lo largo del año

3. Financiación sostenible (%): Financiación sostenible/deuda total a final del periodo en los principales vehículos de financiación de la compañía (AEFF, AEFFA)

INVERSIÓN

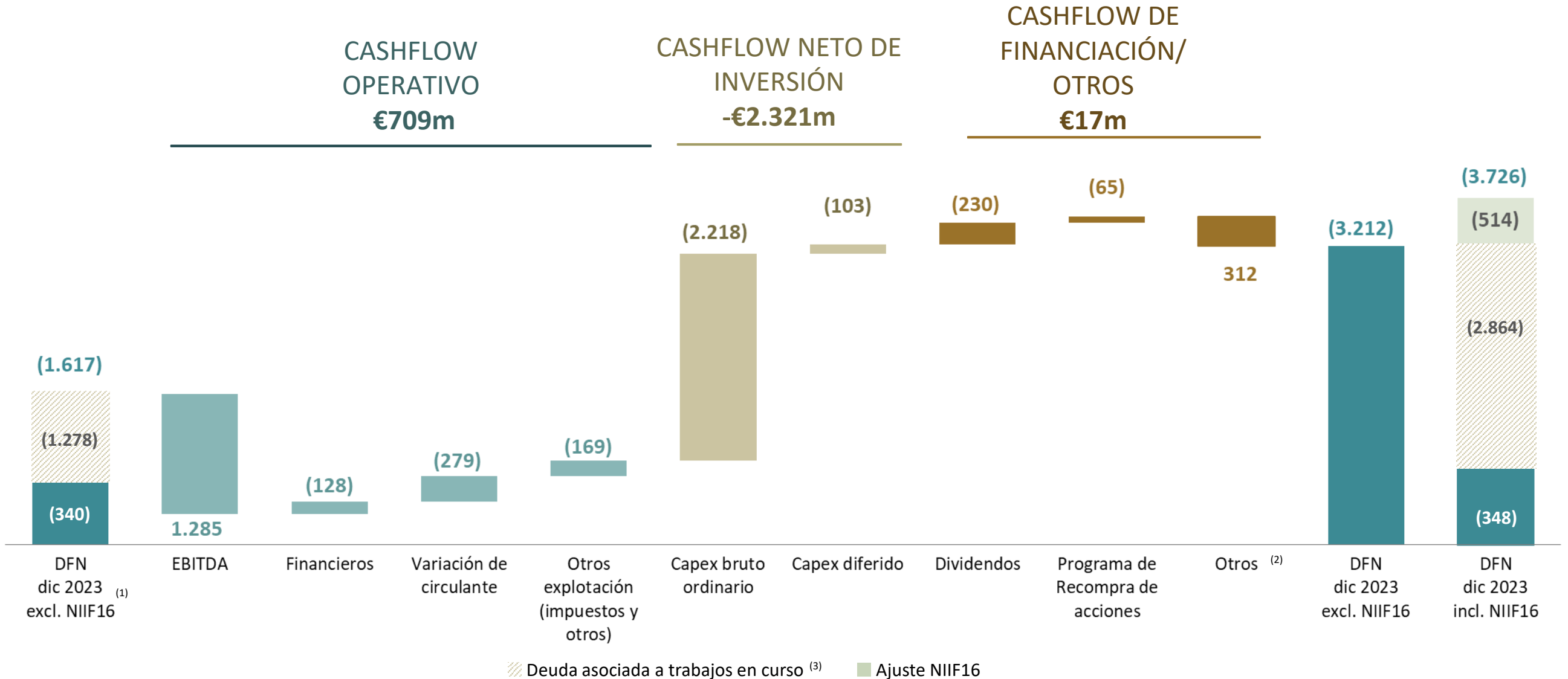
<i>(Millones de Euros)</i>	Inversión bruta ordinario	Diferimiento de inversiones	Inversión ordinaria
España	283	17	300
EE.UU.	763	-14	749
México	8	0	8
Chile	3	10	13
Otras Américas	424	-91	334
Américas	1.199	-94	1.105
Australia	629	219	848
Resto de Europa	98	-38	60
Resto del Mundo	8	-1	7
Internacional	1.934	87	2.021
Total	2.218	103	2.321

Principales hitos

- Inversión principalmente destinada a la **construcción de nuevos activos de generación**
- La mayoría de la inversión está relacionada con la instalación de capacidad en EE.UU., Australia, Américas y España
- Una parte significativa de la inversión refleja el pago en Enero del sistema de baterías de almacenamiento de Cunningham acordado a finales de 2022 y desembolsado a principios de enero
- También se incluye la compra de una participación adicional en Renomar

EVOLUCIÓN DE LA DEUDA NETA

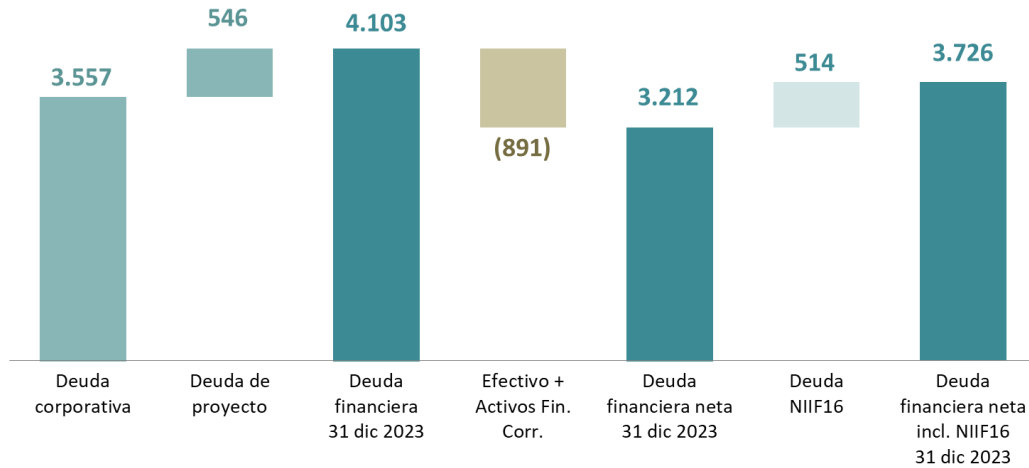
Reconciliación de la deuda neta FY 2023 (€m)



1. Deuda NIIF16 a diciembre de 2022 no incluido (€404m)
 2. Incluye dividendos de minoritarios, cambios de perímetro, arrendamientos NIIF16 (€13m por pago de principal, con los €23m adicionales clasificados como "Financieros") así como derivados, y tipo de cambio
 3. Deuda atribuible a activos que están en construcción o que todavía no han contribuido un año completo de producción

DEUDA FINANCIERA NETA

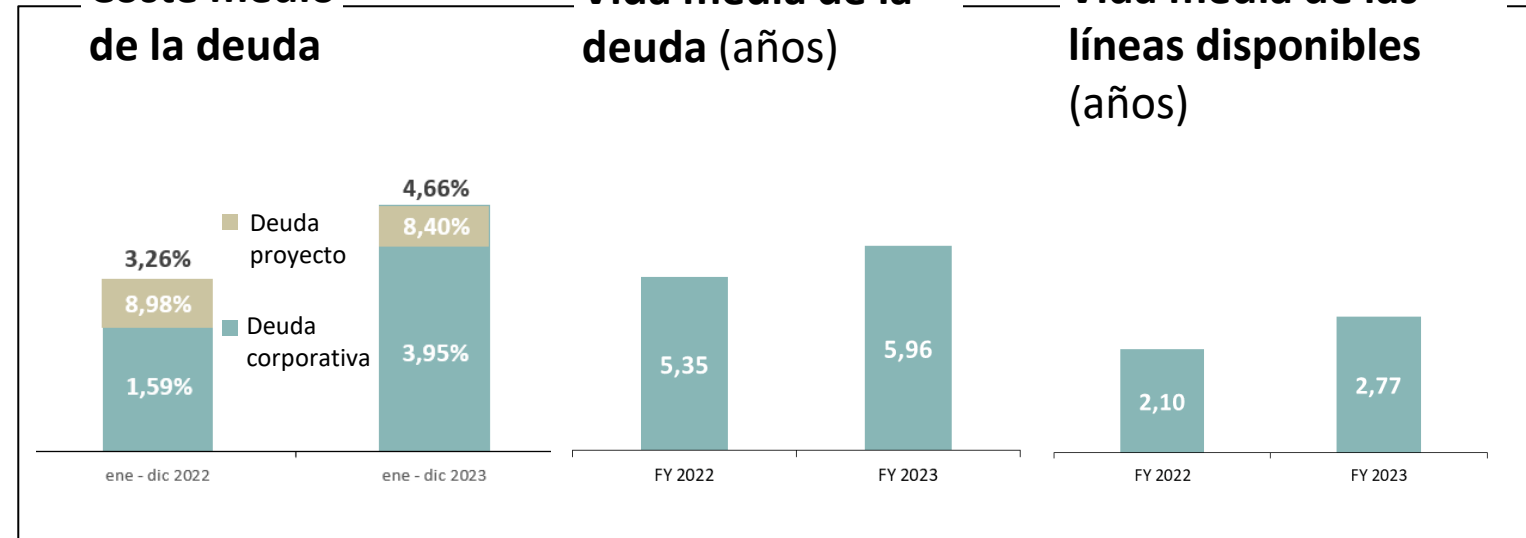
Desglose de deuda neta por naturaleza (€m)



Coste medio de la deuda

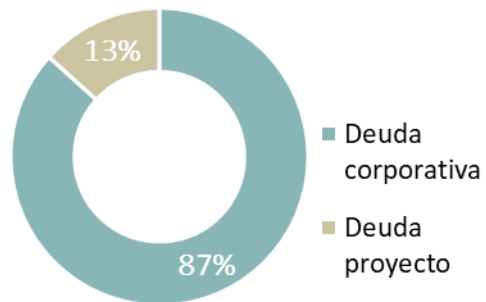
Vida media de la deuda (años)

