TREBALL FINAL DE GRAU

Grau en Administració i Direcció d'Empreses

L'auditoria com a motor de la sostenibilitat: anàlisi comparatiu de les empreses de l'IBEX-35 a l'era de la transparència

Autoria: Arnau Baqué Amat

Tutoria: Carme Monserrat Querol

Departament: Departament d'Empresa

Curs acadèmic: 2024 - 2025

UNIVERSITAT DE BARCELONA

Facultat d'Economia i Empresa

“There is no business to be done on a dead planet.”

David Brower, pioner del moviment ecologista modern

RESUM

Aquest treball estudia la divulgació d'informació no financera i la verificació de la sostenibilitat a les empreses de l'IBEX-35 en un moment de transició normativa clau. Tot i que la Directiva Europea 2022/2464 (CSRD) ja ha entrat en vigor, la seva transposició al dret espanyol encara no s'ha completat, fet que genera incerteses interpretatives. Mitjançant una anàlisi empírica dels Estats d'Informació No Financer (EINF) de l'exercici 2024, s'examinen el grau d'alineació amb els nous estàndards europeus, el tipus d'assegurament aplicat i el rol de les firmes verificadores. Els resultats evidencien un alt compliment formal, però una aplicació desigual dels principis de doble materialitat, informació prospectiva i alineació ambiental. La verificació externa emergeix com un element clau per garantir la transparència i avançar cap a una sostenibilitat corporativa efectiva.

Paraules clau: sostenibilitat corporativa, informació no financera, auditoria, EINF, IBEX-35, CSRD, doble materialitat, verificació externa, NEIS, responsabilitat empresarial.

Título: La auditoría como motor de la sostenibilidad: análisis comparativo de las empresas del IBEX-35 en la era de la transparencia

RESUMEN

Este trabajo analiza la divulgación de información no financiera y la verificación de la sostenibilidad en las empresas del IBEX-35 en un contexto de transición normativa clave. Aunque la Directiva Europea 2022/2464 (CSRD) ya ha entrado en vigor, su transposición al ordenamiento jurídico español aún no se ha completado, lo que genera incertidumbre regulatoria. A partir de un análisis empírico de los Estados de Información No Financiera (EINF) correspondientes al ejercicio 2024, se examinan el grado de alineación con los nuevos estándares europeos, el tipo de aseguramiento aplicado y el papel desempeñado por las firmas verificadoras. Los resultados evidencian un cumplimiento formal generalizado, pero una aplicación desigual de los principios de doble materialidad, la información prospectiva y la alineación con la taxonomía ambiental. La verificación externa se consolida como un mecanismo clave para reforzar la transparencia y avanzar hacia una sostenibilidad empresarial efectiva.

Palabres clave: Sostenibilidad corporativa, información no financiera, auditoría, EINF, IBEX-35, CSRD, doble materialidad, verificación externa, ESRS, responsabilidad empresarial.

Title: Audit as a Driver of Sustainability: A Comparative Analysis of IBEX-35 Companies in the Age of Transparency

ABSTRACT

This paper examines the disclosure of non-financial information and sustainability assurance among IBEX-35 companies within a transitional regulatory landscape. Although the European Directive 2022/2464 (CSRD) is already in force, Spain has not yet completed its formal transposition, creating legal uncertainty. Based on an empirical analysis of 2024 Non-Financial Statements (EINF), the study evaluates the degree of alignment with new EU standards, the level of assurance provided, and the role of external verifiers. Findings reveal widespread formal compliance but uneven application of double materiality, forward-looking disclosures, and environmental taxonomy alignment. External assurance emerges as a critical mechanism to foster corporate transparency, accountability and genuine sustainability integration.

Keywords: corporate sustainability, non-financial information, audit, EINF, IBEX-35, CSRD, double materiality, external assurance, ESRS, corporate responsibility.

ÍNDEX

1. MARC CONCEPTUAL I PLANTEJAMENT DEL TREBALL 8
1.1. Motivació i context 8
1.2. Objectius de l'estudi i preguntes d'investigació 9
1.3. Metodologia 9
1.4. Marc normatiu actual de la sostenibilitat corporativa a Espanya 11
2. ESTAT D'INFORMACIÓ NO FINANCER 12
2.1. Concepte i funció estratègica 12
2.2. Contingut mínim de l'Estat d'Informació No Financer 13
2.3. La doble materialitat i els objectius prospectius 14
2.4. Estàndards i marcs tècnics aplicables 15
2.5. Presentació EINF i requisits estructurals 16
3. VERIFICACIÓ I AUDITORIA DE LA INFORMACIÓ DE SOSTENIBILITAT 17
3.1. Introducció 17
3.2. El paper de les firmes verificadores 18
3.3. Tipologies d'assegurament i abast de la verificació 19
3.4. El paper de les firmes verificadores 20
4. Anàlisi empíric de les empreses de l'IBEX-35 21
4.1. Introducció 21
4.2. Situació actual 21
4.3. Anàlisi de la integració de la sostenibilitat 23
4.4. Anàlisi de la verificació externa i auditoria 24
4.4.1. Anàlisi de la verificació externa i auditoria 25
4.5. Anàlisi de la governança i igualtat 26
4.5.1. Bretxa salarial de gènere 27
4.6. Anàlisi de les condicions laborals i socials 28
4.6.1. Composició de la plantilla i diferències sectorials 28
4.6.2. L'estabilitat laboral i tipus de contracte 29
4.6.3. L'inclusió de persones amb discapacitat 30
4.6.4. Taxa de rotació de personal 30
4.6.5. Absentisme laboral 31
4.6.6. Formació del personal 31
4.7. Anàlisi taxonomia 32
4.7.1. Grau d'alineació amb la taxonomia de la UE 33
4.7.2. *Grau de particularitat del sector financer i indicador GAR* 33
4.7.3. *Anàlisi de les emissions de gasos amb efecte d'hivernacle (GEH)* 34

5. CONCLUSIONS 36
6. BIBLIOGRAFIA 37
7. ANNEX 42

Llista d’abreviatures

Sigla	Significat
AECA	Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas
ASG	Ambientals, Socials i de Governança
BOE	Boletín Oficial del Estado
BOICAC	Boletín Oficial del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas
CAPEX	Capital Expenditures (Despeses de Capital)
CE	Comissió Europea
CNMV	Comissió Nacional del Mercat de Valors
CSRD	Corporate Sustainability Reporting Directive
DOUE	Diari Oficial de la Unió Europea
EFRAG	European Financial Reporting Advisory Group
EINF	Estat d’Informació No Financera
EIP	Entitat d'Interès Públic
ESRS	European Sustainability Reporting Standards
EY	Ernst & Young (consultora/auditora)
GEI	Gasos d'Efecte Hivernacle
GRI	Global Reporting Initiative
IBEX 35	Índex Borsari Espanyol (35 principals empreses cotitzades)
ISAE	International Standard on Assurance Engagements
ISSB	International Sustainability Standards Board
KPI	Key Performance Indicators (Indicadors Clau de Rendiment)
KPMG	Klynveld Peat Marwick Goerdeler (consultora/auditora)

Sigla	Significat
NEA	Normes de l'Auditoria Espanyola
NEIS	Norma Espanyola d'Informació sobre Sostenibilitat
NFRD	Non-Financial Reporting Directive
ODS	Objectius de Desenvolupament Sostenible
OPEX	Operational Expenditures (Despeses Operatives)
PwC	PricewaterhouseCoopers (consultora/auditora)
PYMES	Petites i Mitjanes Empreses
RSC	Responsabilitat Social Corporativa
SASB	Sustainability Accounting Standards Board
TCFD	Task Force on Climate-related Financial Disclosures
TNFD	Taskforce on Nature-related Financial Disclosures
TPT	Transition Plan Taskforce (Regne Unit)
UE	Unió Europea

1. MARC CONCEPTUAL I PLANTEJAMENT DEL TREBALL

1.1. Motivació i context

En un context global cada vegada més marcat per les emergències climàtiques, les desigualtats socials i la demanda d'una governança corporativa responsable, la sostenibilitat s'ha consolidat com un repte estratègic fonamental per a les organitzacions empresarials. Les empreses ja no poden limitar-se a generar resultats econòmics, sinó que han d'assumir compromisos concrets en matèria ambiental, social i de transparència, responent a les exigències creixents de la societat, dels inversors i dels reguladors.

Aquest canvi d'enfocament ha anat acompanyat d'una evolució normativa significativa en l'àmbit de la Unió Europea. Amb l'aprovació de la Directiva (UE) 2022/2464 (CSRD)[1], s'ha reforçat l'obligació de reportar informació sobre sostenibilitat mitjançant criteris estandarditzats i verificables, superant les limitacions del règim anterior establert per la Directiva 2014/95/UE[2]. Per tal de garantir la coherència i la qualitat d'aquesta informació, la Comissió Europea ha aprovat les Normes Europees d'Informació de Sostenibilitat (NEIS/ESRS)[3], elaborades per l'EFRAG (European Financial Reporting Advisory Group)[4], que defineixen els continguts mínims i el format de presentació de les dades ambientals, socials i de governança (ESG).

L'exercici 2024 és el primer en què les empreses d'interès públic amb més de 500 treballadors han de preparar els seus informes de sostenibilitat d'acord amb les NEIS, amb obligació de publicació durant l'any 2025. Tanmateix, a data de juny de 2025, l'Estat espanyol encara no ha completat la transposició formal de la CSRD, fet que genera un cert grau d'indefinició jurídica. Malgrat això, moltes empreses afectades han començat a aplicar voluntàriament els nous requisits, bé per prudència reguladora, bé per exigències dels mercats i inversors internacionals.

Davant d'aquest escenari de canvi normatiu i institucional, aquest treball consisteix en realitzar un estudi comparatiu dels Estats d'Informació No Financera (EINF) de les empreses de l'IBEX-35 corresponents a l'exercici 2024. L'objectiu és examinar com

[1] Directiva (UE) 2022/2464 del Parlament Europeu i del Consell, de 14 de desembre de 2022, per la qual es modifica el Reglament (UE) 537/2014, la Directiva 2004/109/CE, la Directiva 2006/43/CE i la Directiva 2013/34/UE, pel que fa a la informació corporativa en matèria de sostenibilitat (*DOUE núm. L 322, de 16 de desembre de 2022*).
[2] Directiva 2014/95/UE del Parlament Europeu i del Consell, de 22 d'octubre de 2014, per la qual es modifica la Directiva 2013/34/UE pel que fa a la divulgació d'informació no financera i sobre diversitat per part de determinades grans empreses i entitats d'interès públic (*DOUE L 330, de 15.11.2014*).
[3] Reglament Delegat (UE) 2023/2772 de la Comissió, de 31 de juliol de 2023, pel qual s'estableixen les normes europees d'informació de sostenibilitat en aplicació de la Directiva 2013/34/UE (*DOUE núm. L 300, de 22 de novembre de 2023*).
[4] Grup Assessor Europeu en Informació Financera

aquestes empreses han incorporat els nous requisits europeus en matèria de sostenibilitat i quin paper ha jugat la verificació externa en la qualitat i extensió de la informació divulgada. A través d'aquesta anàlisi es volen identificar tendències, bones pràctiques i possibles mancances, tot situant l'auditoria com un element essencial en el camí cap a una economia més transparent i responsable.