Vida media de las líneas disponibles (años)

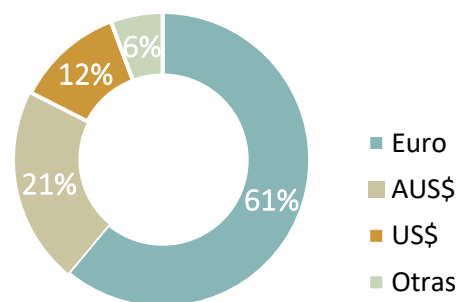


Desglose de deuda por naturaleza

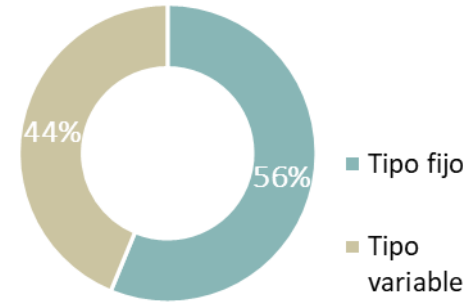
Deuda bruta – Tipología



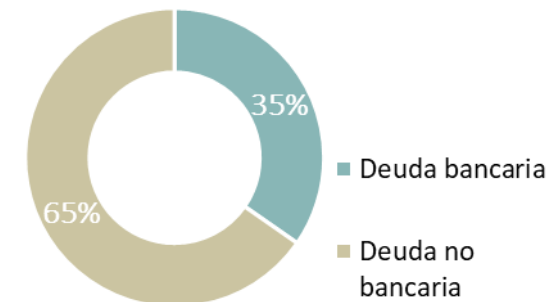
Deuda bruta – Divisa



Deuda bruta – Tipo de interés

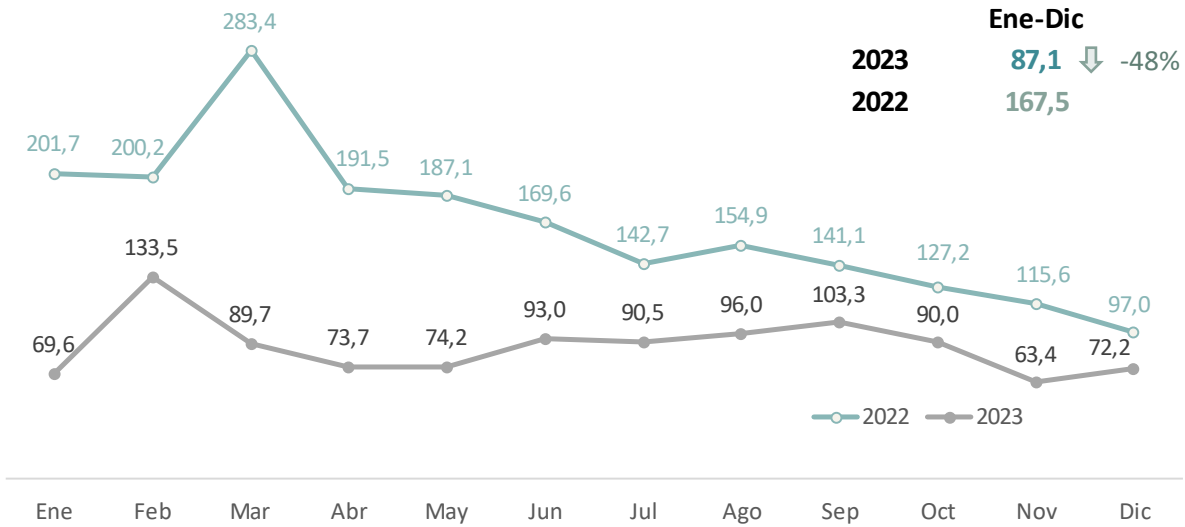


Deuda corporativa

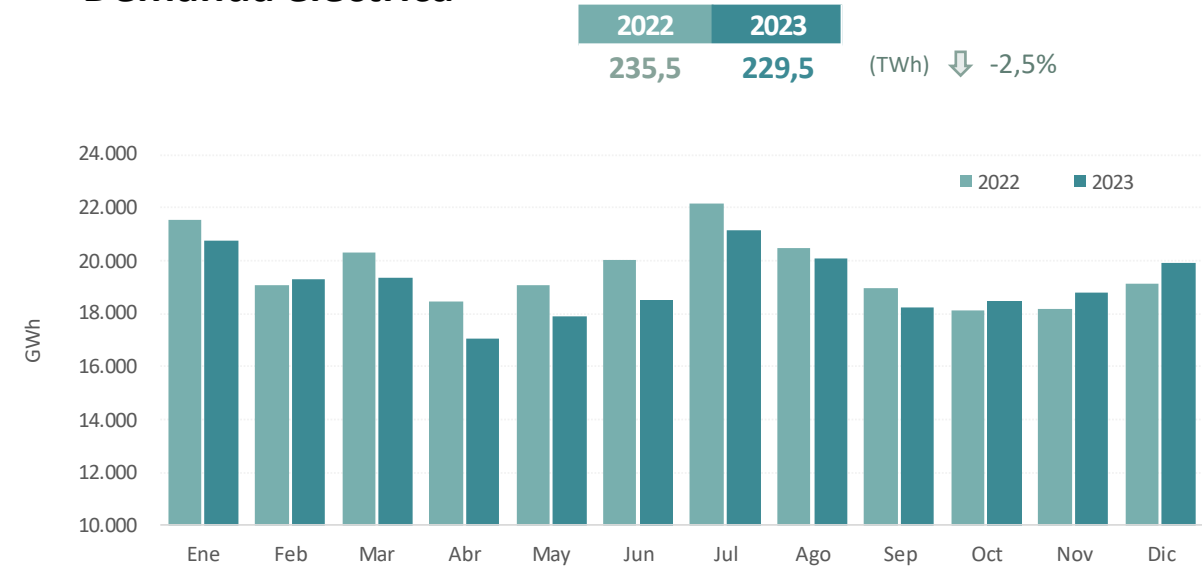


ESPAÑA – MERCADO

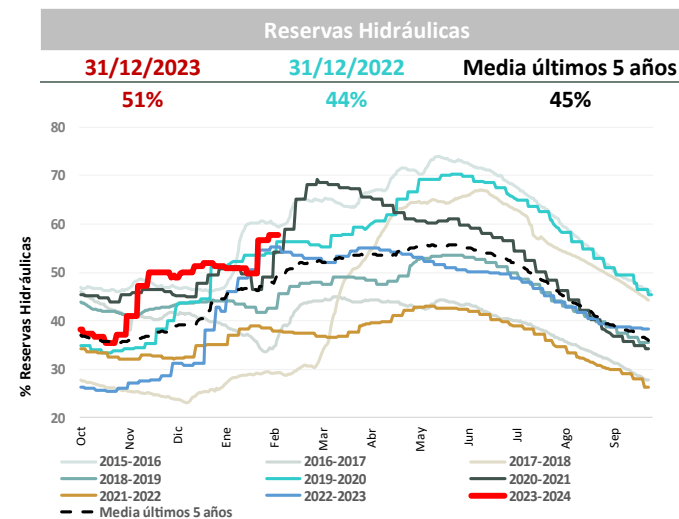
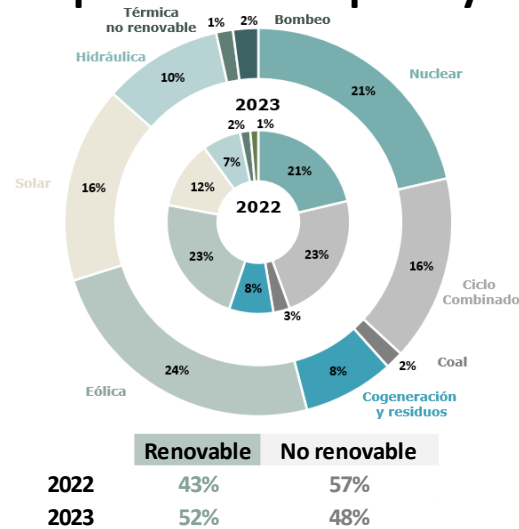
Evolución precio pool (€/MWh)



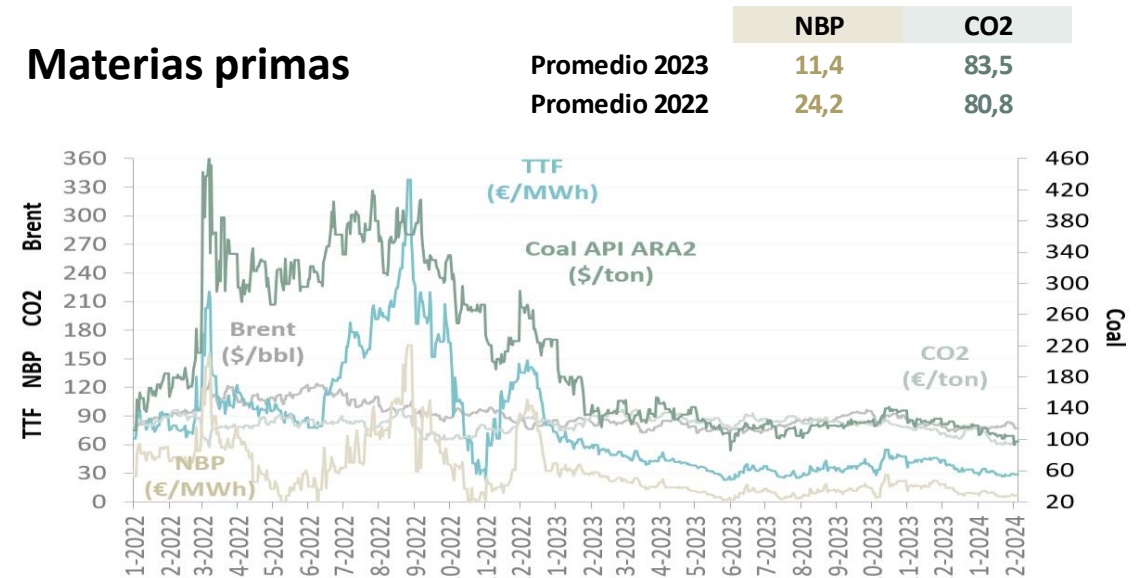
Demanda eléctrica



Mix producción España y evolución reservas hidráulicas

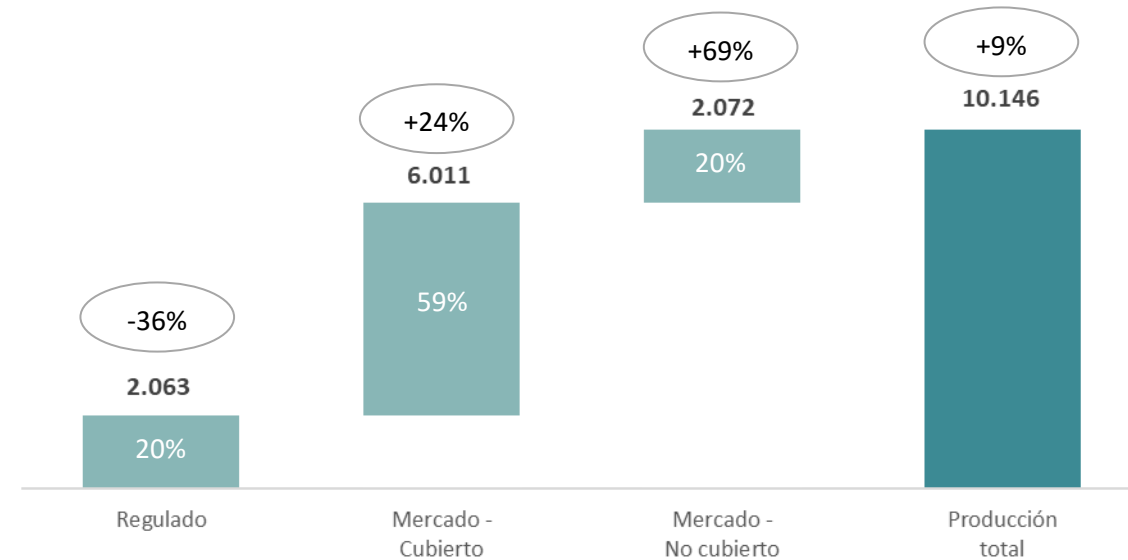


Materias primas

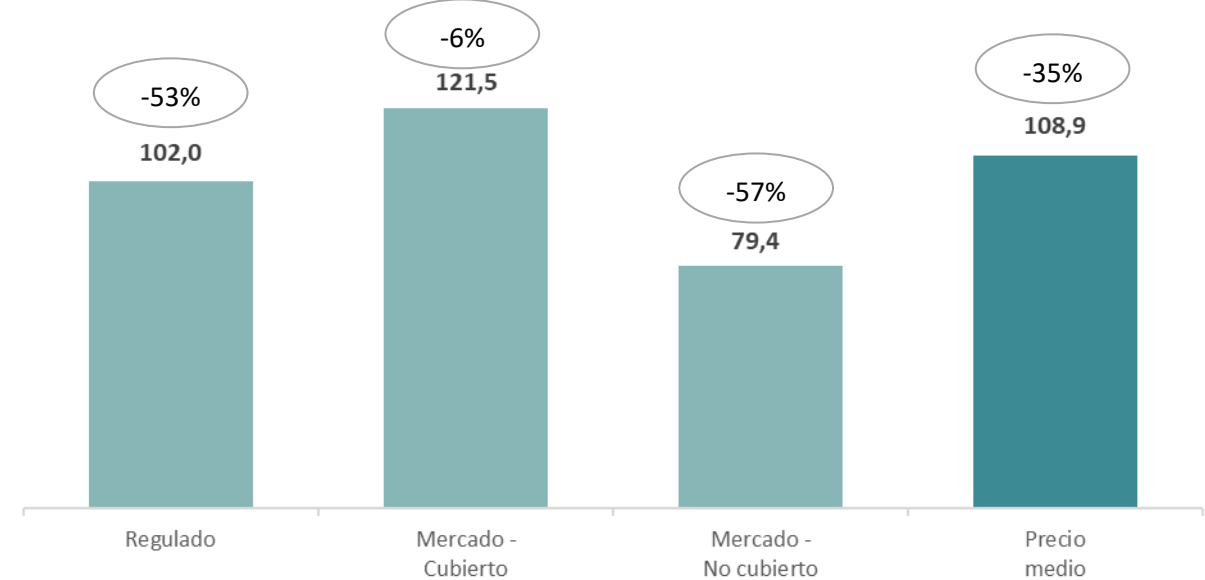


ESPAÑA – COMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS

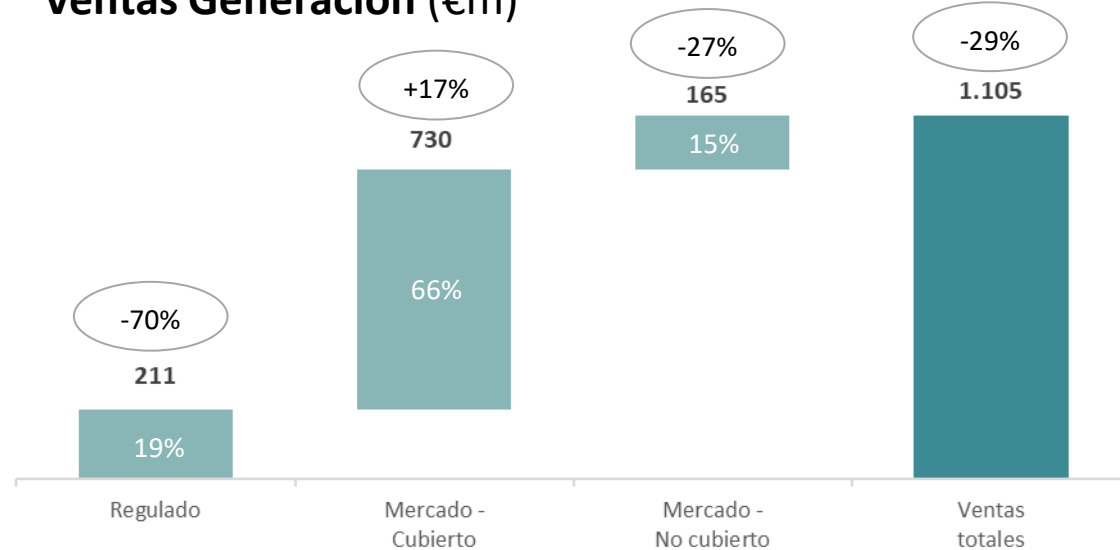
Producción consolidada (GWh)



Precio medio capturado – regulado vs. mercado (€/MWh)



Ventas Generación (€m)



Composición del precio medio capturado (€/MWh)

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

%Var. vs FY 2022

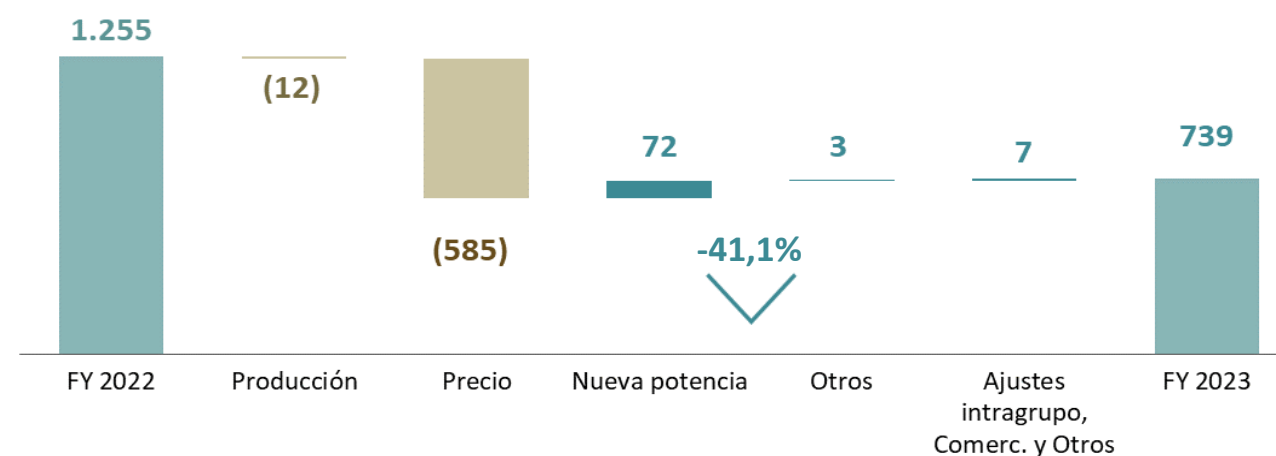
1. En 2023 el "Gas Clawback" ha sido reclasificado como coste operativo siguiendo la recomendación de ESMA

ESPAÑA – RESULTADOS OPERATIVOS

Principales magnitudes FY 2023

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

Evolución EBITDA (€m)