1.2. Objectius de l'estudi i preguntes d'investigació

L'objectiu principal d'aquest treball és avaluar com les empreses de l'IBEX-35 incorporen la sostenibilitat en la seva informació corporativa i quin impacte té l'auditoria en la qualitat i transparència d'aquesta divulgació. De manera concreta, es plantegen els objectius específics següents:

- Comprendre el concepte d'informació no financera i el seu valor estratègic en el context empresarial actual.
- Analitzar el marc normatiu vigent i les seves implicacions, amb especial referència a la Llei 11/2018[5], la Directiva (UE) 2022/2464 (CSRD) i les Normes Europees d'Informació de Sostenibilitat (NEIS).
- Examinar el rol de les auditories i firmes verificadores en la validació de la informació sobre sostenibilitat.
- Realitzar un anàlisi comparatiu dels Estats d'Informació No Financera (EINF) de les empreses de l'IBEX-35 corresponents a l'exercici 2024.
- Identificar bones pràctiques, deficiències i oportunitats de millora en la divulgació i verificació de la informació no financera.
- Valorar la contribució de la verificació externa com a instrument per fomentar la transparència, la rendició de comptes i la confiança dels grups d'interès.

1.3. Metodologia

Aquest treball segueix una metodologia qualitativa de base documental, mitjançant l'estudi comparatiu dels Estats d'Informació No Financera (EINF) corresponents a l'exercici 2024 de les empreses que integren l'IBEX-35. L'objectiu és observar com aquestes empreses presenten la seva informació no financera, quin marc normatiu declaren seguir i quin paper hi exerceix la verificació externa.

El procés metodològic s'ha estructurat en diverses fases consecutives:

[5] Article 49.6 del Codi de Comerç, afegit per la disposició final desena de la Llei 11/2018, de 28 de desembre, per la qual es modifica el Codi de Comerç, la Llei de societats de capital i la Llei 22/2015, d'auditoria de comptes, en matèria d'informació no financera i diversitat (*BOE núm. 314, de 29 de desembre de 2018*).

- En primer lloc, s'ha dut a terme una revisió exhaustiva de la normativa aplicable, centrada en la Llei 11/2018, la Directiva (UE) 2022/2464 (CSRD) i les Normes Europees d'Informació de Sostenibilitat (NEIS).
- En segon lloc, s'ha procedit a la recopilació dels EINF i dels comptes anuals consolidats de les empreses de l'IBEX-35 corresponents a l'exercici 2024, obtinguts a través dels portals web corporatius i de la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV).
- Finalment, s'ha classificat la informació recollida en cinc blocs temàtics que estructuren l'anàlisi pràctica del treball, d'acord amb els objectius establerts.

Els cinc blocs d'anàlisi són els següents:

1. Governança i igualtat

- Percentatge de dones al consell d'administració.
- Bretxa salarial per gènere, amb indicació de la metodologia si es proporciona.

2. Condicions laborals i socials

- Distribució de plantilla per gènere (% dones i % homes).
- Plantilla mitjana i plantilla a tancament d'exercici.
- Percentatge de contractes indefinits i temporals.
- Percentatge de persones amb discapacitat.
- Taxa de rotació del personal.
- Nombre d'hores d'absentisme.
- Total d'hores de formació i mitjana per treballador.

3. Dades mediambientals

- Emissions de gasos d'efecte hivernacle (GEH).
- Dades de **CAPEX** (Capital Expenditures)[6] i **OPEX** (Operational Expenditures)[7] verd segons la **Taxonomia europea**[8].
- Altres indicadors ambientals si són disponibles.

[6] Despeses d'inversió
[7] Despeses operatives
[8] Reglament (UE) 2020/852 del Parlament Europeu i del Consell, de 18 de juny de 2020, relatiu a l'establiment d'un marc per facilitar les inversions sostenibles (*DOUE núm. L 198, de 22 de juny de 2020*).

4. Compliment normatiu formal

- Marc normatiu declarat.
- Nombre de pàgines de l'EINF.
- Integració dins l'informe de gestió o document separat.
- Presència de continguts obligatoris segons la normativa vigent.

5. Verificació externa i auditoria

- Firma auditora dels comptes anuals.
- Firma verificadora de l'EINF.
- Tipus d'assegurament aplicat (limitada o raonable).
- Ressalts, salvetats o denegació d'opinió.

1.4. Marc normatiu actual de la sostenibilitat corporativa a Espanya

El marc normatiu espanyol en matèria de sostenibilitat corporativa pivota sobre dos pilars fonamentals:

- La Llei 11/2018, de 28 de desembre, que estableix l'obligació per a determinades societats, en funció de la seva mida i volum econòmic, de presentar un Estat d'Informació No Financera (EINF) com a part de l'informe de gestió. Aquesta informació ha d'abastar aspectes ambientals, socials, laborals, de respecte als drets humans, de lluita contra la corrupció i de diversitat.
- La Directiva (UE) 2022/2464, del Parlament Europeu i del Consell (CSRD), que introdueix una reforma profunda del règim d'informació corporativa, amb l'objectiu de garantir una major estandardització, comparabilitat i verificabilitat de la informació de sostenibilitat, sota el principi de doble materialitat. Aquesta directiva amplia significativament l'abast de les empreses obligades, i estableix l'obligació de sotmetre la informació a verificació externa independent.

La CSRD es desplega tècnicament mitjançant les Normes Europees d'Informació de Sostenibilitat (NEIS/ESRS), adoptades el juliol de 2023 per la Comissió Europea. Aquestes normes tenen per objectiu establir un llenguatge comú per al report de sostenibilitat, amb el mateix grau de claredat i rigor que la informació financera tradicional. Per a les empreses de l'IBEX-35, aquest nou marc normatiu representa tant un repte com una oportunitat estratègica per liderar la transició cap a una economia més sostenible, transparent i responsable.

Tot i que la CSRD ja és aplicable a escala europea, Espanya encara no n'ha completat la transposició al seu ordenament intern a data de juny de 2025, fet que genera un cert grau d'indefinició normativa. Malgrat això, moltes empreses, i en particular, les de l'IBEX-35, han començat a adaptar els seus informes als nous requeriments, anticipant-se a l'obligació legal formal.

Per a aquestes empreses, el nou marc jurídic representa tant un repte de compliment com una oportunitat estratègica per liderar la transició cap a una economia més responsable, sostenible i alineada amb els criteris ambientals, socials i de bon govern que exigeixen els mercats i la societat.

2. ESTAT D'INFORMACIÓ NO FINANCER

2.1. Concepte i funció estratègica

L'Estat d'Informació No Financer (EINF) és l'instrument a través del qual determinades empreses donen compte del seu impacte i compromís en matèria de sostenibilitat, més enllà dels resultats econòmics tradicionals. Es tracta d'un document que forma part de l'informe de gestió i que té com a objectiu garantir la transparència corporativa en relació amb qüestions ambientals, socials i de governança (ASG/ESG).

Aquest tipus d'informació és rellevant tant per als grups d'interès com per als inversors, ja que proporciona una visió integral del model de negoci, els riscos associats i l'impacte que l'activitat empresarial genera en el seu entorn. Així, l'EINF esdevé un instrument clau de rendició de comptes, però també de creació de valor estratègic, al contribuir a la identificació de riscos no financers i a la presa de decisions sostenibles.

En el cas espanyol, la Llei 11/2018, de 28 de desembre, va transposar parcialment la Directiva 2014/95/UE Non – Financial Reporting Directive (NFRD)[9], establint per primera vegada l'obligació de reportar informació no financera per a determinades empreses de gran dimensió. Aquesta obligació ha estat profundament ampliada i reforçada amb l'aprovació de la Directiva (UE) 2022/2464 (CSRD), que introdueix el principi de doble materialitat i equipara, en importància i exigència, la informació de sostenibilitat amb la informació financera.

A més d'informar sobre l'impacte de l'activitat empresarial, l'EINF ha de reflectir els objectius, polítiques i indicadors que permetin avaluar la trajectòria de sostenibilitat de l'empresa, així com els seus compromisos amb el desenvolupament sostenible i la seva

[9] Directiva sobre informació no financera

alineació amb marcs de referència com els Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS).

Així doncs, l'EINF no només respon a un mandat normatiu, sinó que s'ha consolidat com una eina de gestió estratègica, que permet a les empreses millorar la seva reputació, facilitar l'accés a finançament responsable, anticipar-se a riscos ambientals i socials, i generar confiança entre els diferents grups d'interès.

2.2. Contingut mínim de l'Estat d'Informació No Financer

D'acord amb l'article 49.6 del Codi de Comerç, modificat per la Llei 11/2018, l'Estat d'Informació No Financer ha d'incloure com a mínim, informació relativa a les següents àrees:

- Aspectes ambientals, com l'impacte de l'activitat en el medi ambient, les mesures de prevenció i correcció de la contaminació, l'ús sostenible dels recursos naturals, la gestió de residus i les accions adoptades contra el canvi climàtic.
- Aspectes socials i laborals, incloent-hi condicions de treball, seguretat i salut laboral, igualtat d'oportunitats, no discriminació i relació amb els treballadors.
- Respecte als drets humans, en particular mitjançant mecanismes per prevenir la seva vulneració tant en l'activitat pròpia com en la cadena de subministrament.
- Lluita contra la corrupció i el suborn, a través de polítiques internes i controls específics.
- Compromís amb la societat, relacions amb proveïdors, subcontractistes i altres col·laboradors externs, així com iniciatives de responsabilitat social corporativa.

Aquest esquema és el mínim legal establert pel dret espanyol vigent fins a la data, però es veu ampliat significativament pel nou règim europeu.

Amb l'entrada en vigor de la Directiva (UE) 2022/2464 (CSRD) i les corresponents Normes Europees d'Informació de Sostenibilitat (NEIS/ESRS), el contingut de l'EINF s'amplia substancialment i integra:

- L'enfocament de doble materialitat, que exigeix reportar tant sobre l'impacte de l'empresa en l'entorn com sobre els riscos i efectes d'aquest entorn en el model de negoci.
- Informació prospectiva, que inclogui objectius de sostenibilitat, metes, indicadors i evolució temporal dels compromisos adoptats.

- Normalització tècnica de la informació, segons els estàndards establerts per l'EFRAG i aprovats per la Comissió Europea.
- Verificació externa obligatòria, a través d'un assegurament inicialment limitat, però amb previsió d'evolucionar cap a un assegurament raonable, similar al que s'exigeix en els estats financers.

Aquest conjunt d'exigències té per objectiu assegurar que la informació de sostenibilitat sigui completa, rellevant, fiable i comparable, i que permeti als diferents grups d'interès avaluar el comportament real de l'empresa en relació amb els valors de sostenibilitat, transparència i responsabilitat corporativa.

2.3. La doble materialitat i els objectius prospectius

Una de les principals novetats introduïdes per la Directiva (UE) 2022/2464 (CSRD) i les Normes Europees d'Informació de Sostenibilitat (NEIS/ESRS) és l'adopció obligatòria del principi de doble materialitat, que redefineix l'enfocament de la informació corporativa en matèria de sostenibilitat.

Aquest enfocament estableix que les empreses han de reportar sobre sostenibilitat tenint en compte dues dimensions complementàries:

- Materialitat financera: aquella informació que és rellevant per entendre com els riscos i oportunitats derivats de qüestions ambientals, socials i de governança poden afectar el desenvolupament, la posició i els resultats de l'empresa. Aquesta visió és pròpia de l'enfocament tradicional d'informació per a inversors.
- Materialitat d'impacte: aquella informació relativa a l'impacte real o potencial que l'activitat empresarial té sobre el medi ambient, la societat i els drets humans. Aquest enfocament respon a l'expectativa de transparència per part de la societat i altres grups d'interès.

L'aplicació de la doble materialitat implica, per tant, un canvi de paradigma: l'empresa no només ha d'informar del que li afecta, sinó també del que provoca. Aquesta perspectiva és coherent amb els valors de responsabilitat, transparència i sostenibilitat que promou el dret europeu.

A més, la normativa actual exigeix incloure objectius prospectius dins l'Estat d'Informació No Financer. Això suposa que les empreses han de comunicar:

- Les metes i compromisos de sostenibilitat a mitjà i llarg termini (per exemple, neutralitat climàtica, reducció d'emissions, paritat de gènere...).
- Els indicadors de seguiment i l'evolució respecte a exercicis anteriors.

- Les accions concretes previstes o en curs per assolir aquests objectius.

Aquesta informació permet valorar la trajectòria estratègica de sostenibilitat de l'empresa, i no només el seu comportament passat. També reforça la confiança dels grups d'interès i permet identificar desviacions, riscos i oportunitats de millora.

Amb aquest nou enfocament, l'EINF deixa de ser un instrument merament declaratiu i esdevé una eina estratègica de gestió, planificació i rendició de comptes davant la societat i els mercats.

2.4. Estàndards i marcs tècnics aplicables

L'elaboració i verificació de l'Estat d'Informació No Financer (EINF) es fonamenta en diversos marcs tècnics i estàndards internacionals, que aporten rigor, homogeneïtat i comparabilitat a la informació reportada. A més de les disposicions legals, aquestes guies tècniques defineixen com estructurar els continguts, quines mètriques incloure i amb quin nivell de detall.

Els principals estàndards i referents aplicables són els següents:

a) NEIS / ESRS (Normes Europees d'Informació de Sostenibilitat)

Adoptades per la Comissió Europea mitjançant el Reglament Delegat (UE) 2023/2772, són d'aplicació obligatòria progressiva per a les empreses subjectes a la CSRD. S'estructuren en:

- Normes generals (ESRS 1 i ESRS 2), aplicables a totes les entitats.
- Normes específiques ambientals (E1–E5), socials (S1–S4) i de governança (G1). Aquestes normes recullen el principi de doble materialitat, estableixen indicadors estandarditzats, i obliguen a reportar informació prospectiva, objectius i polítiques concretes.

b) Global Reporting Initiative (GRI)

És l'estàndard voluntari més difós històricament. S'articula en normes universals, temàtiques i sectorials, i promou una divulgació orientada a l'impacte. Encara que no té valor normatiu dins la UE, moltes empreses l'utilitzen com a referència complementària, especialment per a aspectes socials i ambientals.

c) IFRS Sustainability Disclosure Standards (ISSB)

Són estàndards elaborats per la IFRS Foundation a través del ISSB, orientats especialment a la materialitat financera i a les necessitats dels inversors.

Tot i que no són obligatoris a la UE, poden ser útils per a empreses multinacionals que operen també en altres jurisdiccions.

d) NIEA 3000 i ISAE 3000

La NIEA 3000, publicada per l'ICAC, és l'estàndard tècnic aplicable a Espanya per a la verificació dels EINF. Aquesta norma adapta i trasllada a l'àmbit nacional el contingut de l'ISAE 3000 (Revised), emès per la IAASB (International Auditing and Assurance Standards Board), i constitueix la base per als encàrrecs d'assegurament limitat sobre informació no financera.
Les firmes verificadores l'utilitzen per garantir la qualitat i consistència del procés de revisió externa, en absència de marcs específics vinculants per a determinats exercicis.

2.5. Presentació EINF i requisits estructurals

L'Estat d'Informació No Financer (EINF) ha de ser presentat com a part de l'informe de gestió, segons el que estableix l'article 262 del Text Refós de la Llei de societats de capital i l'article 49 del Codi de Comerç, modificats per la Llei 11/2018. Això implica que la seva formulació, aprovació i dipòsit segueixen les mateixes regles que els comptes anuals.

Segons el dret espanyol, l'EINF es pot presentar de dues maneres:

- Integrat dins de l'informe de gestió (model recomanat i majoritari),
- O bé com a document separat, sempre que inclogui una referència expressa a l'informe de gestió.

El document ha de ser formulat per l'òrgan d'administració, aprovat per la junta general i deposat al Registre Mercantil, juntament amb els comptes anuals. Així mateix, s'ha de fer públic al lloc web corporatiu de l'empresa en el termini màxim de sis mesos des del tancament de l'exercici, i mantenir-lo accessible durant cinc anys consecutius.

Amb l'entrada en vigor de la CSRD, es preveu un pas cap a la digitalització estructurada de la informació mitjançant el format XHTML etiquetat amb llenguatge XBRL, amb l'objectiu de facilitar l'anàlisi automatitzada i la comparació entre empreses. Aquesta obligació s'aplicarà de manera progressiva a partir dels informes corresponents a l'exercici 2024.

A més, en el cas de les empreses cotitzades, l'EINF també es fa públic a través del portal de la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV), com a part de la documentació financera periòdica obligatòria.

Aquests requisits formals contribueixen a garantir que la informació no financera sigui no només completa i fiable, sinó també accessible, auditada i verificable, en línia amb els principis de transparència i rendició de comptes exigits pel marc europeu de sostenibilitat.

D'acord amb el calendari d'aplicació progressiva establert a la CSRD, les obligacions de report de sostenibilitat s'amplien gradualment a diferents categories d'empreses, segons la seva dimensió i naturalesa jurídica. En concret:

1. **Fins al 2023 (segons NFRD i Llei 11/2018):**
    - Empreses de **més de 500 treballadors**, que siguin entitats d'interès públic o superin determinades magnituds econòmiques (20 milions d'euros en actiu o 40 milions de facturació).

- **A partir de l'1 de gener de 2024 (segons CSRD):**
    - **Empreses de més de 500 empleats** que ja complien la normativa anterior, hauran de presentar el seu informe en 2025.
    - **Grans empreses** (cotitzades o no) amb:
        - **Més de 250 treballadors**, o
        - **40 milions d'euros de facturació**, o
        - **20 milions en actius**, hauran de presentar-lo a partir de 2026.
    - **PIMES cotitzades** (excepte microempreses), entitats de crèdit petites i asseguradores captives, hauran de fer-ho el 2027 (amb opció de retardar-ho fins al 2028).
    - **Empreses de països tercers** amb activitat significativa a la UE (més de 150 milions d'euros de negoci a la UE) hauran de presentar l'EINF el 2029.

3. VERIFICACIÓ I AUDITORIA DE LA INFORMACIÓ DE SOSTENIBILITAT

3.1. Introducció

L'increment de la rellevància de la sostenibilitat dins l'estratègia corporativa i la progressiva equiparació de la informació no financera amb la informació financera han situat la **verificació externa** com una eina fonamental per garantir la **credibilitat, la qualitat i la transparència** de la informació publicada per les empreses.

La verificació de la informació de sostenibilitat, ja sigui a través d'una **auditoria interna especialitzada** o per mitjà d'una **firma externa independent**, contribueix a reforçar la confiança dels inversors, els reguladors i la societat en general en el compromís real de les organitzacions amb els criteris ambientals, socials i de bon govern (**ASG**).

En el marc de la nova **Directiva CSRD**, la verificació de la informació no financera passa a ser obligatòria i haurà de seguir progressivament uns estàndards d'assegurament més exigents, amb l'objectiu d'assimilar el rigor d'aquesta informació al de la informació financera auditada.

Aquest capítol analitza:

- El paper que juguen les firmes verificadores, especialment les **Big Four**, en el context espanyol.
- Els **tipus de verificació** aplicats i el **nivell d'assegurament** ofert.
- Les **dificultats i limitacions** que encara presenta el procés de verificació en matèria de sostenibilitat.
- El valor afegit que la verificació pot aportar com a motor de **transformació empresarial cap a la sostenibilitat** real i efectiva.

Aquesta anàlisi permetrà valorar fins a quin punt la funció de verificació contribueix a impulsar una gestió empresarial més responsable i alineada amb els **Objectius de Desenvolupament Sostenible** (ODS).

També es tractarà el tipus d'opinió que poden emetre les firmes verificadores externes (favorable, amb salvetats, desfavorable o denegada), i la seva importància en la valoració de la qualitat de la informació no financera.