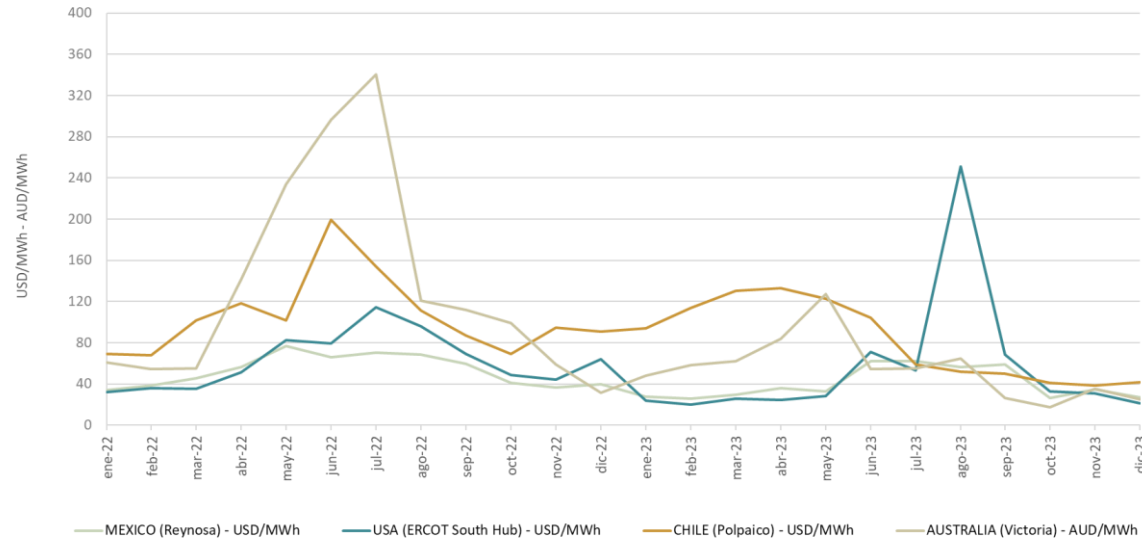


Variación producción consolidada (GWh)

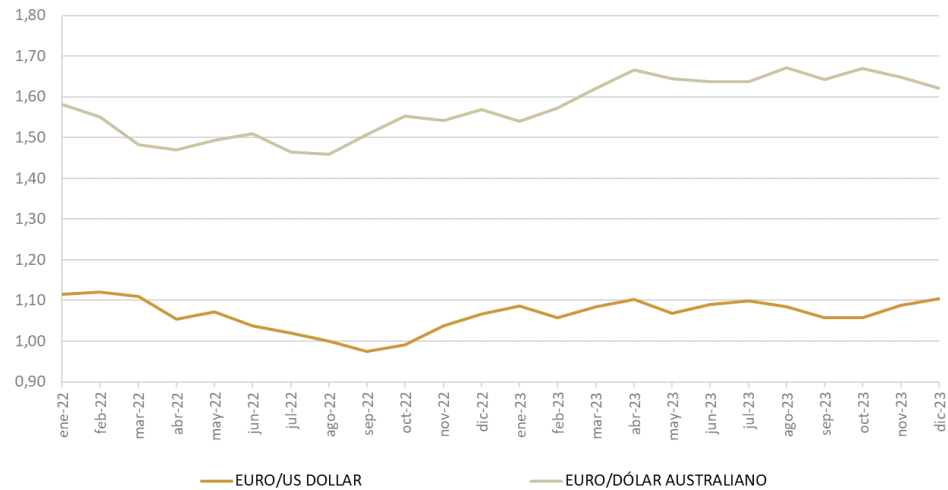


INTERNACIONAL – MERCADO

Mercados de electricidad



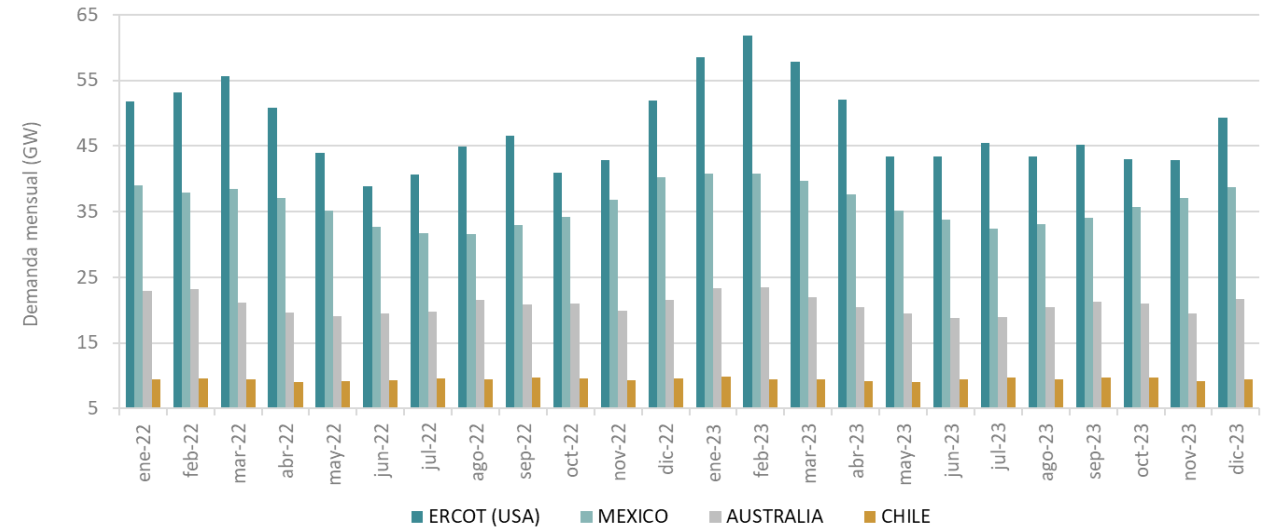
Tipos de cambio



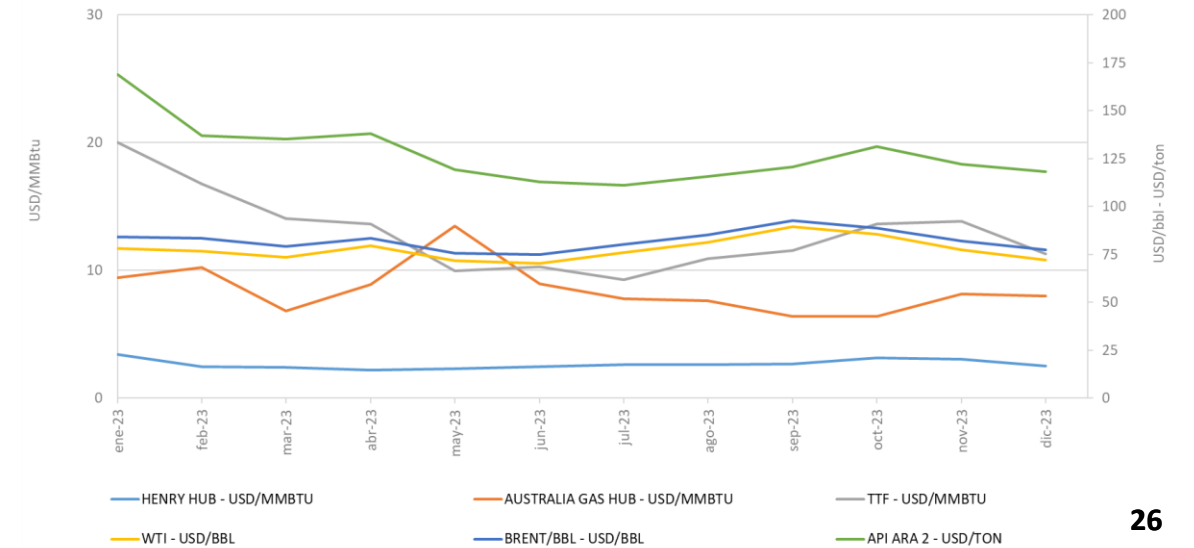
	Media	
	EUR/USD	EUR/AUD
2022	1,050	1,515
2023	1,082	1,631
Var. (%)	-3%	-7%

	Cierre	
	EUR/USD	EUR/AUD
2022	1,067	1,569
2023	1,104	1,621
Var. (%)	-3%	-3%

Demanda de electricidad (GW)