3.2. El paper de les firmes verificadores

La creixent exigència de verificació de la informació de sostenibilitat ha situat les firmes d'auditoria com a actors clau en el nou paradigma regulador. Particularment, les anomenades **Big Four** (Deloitte, PwC, EY i KPMG) han assumit un rol protagonista en la verificació dels Estats d'Informació No Financera (EINF) de les grans empreses, degut tant a la seva capacitat tècnica com a la seva implantació global.

Aquestes firmes no només verifiquen la conformitat formal de la informació respecte als requisits normatius, sinó que també avaluen:

- La coherència de la informació publicada respecte a la realitat operativa de l'empresa.
- L'existència de sistemes interns de control adequats.
- L'aplicació correcta dels estàndards de referència, com el GRI Standards o, progressivament, les NEIS establertes pel Reglament Delegat (UE) 2023/2772.

La participació de firmes reconegudes internacionalment incrementa la confiança dels grups d'interès, però també genera desafiaments rellevants en termes d'independència, especialització tècnica i rigor metodològic, en un àmbit encara en procés de consolidació i maduresa.

3.3. Tipologies d'assegurament i abast de la verificació

En l'actualitat, la verificació de la informació de sostenibilitat es realitza, en la major part dels casos, sota un **nivell d'assegurament limitat**. Això implica que el verificador expressa una conclusió sobre la base d'una revisió moderada, sense realitzar les proves detallades que serien necessàries per a un assegurament raonable.

La **Directiva (UE) 2022/2464 (CSRD)** estableix que, en una primera fase, l'assegurament serà limitat, però preveu una evolució progressiva cap a un règim d'assegurament raonable en els propers anys.

Les principals diferències entre ambdós tipus d'assegurament són:

- **Assegurament limitat**:
    - Confiança moderada.
    - Procediments de revisió analítica i entrevista.
    - Conclusions negatives (no s'han detectat irregularitats).
- **Assegurament raonable**:
    - Confiança elevada.
    - Procediments extensius d'examen i contrast documental.
    - Opinió positiva sobre la fiabilitat de la informació.

La transició cap a assegurament raonable comportarà una major exigència sobre els sistemes interns de control i un augment en la qualitat i consistència de la informació divulgada.

3.4. El paper de les firmes verificadores

Quan una empresa presenta el seu Estat d'Informació No Financer (EINF), no n'hi ha prou amb simplement redactar-lo conforme a la normativa: cal que un tercer independent revisi si la informació és veraç i compleix els requisits exigits. Aquest tercer és el **verificador extern**, que pot ser una firma d'auditoria o una altra entitat especialitzada.

Un cop feta la revisió, el verificador emet una **opinió** sobre l'informe. Aquesta opinió és el resultat dels procediments de comprovació que ha aplicat i reflecteix el **nivell de confiança** que ofereix sobre la informació presentada. Tot i que en la majoria de casos actuals es fa un **assegurament limitat**, el verificador igualment pot emetre diferents tipus d'opinió, semblants als que es donen en l'auditoria de comptes anuals:

- **Opinió favorable**: és la més habitual. Indica que, segons el criteri professional del verificador i els procediments realitzats, **no s'han detectat errors o desviacions materials** respecte al que marca la normativa.
- **Opinió amb salvetats**: significa que hi ha algun aspecte concret que **no compleix del tot els requisits**, però que no invalida tot l'informe. Es tracta de petits incompliments puntuals.
- **Opinió desfavorable**: en aquest cas, el verificador considera que la informació no financera **conté errors significatius** o incompleix clarament les obligacions normatives.
- **Denegació d'opinió**: es dona quan el verificador **no pot formar una opinió** perquè no ha pogut accedir a prou informació o perquè hi ha hagut limitacions importants en el seu treball.

A banda del tipus d'opinió, és important tenir en compte els **procediments habituals** que es duen a terme durant la verificació. Aquests inclouen entrevistes amb responsables de sostenibilitat, revisió de documents interns, comprovació de dades seleccionades i anàlisi de la coherència de la informació respecte a exercicis anteriors o altres informes públics.

Tot aquest procés no només serveix per **garantir el compliment legal**, sinó que pot aportar un **valor afegit molt rellevant** per a l'empresa. Una verificació ben feta millora la confiança dels grups d'interès (com inversors, reguladors i societat civil), ajuda a detectar possibles àrees de millora en la gestió de la sostenibilitat i reforça la transparència corporativa. A més, pot contribuir a reduir riscos reputacionals o operatius derivats d'una comunicació incompleta o errònia.

En resum, la figura del verificador extern no només compleix una funció tècnica, sinó que s'ha convertit en un **element clau en l'estratègia de responsabilitat empresarial**, especialment en el context actual marcat per la Directiva CSRD i els nous estàndards europeus de sostenibilitat.

4. Anàlisi empíric de les empreses de l'IBEX-35

4.1. Introducció

Aquest capítol recull els resultats de l'anàlisi empírica comparativa sobre la divulgació d'informació no financera i la verificació de la sostenibilitat corporativa per part de les empreses de l'IBEX 35. L'objectiu és avaluar fins a quin punt aquestes empreses integren criteris de sostenibilitat en els seus informes anuals, identificar bones pràctiques i analitzar la qualitat i la fiabilitat de les opinions emeses pels verificadors externs.

L'anàlisi s'ha basat en la revisió dels Estats d'Informació No Financera (EINF) i dels informes de verificació corresponents a l'exercici 2024, publicats al llarg de l'any 2025. Per tal de garantir la comparabilitat entre empreses, els resultats s'han estructurat al voltant de diversos eixos d'observació comuns, com la governança, la igualtat, les condicions laborals, la informació ambiental o la taxonomia europea.

4.2. Situació actual

El present treball té com a objectiu analitzar l'estat de la informació no financera (EINF) de les empreses que, a data 31 de març de 2025, formaven part de l'índex borsari espanyol IBEX 35. Cal tenir en compte que la composició d'aquest índex no és estàtica, sinó que es revisa periòdicament en funció de criteris com la capitalització borsària o la liquiditat de les accions. Per aquest motiu, aquest estudi se centra exclusivament en les empreses que formaven part de l'índex en la data indicada, per garantir la coherència i actualització de les dades analitzades.

Per tal de facilitar una anàlisi més clara i útil de la informació no financera, les empreses s'han agrupat segons el seu sector econòmic. Aquesta classificació sectorial permet comparar com aborden qüestions com la sostenibilitat, els drets humans, la diversitat, l'ètica o el medi ambient, i detectar bones pràctiques o mancances rellevants. A continuació, s'adjunta una taula on es detalla la classificació per sectors utilitzada:

Béns i serveis de consum	Moda, luxe i cosmètica	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL, S.A. (INDITEX) PUIG BRANDS, S.A.
	Salut i farmacèutic	GRIFOLS, S.A. LABORATORIOS ROVI, S.A.
	Transport i logistica	AENA, S.M.E., S.A. INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP (IAG) LOGISTA HOLDINGS, S.A.
Energia	Electricitat i gas	ENAGÁS, S.A. ENDESA, S.A. IBERDROLA, S.A. NATURGY ENERGY GROUP, S.A.
		ACCIONA ENERGÍA, S.A.
	Petroli i combustibles fòssils	REPSOL, S.A.
Indústria i construcció	Construcció i concesions	ACCIONA, S.A. ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS, S.A. FERROVIAL SE SACYR, S.A.
	Materials bàsics i siderúrgia	ACERINOX, S.A. FLUIDRA, S.A.
Tecnologia i comunicacions	Software i serveis digitals	AMADEUS IT GROUP, S.A. INDRA SISTEMAS, S.A.
	Telecomunicacions i xarxes	CELLNEX TELECOM, S.A. TELEFÓNICA, S.A. REDEIA CORPORACIÓN, S.A.
Serveis financers i inmobiliaris	Assegurances	MAPFRE, S.A.
	Banca	BANCO SANTANDER, S.A. BBVA, S.A. CAIXABANK, S.A. BANKINTER, S.A. BANCO DE SABADELL, S.A. UNICAJA BANCO, S.A.
	Inversió i patrimoni inmobiliari	MERLIN PROPERTIES SOCIMI, S.A.

10

Mitjançant aquest enfocament sectorial, el treball no només pretén avaluar el grau de compliment normatiu i la qualitat de la informació no financera presentada per les empreses, sinó també valorar-ne la transparència, el compromís amb la responsabilitat corporativa i la integració d'aquests aspectes en la seva estratègia empresarial.

Per garantir la validesa i comparabilitat de l'anàlisi, s'han exclòs tres empreses de les 35 que integraven l'IBEX 35 en la data de referència. Aquestes són:

- **Inmobiliaria Colonial, SOCIMI, S.A.**, que, en ser considerada una pime cotitzada, encara no té l'obligació legal de presentar l'EINF.
- **Solaria Energía y Medioambiente, S.A.**, que indica, en el seu informe de sostenibilitat de 2024, que la seva publicació és voluntària, ja que actualment no compleix els requisits establerts per la Llei 11/2018 i el Reglament (UE) 2020/852 per a la presentació de l'EINF.
- **ArcelorMittal, S.A.**, que aplica la transposició luxemburguesa de la Directiva 2014/95/UE (NFRD) i, tal com reconeix en el seu informe, encara no ha aplicat la CSRD, fet que comporta diferències importants en el format, l'estructura i el contingut dels seus informes respecte a la resta de companyies de l'IBEX 35.

Aquestes exclusions s'han fet per assegurar la coherència del conjunt de dades analitzades i garantir que totes les empreses considerades compleixen els requisits normatius aplicables a l'exercici 2024.

[10] Elaboració pròpia

4.3. Anàlisi de la integració de la sostenibilitat

L'estructura i presentació dels Estats d'Informació No Financera (EINF) ofereixen informació rellevant sobre com les empreses integren la sostenibilitat dins la seva estratègia corporativa. Tot i que la normativa estableix uns mínims de contingut i format, la manera com s'inclou aquesta informació dins els informes anuals pot variar notablement entre empreses, fet que pot influir en la percepció externa de compromís, transparència i accessibilitat.

Amb l'objectiu de sistematitzar aquesta diversitat i facilitar-ne l'anàlisi, s'han identificat tres tipologies principals de presentació dels EINF, que es descriuen a continuació:

- EINF integrat jurídicament però separat físicament
  Són aquelles empreses que compleixen formalment amb la integració de l'EINF dins l'informe de gestió (com estableix la Llei 11/2018), però que a la pràctica presenten la informació no financera en un document independent. Aquest document sovint amplia o detalla continguts, i pot incloure elements gràfics o narratives específiques.
- EINF integrat jurídicament i físicament amb versió separada disponible
  En aquest cas, l'EINF s'inclou dins de l'informe de gestió tant legalment com físicament, però l'empresa també posa a disposició una versió separada (habitualment per facilitar la lectura, difusió o per a públics específics). Aquesta versió no afegeix contingut nou, però pot millorar-ne l'accessibilitat.
- EINF totalment integrat sense versió separada
  L'EINF es troba completament integrat dins de l'informe de gestió, sense cap document específic addicional. És el model de màxima integració formal i física, i pot expressar una voluntat de presentar una visió consolidada entre la informació financera i no financera.