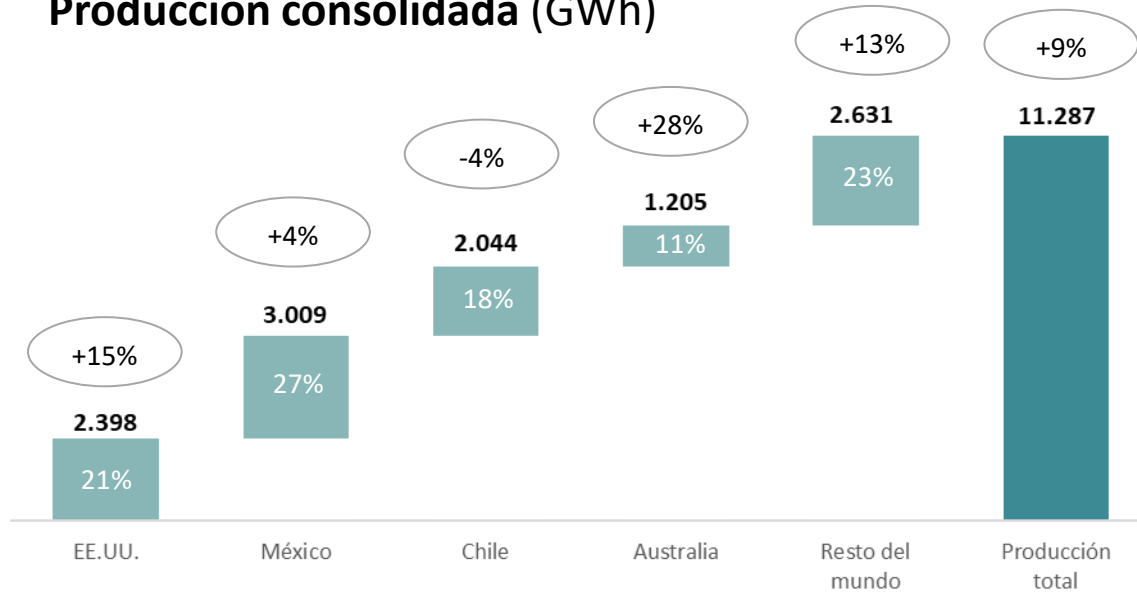


Materias primas

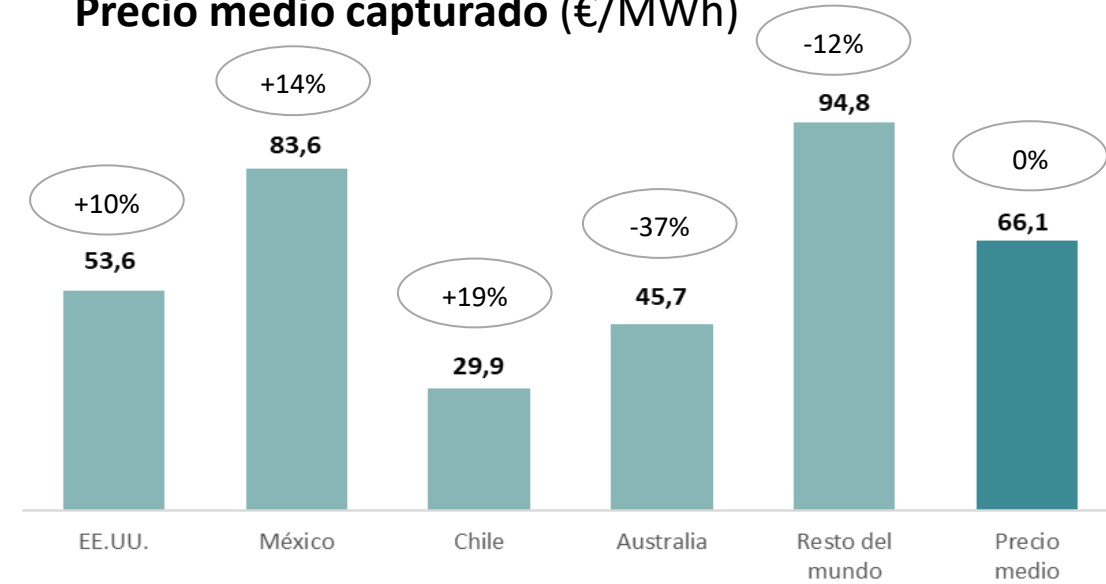


INTERNACIONAL – COMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS

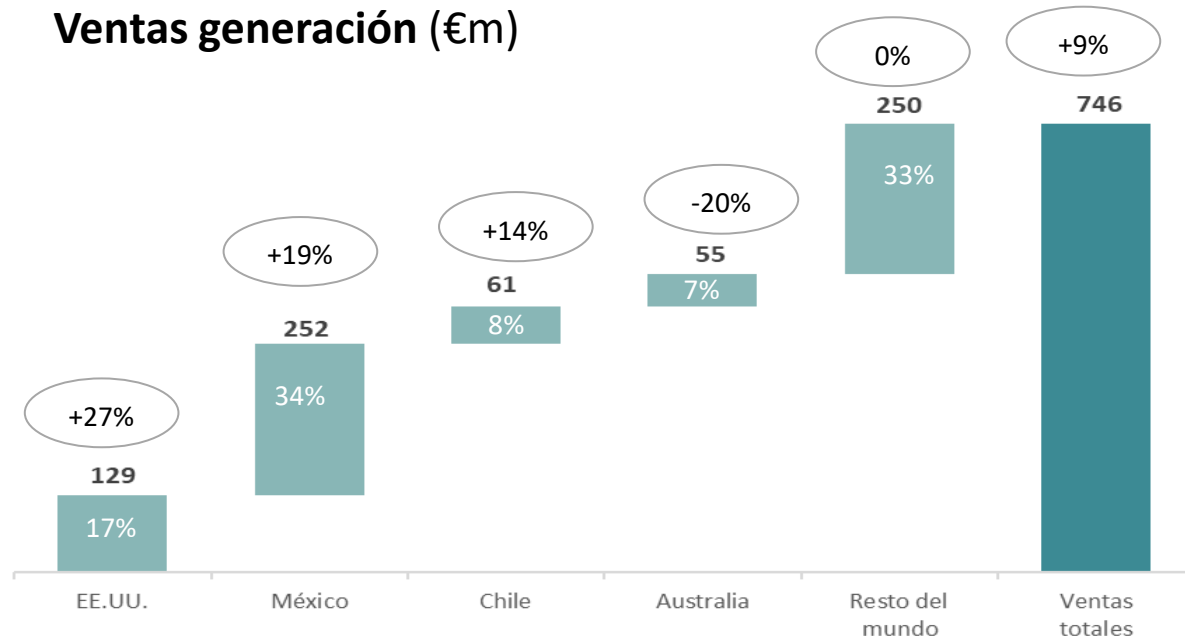
Producción consolidada (GWh)



Precio medio capturado (€/MWh)



Ventas generación (€m)



%Var. vs FY 2022

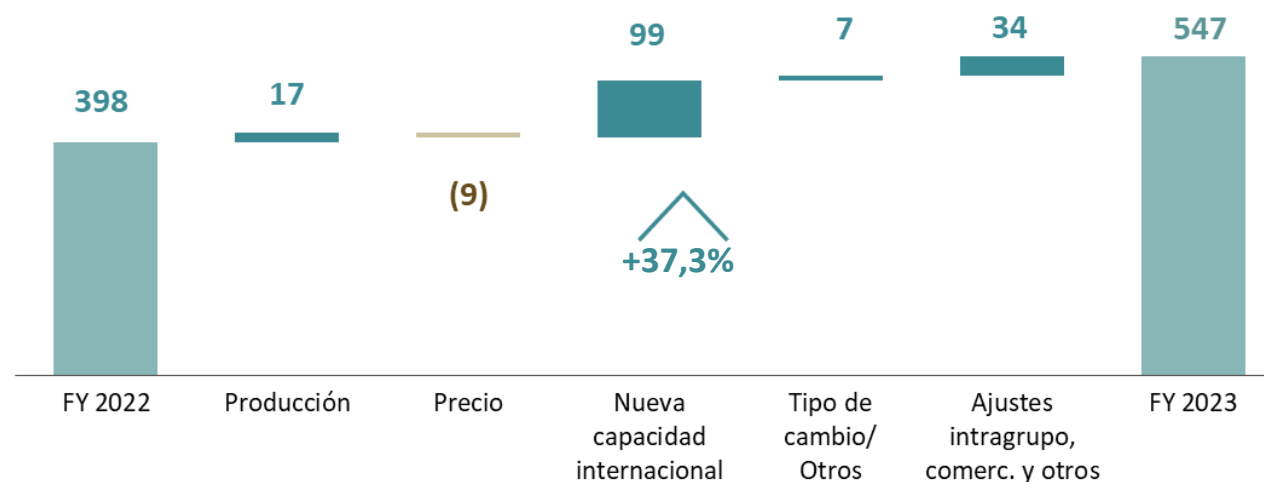
Nota: El precio medio en EE.UU. incluye €3,3/MWh correspondiente al margen de la actividad de almacenamiento de energía con baterías (BESS), que ha aportado €7,9m de margen en el periodo e inyectado en la red 31,7 GWh de energía (€250/MWh). El precio medio de EE.UU. no incluye los incentivos fiscales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

INTERNACIONAL – RESULTADOS OPERATIVOS

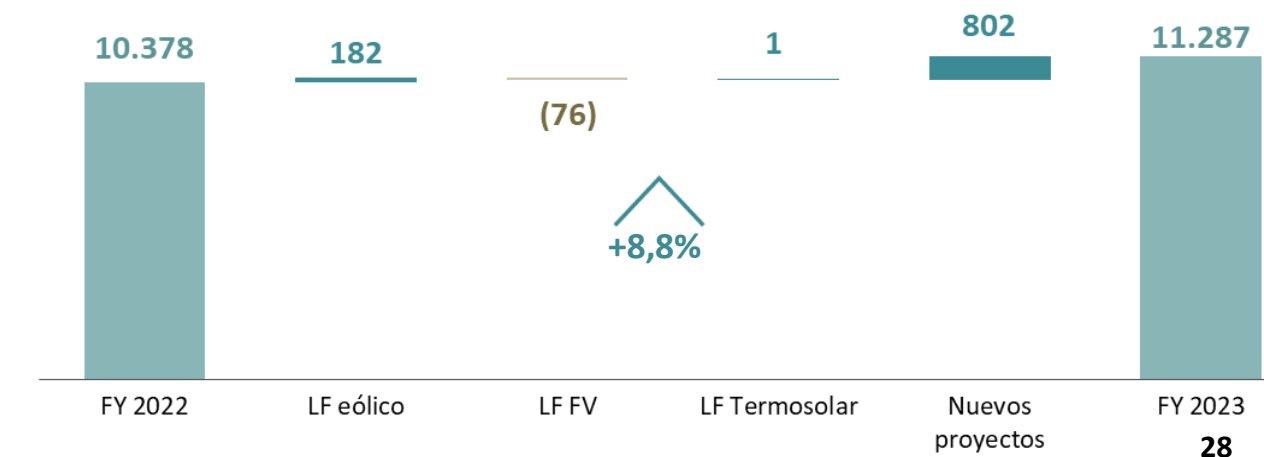
Principales magnitudes FY 2023

(Millones de Euros)	FY 2023	FY 2022	Var. (€m)	Var. (%)
Generación	746	685	61	8,9%
<i>EEUU</i>	129	101	27	26,9%
<i>México</i>	252	211	41	19,2%
<i>Chile</i>	61	54	8	14,3%
<i>Australia</i>	55	69	-13	-19,7%
<i>Resto del mundo</i>	250	251	-1	-0,5%
Ajustes intragrupo, comerc. y otros	375	468	-92	-19,7%
Cifra de Negocios	1.121	1.153	-31	-2,7%
Generación	537	451	86	19,2%
<i>EEUU</i>	90	50	40	80,4%
<i>México</i>	186	157	29	18,7%
<i>Chile</i>	47	17	30	176,4%
<i>Australia</i>	28	41	-13	-32,4%
<i>Resto del mundo</i>	186	186	1	0,3%
Generación - puesta en equivalencia	13	-15	28	189,5%
Total Generación	550	436	114	26,2%
Ajustes intragrupo, comerc. y otros	-4	-38	34	90,2%
EBITDA	547	398	148	37,3%
<i>Margen Generación (%)</i>	<i>73,8%</i>	<i>63,7%</i>		