A partir de la classificació anterior, s'han obtingut els resultats següents:

- 13 empreses presenten un EINF integrat jurídicament però separat físicament.
- 9 empreses tenen un EINF totalment integrat físicament dins l'informe de gestió.
- 10 empreses ofereixen, a més, una versió separada descarregable de l'EINF integrat.

Aquestes dades mostren que la gran majoria d'empreses de l'IBEX 35 opten per una integració formal i física completa de la informació no financera dins els seus informes anuals, d'acord amb els requeriments legals. No obstant això, la disponibilitat de versions

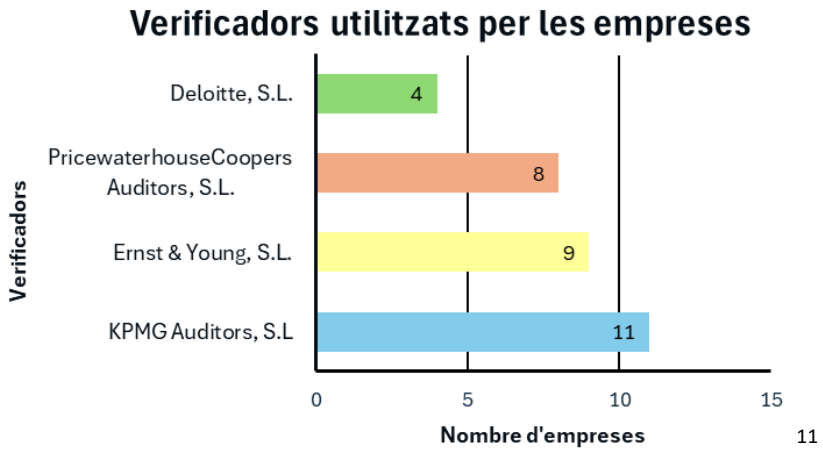
separades pot indicar una estratègia més proactiva de comunicació i visibilització del compromís sostenible, especialment davant grups d'interès o inversors especialitzats.

És important destacar que el format no implica necessàriament un nivell més alt d'integració real de la sostenibilitat dins la gestió empresarial, però sí que pot donar indicis sobre la importància comunicativa que l'empresa atorga a aquests continguts. Per aquest motiu, aquest criteri s'ha considerat com a complementari dins l'anàlisi global.

4.4. Anàlisi de la verificació externa i auditoria

La verificació externa dels Estats d'Informació No Financera (EINF) constitueix un dels principals mecanismes per garantir-ne la fiabilitat i la transparència, i ofereix una primera aproximació sobre el compromís de les empreses amb la rendició de comptes. En aquest apartat s'ha analitzat quin ha estat l'agent verificador contractat per les empreses de l'IBEX 35 per validar el seu EINF, així com el tipus de verificació i el marc normatiu emprat.

Com es pot observar al gràfic següent, les quatre grans firmes d'auditoria (Big Four) s'han encarregat de la totalitat de les verificacions:



[11]

La firma KPMG Auditors, S.L. és la més utilitzada, amb un total d'11 empreses verificades, seguida d'Ernst & Young, S.L. amb 9, PricewaterhouseCoopers Auditors, S.L. amb 8, i finalment Deloitte, S.L., que ha verificat 4 empreses.

Altres observacions rellevants

A partir de la revisió detallada dels informes, també s'ha pogut constatar el següent:

- Totes les empreses han rebut una verificació limitada i han obtingut una conclusió favorable per part del seu verificador.

[11] Font pròpia

- El 96,88% de les empreses (31 de 32) han emprat com a marc normatiu de referència la NIEA 3000 (Norma Internacional sobre Encàrrecs d'Assegurament, adaptada a l'Estat espanyol).
- Només una empresa (3,13%), en concret Ferrovial, ha utilitzat la ISAE 3000, normativa internacional equivalent. Aquest fet és coherent amb el fet que actualment té la seva seu als Països Baixos. Tot i això, l'empresa declara aplicar la Llei espanyola 11/2018 i la Directiva 2014/95/UE, i segueix directrius internacionals com les del TCFD, TNFD i SASB, amb l'objectiu d'oferir una informació no financera homogènia i comparable.

Finalment, per tal de verificar la independència i coherència del procés de verificació, s'ha contrastat la informació amb els comptes anuals consolidats de les 32 empreses analitzades. Com a resultat, es pot afirmar que:

- A totes les empreses, el verificador de l'EINF coincideix amb l'auditor dels comptes anuals.

Aquest fet posa de manifest que les empreses aposten per una integració i continuïtat del servei d'auditoria i verificació no financera, fet que pot contribuir a una anàlisi més integrada i eficient.

4.4.1. Anàlisi de la verificació externa i auditoria

A banda de la normativa legal aplicable (NIEA 3000 o ISAE 3000), algunes empreses de l'IBEX 35 fan referència explícita a marcs internacionals voluntaris per estructurar la seva informació no financera, especialment en matèria de sostenibilitat ambiental i riscos climàtics.

Els més utilitzats són els següents:

- TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures): adoptat per 31 de les 32 empreses analitzades.
- TNFD (Task Force on Nature-related Financial Disclosures): aplicat per 9 empreses.
- TPT (Transition Plan Taskforce): només 3 empreses n'informen, totes elles del sector energètic o amb una estratègia climàtica molt avançada.

L'elevada adopció del TCFD reflecteix l'avenç cap a pràctiques de transparència climàtica, probablement impulsada per les exigències dels inversors i les recomanacions de la CSRD. En canvi, la implementació del TNFD i especialment del TPT encara és incipient, però apunta a una tendència creixent.

Cal destacar empreses com Acciona, Iberdrola o Banco Santander, que fan referència als tres marcs, cosa que demostra un enfocament estratègic avançat en matèria de sostenibilitat.

4.5. Anàlisi de la governança i igualtat

Aquesta anàlisi s'emmarca en els requisits establerts per la Directiva (UE) 2022/2381, que estableix que, abans de mitjans de 2026, almenys el 40% dels membres dels consells d'administració no executius de les empreses cotitzades han de ser dones. A escala estatal, la Llei 11/2018 també promou la incorporació de criteris de diversitat i igualtat de gènere en els òrgans de govern de les empreses, com a part del contingut obligatori dels Estats d'Informació No Financera (EINF). En aquest context, s'ha revisat el percentatge de dones als consells d'administració de les empreses de l'IBEX 35 com a indicador clau per mesurar el grau d'alineació amb aquests objectius normatius.

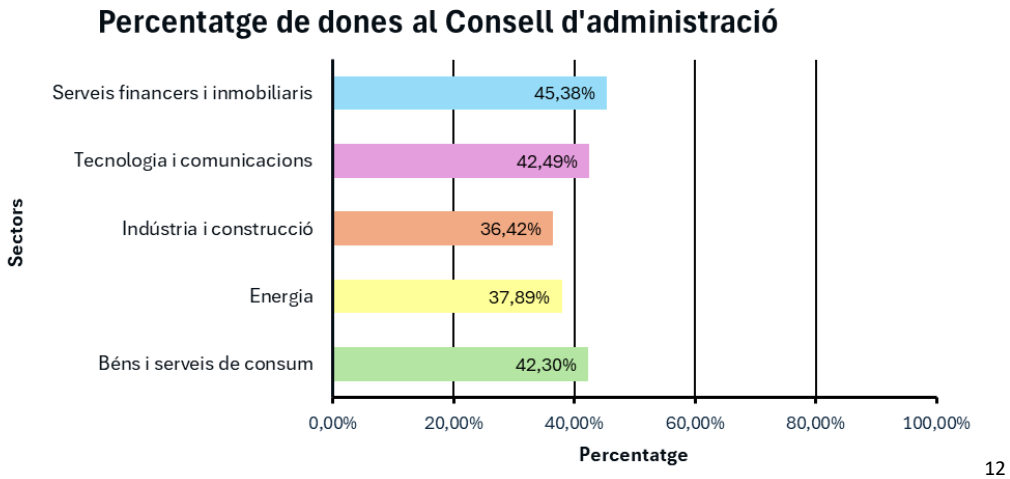
D'entre les empreses analitzades, la mitjana de representació femenina als consells d'administració ha estat del 41,49%, la qual cosa indica que, tot i l'aproximació als valors de referència europeus, encara no s'ha assolit una paritat real. Aquest resultat reflecteix que les dones continuen estant infrarepresentades en els espais de presa de decisions de màxim nivell, una tendència especialment rellevant si es considera que aquestes posicions són les que determinen les línies estratègiques de les organitzacions.

Del total d'empreses, només Bankinter ha superat el llindar del 50%, amb una presència femenina del 64% al seu consell d'administració. Així mateix, quatre empreses (CaixaBank, Cellnex, Inditex i Redeia) han assolit un 50% exacte, fet que suposa una fita destacable en termes de paritat. Tanmateix, la gran majoria de les empreses analitzades no arriben al 50%, fet que evidencia que l'objectiu de representació equitativa encara no és una realitat generalitzada dins l'IBEX 35.

En l'altre extrem, destaquen Fluidra i Naturgy, amb uns percentatges del 29% i 25% respectivament. Aquestes dues empreses són les úniques de la mostra que no arriben al llindar mínim del 30%, sovint considerat com el nivell bàsic per garantir una representació efectiva i no merament simbòlica. Aquests valors podrien tenir implicacions en termes de compliment normatiu i d'exposició a riscos reputacionals, especialment si es manté aquesta tendència en els propers exercicis.

Per aprofundir en l'anàlisi, s'ha classificat les empreses en cinc grans sectors d'activitat per tal de veure si existeixen diferències significatives segons la branca empresarial. Els sectors amb una presència femenina més elevada als consells d'administració són el de serveis financers i immobiliaris (45,38%) i el de tecnologia i comunicacions (42,49%), per

sobre de la mitjana global. Per contra, els pitjors registres s'observen en el sector energètic (37,89%) i en el d'indústria i construcció (36,42%), dos àmbits que històricament han presentat una presència masculina més elevada també en l'àmbit operatiu.