Evolución EBITDA (€m)



Variación producción consolidada (GWh)



03

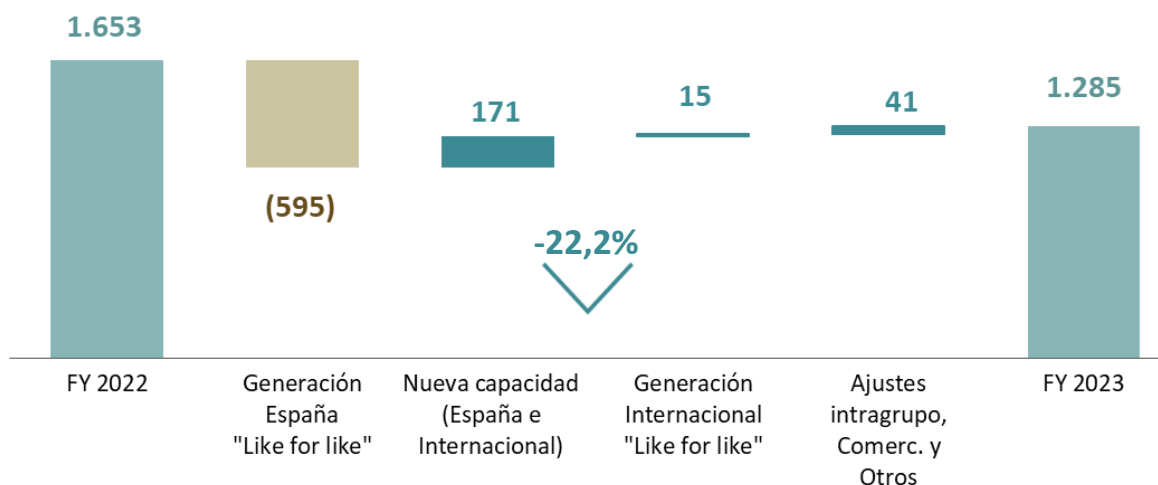
ANEXOS

ACCIONA ENERGÍA – RESULTADOS OPERATIVOS

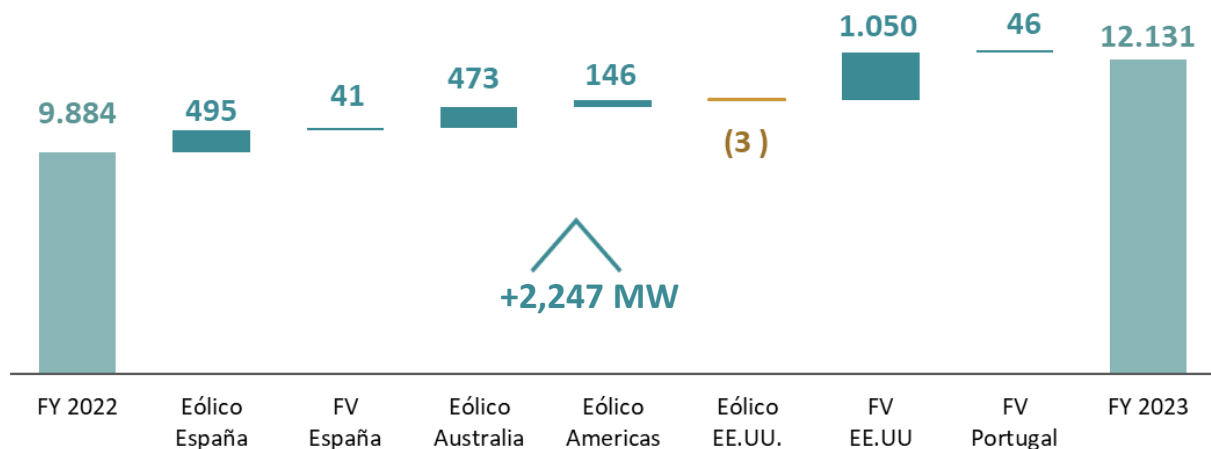
Principales magnitudes FY 2023

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

Evolución EBITDA (€m)



Variación capacidad consolidada (MW)

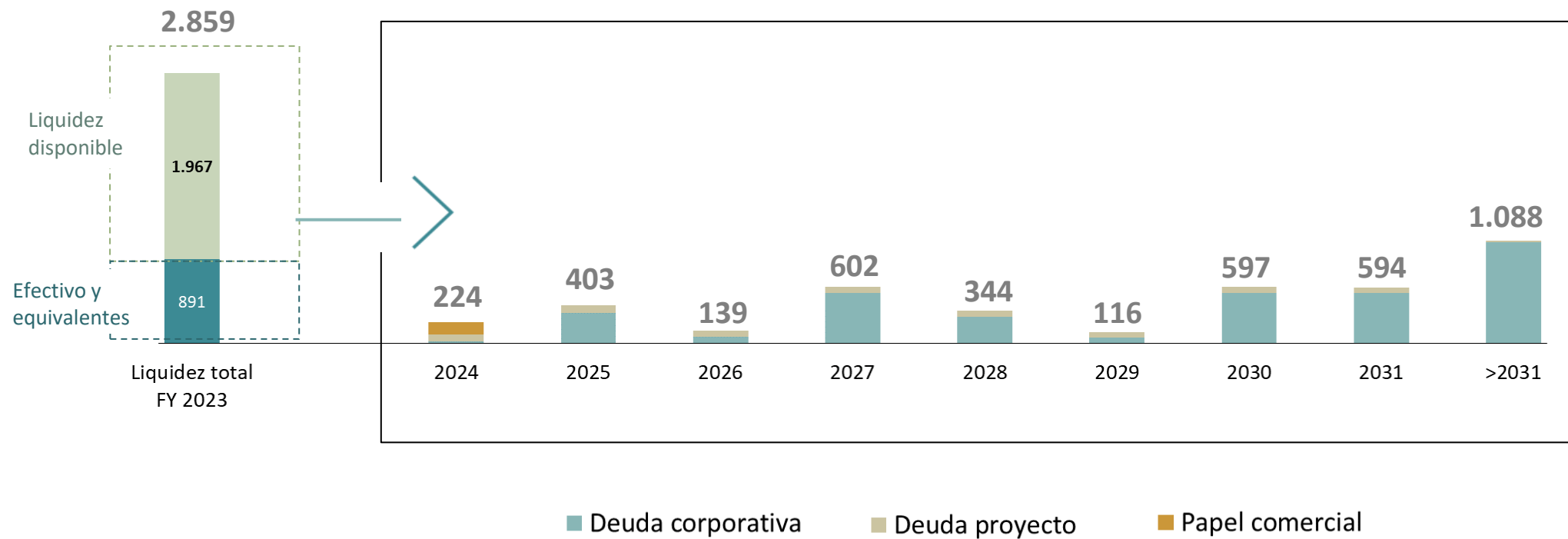


Variación producción consolidada (GWh)



DEUDA – CALENDARIO DE VENCIMIENTOS Y LIQUIDEZ

Liquidez y calendario de vencimientos de deuda bruta (€m)



ALCANCE GLOBAL EN LOS 5 CONTINENTES

Presencia en 25 países con 13,5 GW de capacidad instalada total a cierre de 2023 ⁽²⁾