[12]

Aquestes dades posen de manifest que, tot i una evolució positiva en alguns casos, la igualtat de gènere als òrgans de govern de les empreses de l'IBEX 35 continua sent parcial i desigual segons el sector, i que cal avançar no només en termes de compliment normatiu, sinó també cap a una cultura corporativa més inclusiva i representativa.

4.5.1. Bretxa salarial de gènere

Una altra manera d'analitzar la igualtat entre homes i dones dins les empreses de l'IBEX 35 és observant les diferències salarials. En aquest treball s'ha optat per estudiar la bretxa salarial de gènere no ajustada, que mostra la diferència percentual mitjana entre el salari brut anual que cobren homes i dones, sense tenir en compte altres factors com el tipus de lloc, la jornada o l'antiguitat.

En teoria, una bretxa ajustada donaria una visió més precisa de la desigualtat retributiva real, ja que té en compte aquestes variables. Però la realitat és que no totes les empreses inclouen aquest tipus de càlcul als seus EINF, o bé ho fan amb metodologies poc clares o incompletes. Això dificulta fer comparacions rigoroses entre empreses. Per aquest motiu, s'ha escollit analitzar la bretxa no ajustada, que és el valor que més habitualment apareix i que es pot comparar de forma coherent a través dels EINF publicats per a l'exercici 2024.

Amb aquesta aproximació, s'ha obtingut una mitjana global de bretxa salarial del 14,22% a favor dels homes. Aquesta diferència no implica necessàriament una discriminació

[12] Font: elaboració pròpia a partir de les dades publicades als Estats d'Informació No Financera (EINF) de les empreses de l'IBEX 35 (exercici 2024).

directa, però sí que reflecteix desigualtats estructurals, com ara el fet que les dones ocupen, en general, posicions amb menys responsabilitat o menor retribució.

Tot i que la situació varia segons l'empresa, només Iberdrola presenta una bretxa lleugerament favorable a les dones (-2,80%). En canvi, a l'extrem oposat, destaca Sacyr, amb una bretxa del 30,50% a favor dels homes. Aquest tipus de dades ajuden a posar en evidència l'existència de desigualtats internes i mostren la importància que tenen les polítiques d'igualtat retributiva, la promoció interna justa i la transparència salarial per avançar cap a una situació més equilibrada.

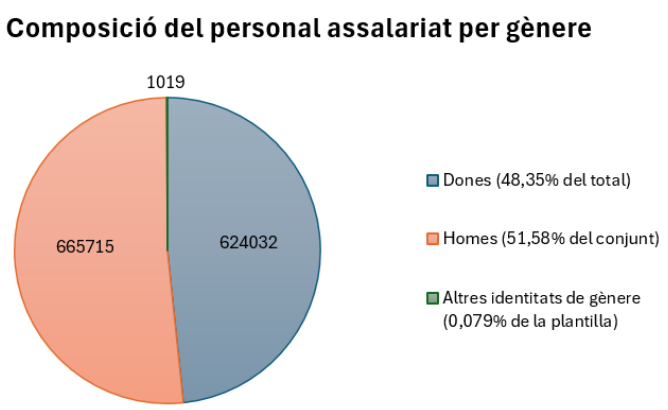
4.6. Anàlisi de les condicions laborals i socials

Aquest apartat té com a objectiu analitzar diversos indicadors relacionats amb les condicions laborals i socials que les empreses de l'IBEX 35 comuniquen als seus Estats d'Informació No Financera (EINF) corresponents a l'exercici 2024. A través d'aquest conjunt de variables es busca avaluar la qualitat de l'ocupació, el grau d'estabilitat contractual, la inclusió i la gestió del talent dins les organitzacions.

Els indicadors analitzats inclouen, entre d'altres, la distribució de la plantilla per gènere, la proporció de contractes indefinits i temporals, la taxa de rotació, l'absentisme i les hores de formació. Cada subapartat es complementa amb gràfics comparatius entre empreses i una breu anàlisi dels resultats més destacats o preocupants. Aquesta informació permet valorar fins a quin punt les empreses promouen entorns laborals estables, inclusius i orientats al desenvolupament professional, factors clau per a una sostenibilitat real a llarg termini. A més, s'identifiquen bones pràctiques i també desigualtats significatives que poden orientar futurs esforços de millora.

4.6.1. Composició de la plantilla i diferències sectorials

Les empreses de l'IBEX 35 acumulen un total d'1.290.766 assalariats al tancament de 2024. Per mostrar la distribució del personal assalariat s'ha elaborat un gràfic específic:



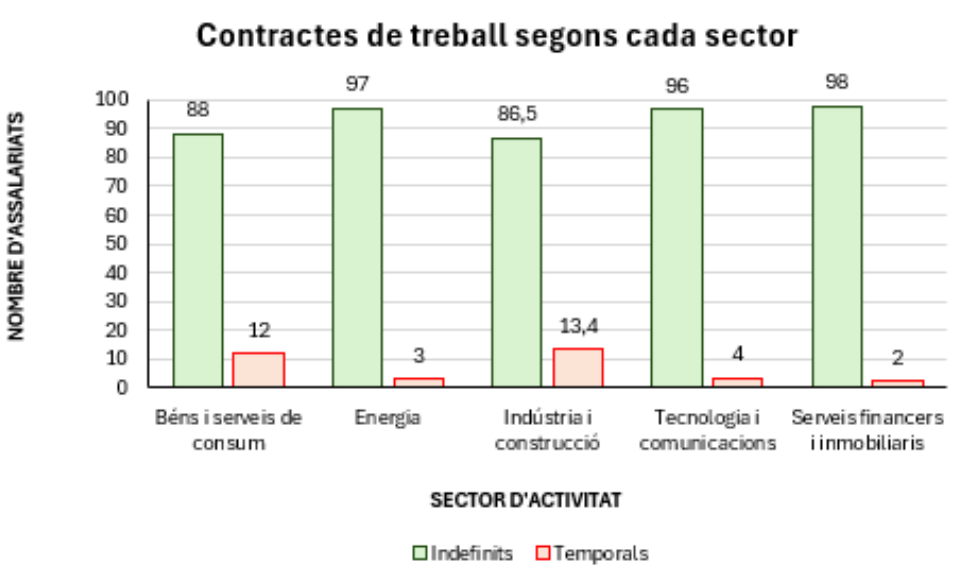
[13]

S'observa una distribució força equilibrada, amb un 48,56% de dones, un 51,36% d'homes i un percentatge testimonial d'altres identitats de gènere. Tot i aquesta aparent paritat global, l'anàlisi per sectors revela grans diferències.

El sector de béns i serveis de consum destaca per una representació femenina del 62%, mentre que el sector de l'energia presenta el valor més baix, amb només un 31% de dones. Aquest contrast reforça la idea que la participació femenina continua sent desigual segons l'activitat econòmica, probablement per motius històrics, culturals o relacionats amb els perfils professionals predominants.

4.6.2. L'estabilitat laboral i tipus de contracte

Per analitzar l'estabilitat laboral, s'ha elaborat un gràfic amb la distribució de contractes indefinits i temporals segons el sector:



[14]

[13] Font: elaboració pròpia a partir de les dades publicades als Estats d'Informació No Financera (EINF) de les empreses de l'IBEX 35 (exercici 2024).
[14] Font : elaboració pròpia a partir de les dades publicades als Estats d'Informació No Financera (EINF) de les empreses de l'IBEX 35 (exercici 2024).

Els resultats mostren que els contractes indefinits són clarament majoritaris en tots els sectors, especialment en serveis financers i immobiliaris, on gairebé arriben al 100%. A l'altre extrem, sectors com indústria i construcció registren un percentatge més elevat de contractes temporals, sovint vinculats a projectes amb durada limitada o cicles econòmics canviants.

En alguns casos, també s'han detectat contractes no garantits (sense hores mínimes assignades), que tot i tenir poc pes quantitatiu (1% dels contractes), poden tenir impacte en la qualitat de l'ocupació. Per aquest motiu, s'han tingut en compte, tot i que no es classifiquen formalment com a indefinits ni temporals.

4.6.3. L'inclusió de persones amb discapacitat

S'ha analitzat la presència de persones amb discapacitat dins les plantilles, ja que la legislació estableix que totes les empreses amb més de 50 treballadors han de reservar almenys un 2% dels llocs a aquest col·lectiu.

Tot i això, la mitjana entre les empreses de l'IBEX 35 se situa en l'1,95%, i només 11 de les 32 empreses que han reportat dades superen el llindar legal. Cal destacar casos positius com ACS (7,9%), que compta amb una filial especialitzada (Clece), mentre que altres com Acerinox presenten índexs inferiors al 0,5%.

Aquesta diferència posa de manifest que el compliment formal del 2% no sempre reflecteix el compromís real amb la inclusió, i que la presència de persones amb discapacitat ha de valorar-se en relació amb el context sectorial, les mesures compensatòries i l'estratègia global de l'empresa.

4.6.4. Taxa de rotació de personal

La taxa de rotació indica el percentatge de baixes anuals respecte a la plantilla mitjana i serveix per valorar l'estabilitat laboral i la capacitat de retenció de talent.

Els resultats mostren grans diferències sectorials:

- Béns i serveis de consum lidera amb una taxa mitjana del 28%, amb empreses com Inditex superant el 55%, per l'elevada temporalitat del sector detallista.
- Indústria i construcció registra un 24,11%, però el subgrup de concessions arriba al 31,57%.

- En canvi, energia, tecnologia i serveis financers es mouen en valors molt més baixos, entre el 8% i el 14%.

També destaca Ferrovial (58,68%) per la seva rotació elevada, lligada a projectes i diversitat d'operacions. Al contrari, CaixaBank i Unicaja presenten taxes inferiors al 2,5%, fet que es vincula a models més estables i amb menys estacionalitat.

4.6.5. Absentisme laboral

L'anàlisi de l'absentisme laboral ha estat limitada per la manca d'homogeneïtat en les dades dels EINF. Per això, s'ha optat per avaluar el volum total d'hores d'absència per sector, que sí que ha estat facilitat per totes les empreses.