Capacidad Total instalada
13,5 GW

Capacidad Consolidada instalada
12,1 GW

+1.697 MW

Var. neta en capacidad total instalada en 2023

+2.247 MW

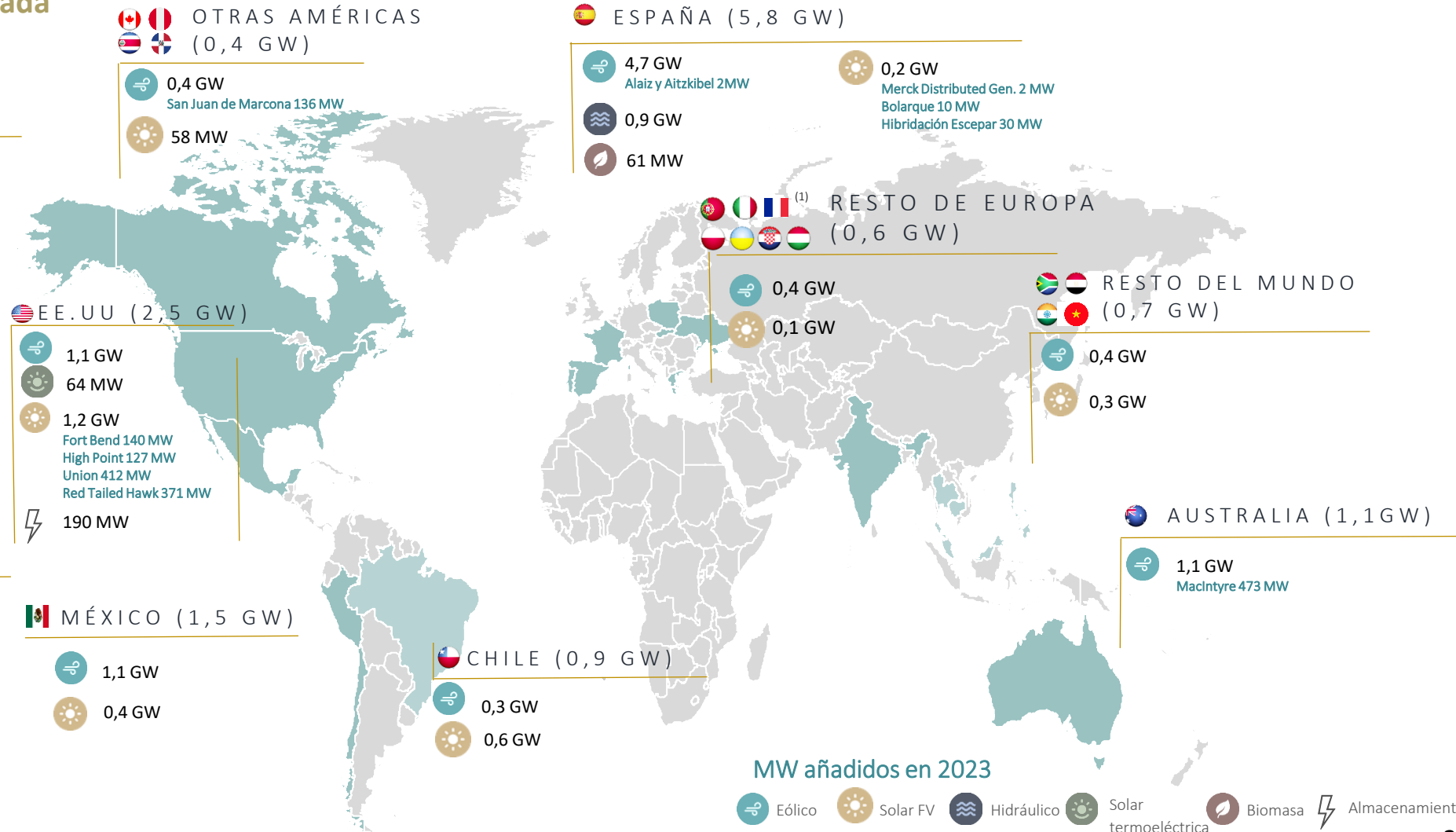
Var. neta en capacidad total consolidada en 2023

+1.701 MW

MW añadidos en 2023

Producción Total
24.894 GWh

Producción consolidada
21.433 GWh



1. Adquisición de Equinov, empresa especializada en certificados de eficiencia energética y servicios de flexibilidad en el mercado francés

2. Presencia en 25 países: activos de generación operativos (19), empresa de servicios energéticos (+1) y donde tenemos empleados propios o de participadas (+5)

Países con activos de generación y empresa de servicios energéticos (Francia)

Países adicionales donde tenemos empleados propios o de participadas

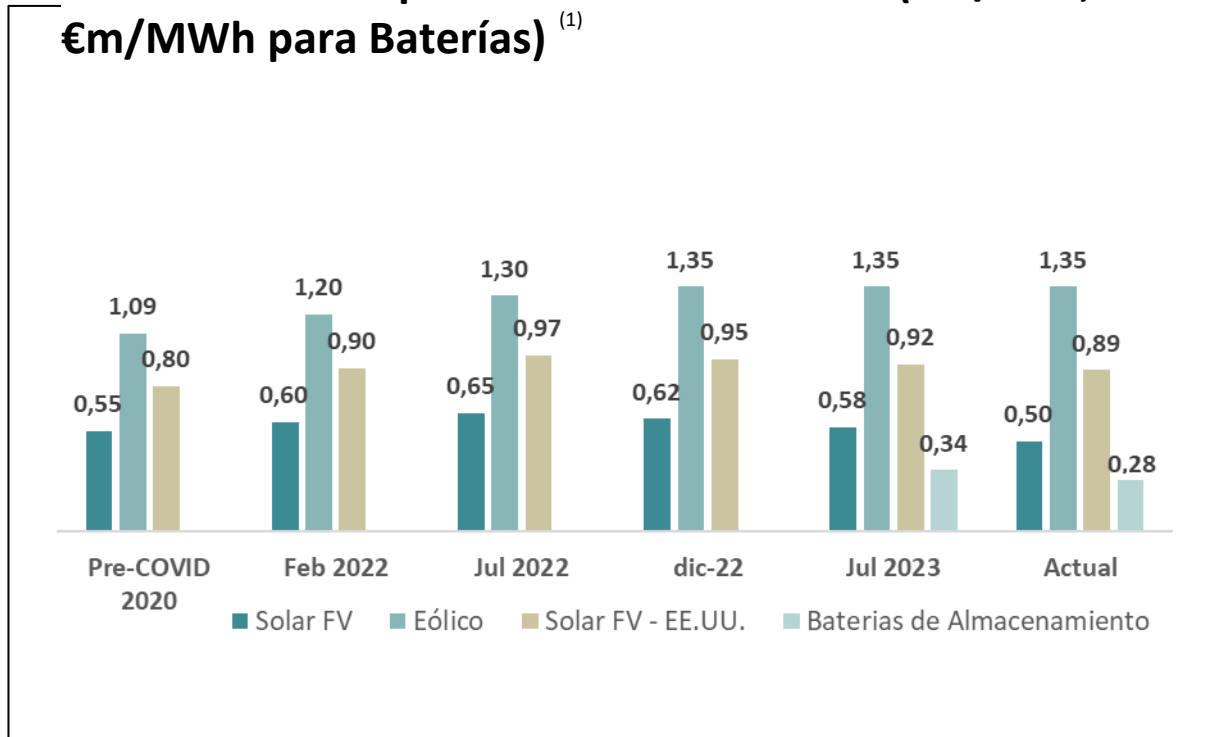
PROYECTOS ‘ASEGURADOS Y EN CONSTRUCCIÓN’

Tecnología	País	Nombre del activo	% particip. ANE	MW			Objetivo MW a instalar por año ⁽¹⁾			Detalles	
				Total	Añadidos hasta dic 2022	Añadidos 2023	En const. dic 2023	2024	2024		2025
Eólica	Australia	MacIntyre Complex	70%	923	11	473	439	439		PPA con CleanCo	
Solar FV	EE.UU.	Red Tailed Hawk	100%	459		371	88	88		PPA Privado + ITC	
Solar FV	España	Ayora	100%	86				86		PPA Privado	
Solar FV	España	Escepar y Peralejo Hibridación	100%	49		29		20		Subasta de renovables España	
Solar FV	España	Sierra Brava	100%	0,3				0,3		PPA Privado	
Solar FV	España	Valle de Navarra	100%	26					1	25	PPA Privado
Solar FV	España	Ampl. Merck	100%	3	1	2		0,4		PPA Privado	
Eólica	Croacia	Opor	100%	27			27	27		Subasta de renovables Croacia	
Eólica	Croacia	Boraja	100%	45			45	45		Subasta de renovables Croacia	
Biomasa	España	Logrosán	100%	50			50	50		Subasta de renovables España	
Solar FV	España	Hibridación Los Morrones	100%	30				30		PPA Privado	
Eólica	Canadá	Forty Mile	100%	279			279	257	23	PPA Privado	
Solar FV	Rep. Dominicana	Cotoperi	51%	163			163	163		FIT	
Solar FV	Rep. Dominicana	Pedro Corto	51%	83					83	FIT	
Solar FV	Australia	Aldoga	100%	487			487	249	238	PPA Privado	
Eólica	España	Repotenciación Tahivilla	100%	84						84	PPA Privado
Solar FV	India	Juna	100%	413				260	153	PPA Privado	
Eólica	Sudáfrica	Zen	51%	100					100	PPA Privado	
Eólica	Sudáfrica	Bergriver	51%	94					94	PPA Privado	
Total				3.401	12	875	1.577	1.713	691	110	

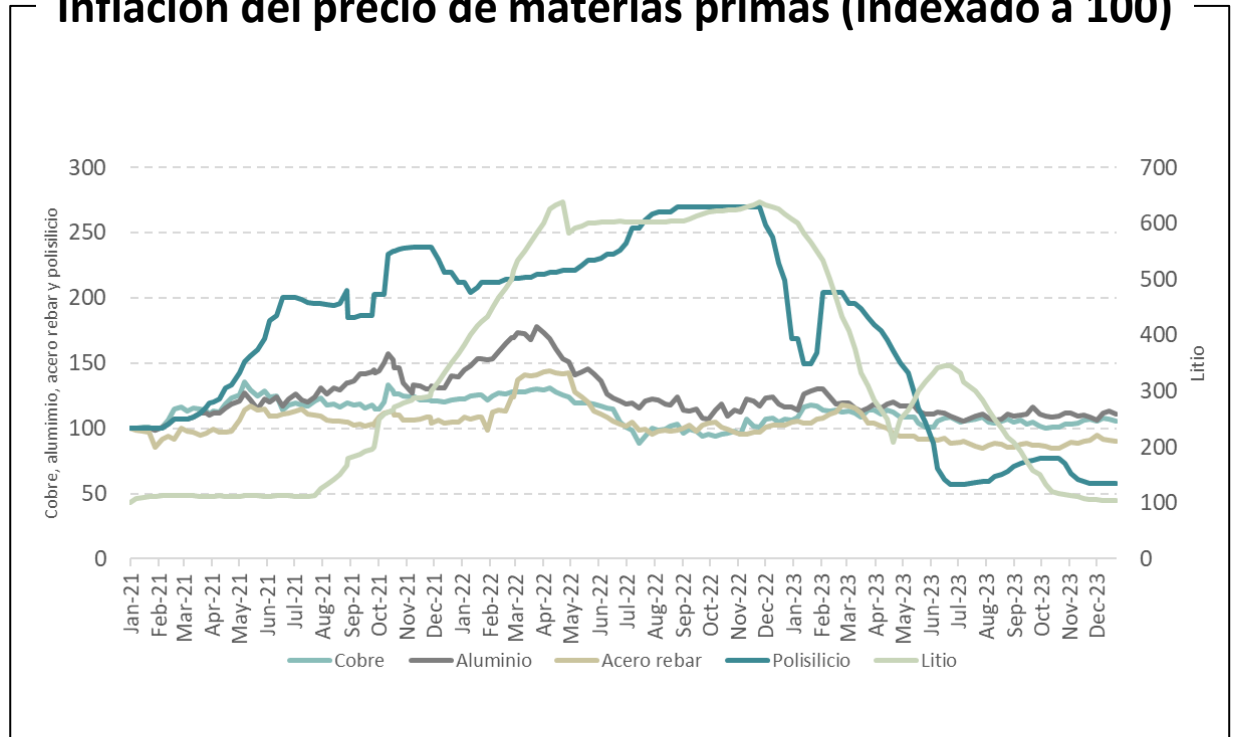
1. Capacidad construida, no equivalente a puesta en marcha; sujeto a modificaciones en función del progreso en su desarrollo