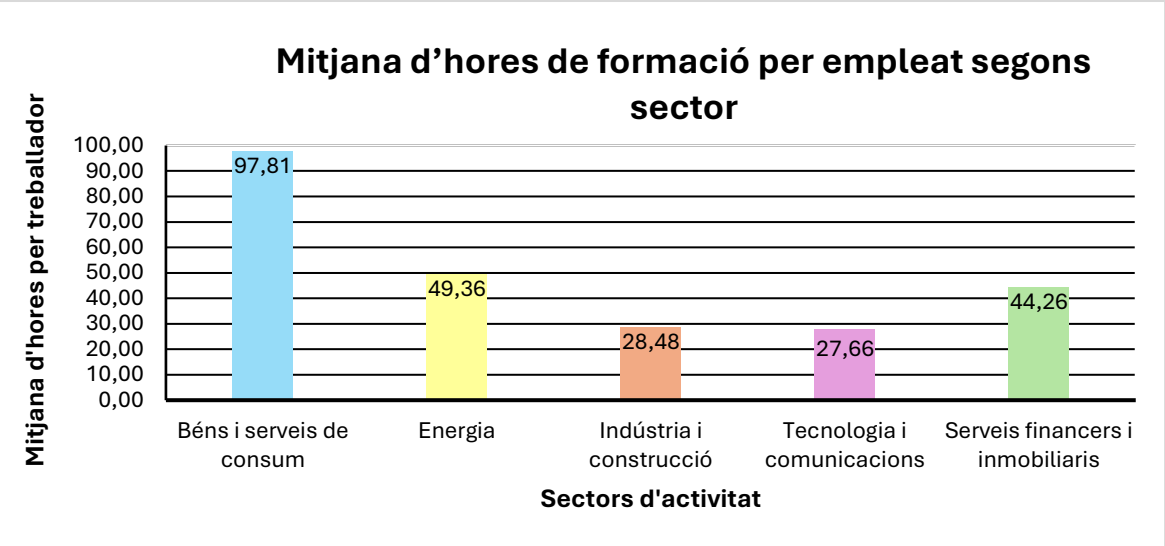
- El sector amb més hores d'absència és el de béns i serveis de consum, amb més de 3,7 milions d'hores, seguit de serveis financers i indústria.
- En el cas del sector financer, cal matisar que el 50% de les hores corresponen al Santander, fet que distorsiona la mitjana sectorial.

Aquest enfocament permet detectar càrregues d'absència elevades, però no és proporcional al total d'hores treballades, i cal ser cautelós en la seva interpretació.

4.6.6. Formació del personal

La formació dels empleats constitueix un dels pilars fonamentals en la gestió responsable del capital humà, i és un indicador rellevant dins dels Estats d'Informació No Financera (EINF) de les empreses. A partir de l'anàlisi dels informes publicats per les empreses de l'IBEX 35, s'observa una heterogeneïtat significativa en el nombre d'hores de formació totals i per treballador, segons el sector d'activitat.

La gràfica següent mostra la mitjana d'hores de formació per empleat als cinc sectors analitzats, cosa que permet visualitzar amb més claredat les diferències detectades:



[15]El sector que presenta una inversió formativa més elevada és el de béns i serveis de consum, amb una mitjana de 97,81 hores per empleat, resultat que pot estar relacionat amb l'elevada rotació del sector i la necessitat d'adaptació contínua. També destaca el sector energètic, amb 49,36 hores, i serveis financers i immobiliaris, amb 44,26 hores per treballador.

En canvi, sectors com indústria i construcció (28,48 hores) i tecnologia i comunicacions (27,66 hores) registren les mitjanes més baixes. Aquestes diferències podrien estar vinculades al grau de presencialitat de les tasques, al perfil tècnic dels llocs o a les prioritats estratègiques de cada sector.

En conjunt, aquestes dades posen de manifest que, tot i que la formació és un àmbit transversal, la seva intensitat pot variar segons les necessitats específiques, els perfils professionals predominants i les exigències reguladores. Aquesta informació és clau per comprendre com les empreses aborden el desenvolupament del talent i la millora contínua del seu capital humà dins dels marcs de sostenibilitat i responsabilitat social.

4.7. Anàlisi taxonomia

Aquest apartat s'ha centrat en analitzar dues dimensions ambientals clau recollides als Estats d'Informació No Financera (EINF) corresponents a l'exercici 2024: el grau d'alineació amb la taxonomia de la Unió Europea i les emissions de gasos amb efecte d'hivernacle (GEH). Ambdues qüestions són fonamentals per entendre fins a quin punt les empreses de l'IBEX 35 avancen cap a una economia més verda, en línia amb els objectius europeus de sostenibilitat.

[15] Font: elaboració pròpia a partir dels EINF de les empreses de l'IBEX 35 (2024).

4.7.1. Grau d'alineació amb la taxonomia de la UE

La informació sobre taxonomia s'emmarca en el compliment del Reglament (UE) 2020/852, que estableix l'obligació de reportar el percentatge d'ingressos, despeses d'inversió (CAPEX) i despeses operatives (OPEX) que es consideren alineats amb activitats econòmiques ambientalment sostenibles, segons els criteris tècnics establerts per la Comissió Europea.

Per facilitar la interpretació, s'ha elaborat la taula següent amb els percentatges mitjans per sector corresponents als tres indicadors:

	Taxonomia de la UE		
	% CAPEX ALINEAT	% OPEX ALINEAT	% INGRESSOS ALINEATS
Béns i serveis de consum	14,97%	15%	11,96%
Energia	62%	46%	31,86%
Indústria i construcció	48,98%	29%	40,55%
Tecnologia i comunicacions	22,67%	18%	19,33%
Serveis financers i inmobiliaris	No tenen obligació		

Els resultats mostren grans diferències entre sectors. El sector energètic és el que presenta una major alineació, amb un 62% del CAPEX i un 46% de l'OPEX dedicats a activitats sostenibles, així com un 31,86% dels ingressos. Aquestes dades reflecteixen l'esforç d'aquest sector per adaptar-se a la transició energètica mitjançant projectes d'inversió i operacions directament relacionades amb fonts d'energia neta o eficiència energètica.

En segon lloc, el sector industrial i de la construcció també presenta valors rellevants (48,98% de CAPEX), encara que amb ingressos i OPEX alineats més moderats. En canvi, els sectors de béns i serveis de consum i de tecnologia i comunicacions mostren percentatges molt inferiors, fet que pot indicar que moltes empreses d'aquests àmbits encara es troben en fases inicials de transformació ambiental, o bé que les seves activitats actuals no són recollides dins els criteris tècnics de la taxonomia.

4.7.2. *Grau de particularitat del sector financer i indicador GAR*

El sector financer i immobiliari representa un cas a part dins l'anàlisi de la taxonomia, ja que no està obligat a informar sobre ingressos, CAPEX o OPEX alineats. En el seu lloc, utilitza un indicador específic: el Green Asset Ratio (GAR), segons el Reglament Delegat (UE) 2021/2178, que mesura el percentatge d'actius verds sobre el total d'actius d'una entitat financera.

La mitjana del GAR dins les entitats analitzades és del 2,55%, amb diferències importants entre bancs. Per exemple, Banc Sabadell presenta el valor més alt (4,43%) i BBVA el més baix (0,57%). Aquestes xifres, tot i semblar modestes, cal interpretar-les amb cautela, ja que la proporció d'activitats econòmiques que poden considerar-se sostenibles segons els criteris de la taxonomia encara és limitada dins del sistema financer.

Així, el GAR ha de ser entès com una primera aproximació quantitativa, que pot millorar en el futur a mesura que les entitats orientin les seves carteres cap a una major alineació amb criteris ambientals. Per tant, caldrà seguir-ne l'evolució per comprovar si es produeix una integració real de la sostenibilitat en els models de negoci del sector.

4.7.3. *Anàlisi de les emissions de gasos amb efecte d'hivernacle (GEH)*

L'altra dimensió ambiental analitzada és la de les emissions de GEH, que s'han desglossat seguint l'estructura habitual del Protocol de GHG, distingint tres abasts:

- **Abast 1:** Emissions directes de fonts controlades per l'empresa.
- **Abast 2:** Emissions indirectes per consum d'electricitat adquirida.
- **Abast 3:** Emissions indirectes de la cadena de valor (proveïdors, logística, viatges…).

S'ha optat per calcular la **mitjana d'emissions per sector**, així com la **suma total d'emissions agregades** per abast, a partir de les dades facilitades per les empreses als EINF.

	Distribució d'emissions de GEH (en tones de CO_2 equivalent)					
	ABAST 1		ABAST 2		ABAST 3	
	Total	Mitjana	Total	Mitjana	Total	Mitjana
Béns i serveis de consum	27.545.532	3.443.192	712.695	101.814	31.871.799	3.983.975
Energia	44.360.484	7.393.414	3.571.495	595.249	352.597.536	58.766.256
Indústria i construcció	1.614.934	230.705	1.729.662	247.095	38.021.082	5.431.583
Tecnologia i comunicacions	157.504	31.501	1.863.031	372.606	3.663.615	732.723
Serveis financers i inmobiliaris	102.929	12.866	457.536	57.192	89.981.559	11.247.695
	73.781.383		8.334.419		516.135.591	

Les dades mostren que el sector energètic és, amb diferència, el que genera més emissions, especialment a l'Abast 3, amb 352 milions de tones de CO_2e, seguit per indústria i béns de consum. Aquest volum s'explica per la pròpia naturalesa del sector, on tant les activitats directes com subcontractades tenen un alt impacte ambiental.

En canvi, el sector financer i immobiliari presenta un perfil molt diferent: emissions baixes a l'Abast 1 i 2, però un Abast 3 significatiu (prop de 90 milions de tones), cosa que reflecteix l'impacte ambiental indirecte de les seves inversions o finançament d'activitats amb emissions elevades.

Els sectors de consum, tecnologia i indústria presenten valors intermedis. En gairebé tots els casos, l'Abast 3 és el que concentra la major part de les emissions, fet que demostra la creixent importància de considerar tota la cadena de valor en l'avaluació de la sostenibilitat empresarial.

Aquesta anàlisi posa de manifest que centrar-se únicament en les emissions directes pot oferir una visió incompleta del veritable impacte ambiental de les empreses. Per això, tenir en compte els tres abasts permet una lectura més completa del comportament ambiental per sectors.