CAPEX Y EVOLUCIÓN DEL PRECIO DE MATERIAS PRIMAS

Estimación de Capex unitario de mercado (€m/MW, €m/MWh para Baterías) ⁽¹⁾

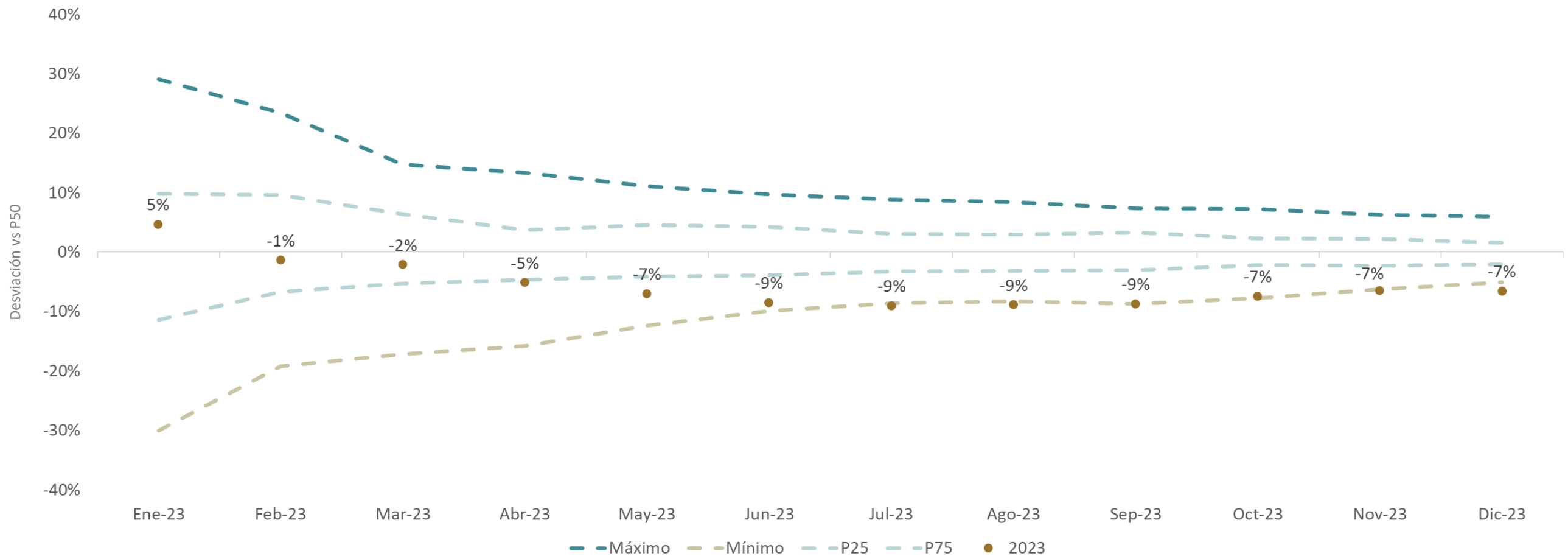


Inflación del precio de materias primas (indexado a 100)



1. Capex no incluye costes/tarifas de desarrollo

CALIFICACIÓN ENERGÉTICA DEL AÑO 2023



CAPACIDAD INSTALADA

MW instalados (31 diciembre 2023)

	Total	Consolidados	Pta. Equivalencia	Netos
España	5.839	5.311	252	5.409
Eólico	4.682	4.169	246	4.263
Hidráulico	868	868	0	868
Solar Fotovoltaica	227	213	6	219
Biomasa	61	61	0	59
Internacional	7.684	6.820	364	6.461
Eólico	4.705	4.431	69	3.863
Solar Termoeléctrica	64	64	0	48
Solar Fotovoltaica	2.725	2.135	295	2.360
Almacenamiento	190	190	0	190
Total	13.523	12.131	616	11.870

CAPACIDAD PUESTA EN EQUIVALENCIA

Cifras proporcionales (31 diciembre 2023)

	MW	GWh	EBITDA (€m)	DFN (€m)
Eólico España	246	778	44	-44
Eólico Internacional	69	156	4	-8
Australia	32	61	3	-7
Hungría	12	22	2	-1
Vietnam	21	69	0	0
EE.UU.	4	4	0	0
Solar Fotovoltaica	302	638	23	121
Total pta. en equivalencia	616	1.572	71	70

PUESTA EN EQUIVALENCIA – CONTRIBUCIÓN AL EBITDA

<i>(Millones de Euros)</i>	FY 2023	FY 2022	Var. (€m)	Var. (%)
España	71	119	-49	
Internacional	13	-15	28	
Portugal	10	-25	35	
Hungría	1	1	0	
Sudáfrica	0	1	-1	
Egipto	4	1	3	
EE.UU	0	-1	0	
México	-3	2	-5	
República Dominicana	0	0	0	
Australia	1	6	-5	
Total EBITDA Generación pta. en equivalencia ⁽¹⁾	84	105	-21	-20,0%
Otros ⁽¹⁾	-3	6	-8	
Total EBITDA pta. en equivalencia ⁽¹⁾	81	110	-29	-26,5%

1. Participación en el beneficio antes de impuestos de las sociedades contabilizadas por puesta en equivalencia















ESPAÑA – PRECIOS CAPTURADOS

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

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

PRECIOS Y FACTOR DE CARGA EÓLICOS POR PAÍS

Precios eólicos (€/MWh) y factor de carga (%) ⁽¹⁾










	FY 2023		FY 2022		Var. (%)
	Precio medio (€/MWh)	Factor de carga (%)	Precio medio (€/MWh)	Factor de carga (%)	Precio medio (€/MWh)
 Media España	103,6	22,8%	147,6	23,6%	-29,8%
España - Regulado	89,7		174,6		-48,6%
España - No regulado	107,5		131,4		-18,2%
 Canadá	62,7	29,5%	67,4	33,1%	-7,1%
 EE.UU ⁽²⁾	31,9	21,0%	37,0	22,2%	-13,8%
 India	47,2	27,7%	50,8	24,6%	-7,0%
 México	76,2	39,2%	72,5	37,5%	5,2%
 Costa Rica	84,0	56,9%	86,0	52,1%	-2,3%
 Australia	44,4	27,7%	72,9	28,3%	-39,1%
 Polonia	86,6	25,1%	105,5	24,7%	-17,9%
 Croacia	123,0	28,1%	111,0	26,7%	10,8%
 Portugal	103,4	25,8%	99,1	26,3%	4,4%
 Italia	113,3	18,4%	276,0	17,7%	-58,9%
 Chile	29,9	31,0%	25,0	29,9%	19,5%
 Sudáfrica	78,7	29,1%	84,9	25,0%	-7,4%
 Perú	25,3	32,2%	n.a	n.a	n.a

1. Precios para MWs consolidados y no incluyen regularizaciones de años anteriores

2. 753MW localizados en Estados Unidos reciben adicionalmente un PTC "normalizado" de \$27/MWh

PRECIOS Y FC DE OTRAS TECNOLOGÍAS POR PAÍS

Precios otras tecnologías (€/MWh) y factores de carga (%) ⁽¹⁾

	FY 2023		FY 2022		Var. (%)
	Precio medio (€/MWh)	Factor de carga (%)	Precio medio (€/MWh)	Factor de carga (%)	Precio medio (€/MWh)
Hidráulico					
 España	126,0	22,9%	171,8	20,1%	-26,6%
Biomasa					
 España	137,0	65,5%	157,4	83,8%	-12,9%
Solar termoeléctrica					
 EE.UU.	192,2	16,6%	195,3	16,5%	-1,6%
Solar fotovoltaica					
 Sudáfrica	157,6	23,9%	169,8	22,0%	-7,2%
 Chile	29,9	22,4%	25,0	24,7%	19,5%
 Ucrania	90,5	12,0%	57,6	8,5%	57,2%
 EEUU	81,0	20,3%	n.a	n.a	n.a
 República Dominicana	125,7	18,7%	n.a	n.a	n.a
 España	81,1	18,4%	227,9	14,9%	-64,4%

1. Los precios y factores de carga para los MW consolidados y no incluyen regularizaciones de años anteriores

FY 2023 – Enero - Diciembre

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

1 de marzo de 2024