5. CONCLUSIONS

- **Compliment formal generalitzat, però limitat en qualitat**: Totes les empreses analitzades compleixen amb l'obligació de presentar l'EINF, però només una minoria aplica de manera substancial els criteris de la CSRD i les NEIS.
- **Verificació externa universal però superficial**: Totes les empreses reben assegurament limitat amb opinions favorables, cosa que suggereix poca profunditat en la revisió i absència de rigor crític en la verificació.
- **Dependència de les Big Four i manca de diversitat**: KPMG, EY, PwC i Deloitte concentren tota la verificació, fet que assegura capacitat tècnica però pot limitar la independència i pluralitat metodològica.
- **Integració entre verificació financera i no financera**: La coincidència del verificador del EINF amb l'auditor dels comptes és absoluta, la qual cosa pot millorar l'eficiència però planteja riscos d'independència.
- **Aplicació desigual de marcs internacionals**: Tots adopten el TCFD, però TNFD i TPT només es troben en empreses amb estratègies ambientals molt avançades, com Acciona o Iberdrola.
- **Baixa implantació de la doble materialitat i informació prospectiva**: Tot i ser un requisit clau de la CSRD, moltes empreses no presenten objectius mesurables ni alineació clara amb aquest principi.
    - **Desigualtats de gènere encara evidents**: La mitjana de dones als consells és del 41,5%, però diverses empreses incompleixen el llindar mínim, i la bretxa salarial no ajustada és significativa (14,22%).
    - **Escassa alineació ambiental fora del sector energètic**: Només el sector energètic presenta dades elevades de CAPEX i OPEX verd. Altres sectors tenen alineacions molt limitades o nul·les.
    - **Impacte climàtic ocult en l'Abast 3**: Les emissions indirectes són les més rellevants però encara poc reportades o desglossades per moltes empreses.
    - **Anticipació parcial davant la CSRD**: Tot i la manca de transposició a Espanya, moltes empreses s'han començat a adaptar, empeses per la pressió d'inversors i l'estàndard europeu imminent.

6. BIBLIOGRAFIA

ESADE. (2023, 31 de maig). *La policrisi global frena els avanços en l'Agenda 2030 i redueix la presència ambiciosa dels ODS a les empreses. Recuperat de https://www.esade.edu/ca/noticies/la-policrisi-global-frena-els-avancos-en-lagenda-2030-i-redueix-la-presencia-ambiciosa*

Molas Salort, J. *(2023, 8 de desembre). Què és l'"economia d'impacte": valorar les empreses més enllà dels beneficis. TV3. Recuperat de https://www.3cat.cat/324/que-es-leconomia-dimpacte-i-com-pot-millor-ajudar-a-millorar-les-empreses/noticia/3264929/*

Adams, C. (2013). *Understanding Integrated Reporting: The Concise Guide to Integrated Thinking and the Future of Corporate Reporting. Oxford: Dō Sustainability.*

De Rosselló, M., & Miralles, M. (2018, 26 de novembre). *Informes integrats: Seminari de formació CCJCC. Col·legi de Censors Jurats de Comptes de Catalunya. Barcelona, Espanya: Fundación PwC.*

De Villiers, C., & Dimes, R. (2023). *Will the formation of the International Sustainability Standards Board result in the death of Integrated Reporting? Journal of Accounting & Organizational Change, 19(2), 279-295. https://doi.org/10.1108/JAOC-05-2022-0084*

Diario Expansión. (2021, 7 de febrer). *Repsol prevé producir 2 millones de toneladas de ecocombustibles en 2030 para descarbonizar la movilidad. Recuperat de https://www.expansion.com/empresas/energia/2021/02/07/601fbb3e468aebc35e8b4662.html*

Domínguez, M. (2025, 10 de març). *Las empresas 'borran' la ESG de sus presentaciones de resultados. El Economista. Recuperat de https://www.eleconomista.es*

Acciona, S.A. (2024). *Informe de sostenibilidad 1S 2024*. Recuperat de https://mediacdn.acciona.com/media/logj3fk5/acciona-informe-sostenibilidad-1s-2024.pdf

Acciona Energía, S.A. (2024). *Estado de Información No Financiera e Información sobre Sostenibilidad de Acciona Energía*. Recuperat de https://procoazrbolsast1.blob.core.windows.net/media/q0edzthl/informe-sostenibilidad-2024-acciona-energia.pdf

Acerinox, S.A. (2024). *Informe de gestión consolidado ejercicio 2024*. Recuperat de https://www.acerinox.com/export/sites/acerinox/es/sostenibilidad/.galleries/DOCUMENTOS-Sostenibilidad-Informes-anuales/Informe-de-Gestion-Consolidado-Grupo-Acerinox-2024.pdf

ACS, S.A. (2024). *Estado de Información No Financiera Consolidado de ACS*. Recuperat de https://www.grupoacs.com/ficheros_editor/File/03_accionistas_inversores/06_junta_general_accionistas/2025/05.%20Informaci%C3%B3n%20no%20financiera.pdf

AENA, S.A. (2024). *Extracto correspondiente al Estado de Información No Financiera (EINF) Consolidado e Información sobre Sostenibilidad de AENA*. Recuperat de https://www.aena.es/es/corporativa/sostenibilidad-ambiental/estrategia/estrategia-de-sostenibilidad.html

Amadeus IT Group, S.A. (2024). *Informe global 2024: Análisis de la actividad empresarial, financiera y de sostenibilidad de Amadeus*. Recuperat de https://amadeus.com/es/informes-anuales/informe-global-2024

ArcelorMittal S.A. (2023). *Annual report 2023*. Recuperat de https://corporate.arcelormittal.com/media/qwghoup1/annual-report-2023_combined.pdf

Banco Santander, S.A. (2024). Estado de sostenibilidad de Banco de Santander 2024 Recuperat de https://www.santander.com/content/dam/santander-com/es/documentos/informe-anual-de-sostenibilidad/2024/estado-sostenibilidad-2024-es.pdf

Banco Sabadell, S.A. (2024). *Estado de información no financiera consolidado e información sobre sostenibilidad de Banco Sabadell, Sociedad Anónima y sociedades dependientes (Informe de sostenibilidad), correspondiente al ejercicio 2024*. Recuperat de https://www.grupbancsabadell.com/corp/es/sostenibilidad/informes.html

Bankinter, S.A. (2024). *Estado de información no financiera consolidado e información de sostenibilidad 2024*. Recuperat de https://www.bankinter.com/file_source2/webcorporativa/estaticos/pdf/informacion-corporativa/banca-sostenible/informes-anuales/Estado_de_informacion_no_financiera_e_informacion_de_sostenibilidad_2024.pdf

BBVA, S.A. (2024). *Informe anual de BBVA 2024*. Recuperat de https://accionistaseinversores.bbva.com/wp-content/uploads/2025/02/Informe-anual-2024_esp.pdf

CaixaBank, S.A. (2024). *Informe anual consolidado 2024*. Recuperat de https://www.caixabank.com/deployedfiles/caixabank_com/Estaticos/PDFs/Accionistasinversores/Informacion_economico_financiera/Informe_Anual_Consolidado_2024.pdf

Cellnex Telecom, S.A. (2024). *Informes anuales de Cellnex Telecom 2024*. Recuperat de https://www.cellnex.com/es/sostenibilidad/esg-documentos/

Enagás, S.A. (2024). Informe anual de Enagás *Cuentas 2024*. Recuperat de https://www.enagas.es/content/dam/enagas/es/ficheros/sala-de-comunicacion/publicaciones/informe-anual/Informe-Anual-2024-Enagas.pdf

Endesa, S.A. (2024). *Informe anual consolidado 2024*. Recuperat de https://www.endesa.com/content/dam/enel-es/home/inversores/infoeconomicafinanciera/resultadosfinancieros/documentos/2024/fy/novedades/informe-anual-consolidado-endesa-2024.pdf

Ferrovial, S.A. (2024). *Informe anual integrado de Ferrovial 2024*. Recuperat de https://static-iai.ferrovial.com/wp-content/uploads/sites/13/2025/03/03192626/ferrovial-integrated-annual-report-2024.pdf

Fluidra, S.A. (2024). *Informes anuales Fluidra 2024*. Recuperat de https://www.fluidra.com/es/inversores/informe-anual-integrado/

Grifols, S.A. (2024). *Informe anual integrado y de sostenibilidad 2024*. Recuperat de https://www.grifols.com/documents/3625622/7320249/IAR_ES.pdf/99aff77d-0c74-4e63-0369-6c35a43e9012?t=1742200273687

International Airlines Group (IAG). (2024). *Estado de información no financiera consolidado e información sobre sostenibilidad 2024*. Recuperat de https://www.iairgroup.com/es/inversores-y-accionistas/informes-financieros/informes-anuales/

Iberdrola, S.A. (2024). *Informe de verificación externa independiente del Estado de Información no Financiera (EINF) Consolidado e Información sobre sostenibilidad 2024*. Recuperat de https://www.iberdrola.com/documents/20125/42388/IB_Informe_Sostenibilidad.pdf

Inditex, S.A. (2024). CNMV para informes anuales de Inditex 2024. Recuperat de https://cnmv.es/portal/consultas/ifa/listadoifa?id=0&nif=A-15075062&lang=es

Indra, S.A. (2024). *Informes anuales de 2024*. Recuperat de https://www.indracompany.com/es/accionistas/memoria-cuentas-anuales

Inmobiliaria Colonial, S.A. (2024). *Informes anuales Inmobiliaria Colonial 2024*. Recuperat de https://www.inmocolonial.com/ca/accionistes-e-inversors/informacio-financera/informe-anual

Logista, S.A. (2024). Informes anuales de Logista *2024*. Recuperat de https://www.logista.com/es/home/investors-shareholders/economic-financial-information/annual-report1.html

MAPFRE, S.A. (2024). *Informe anual consolidado 2024*. Recuperat de https://www.mapfre.com/media/accionistas/2025/informe-anual-consolidado-2024.pdf

MERLIN Properties, S.A. (2024). *Estado de información no financiera 2024*. Recuperat de https://ir.merlinproperties.com/wp-content/uploads/2025/02/EINF-2024-7.pdf

Naturgy Energy Group, S.A. (2024). *Informe de sostenibilidad y estado de información no financiera 2024*. Recuperat de https://stpropwebcorporativangy.blob.core.windows.net/uploads/2025/02/Naturgy_CONSO_2024_ES.pdf

Puig, S.A. (2024). *Informes anuales de Puig 2024*. Recuperat de https://www.puig.com/es/financial-information/#cuentas-e-informes

Redeia, S.A. (2024). *Informes anuales de Redeia 2024*. Recuperat de https://www.redeia.com/es/publicaciones/informacion-financiera/informe-de-cuentas-2024

Repsol, S.A. (2024). *Informes anuales de Repsol 2024*. Recuperat de https://www.repsol.com/es/accionistas-inversores/informacion-economica-financiera/informacion-anual/index.cshtml

Rovi, S.A. (2024). *Informe de verificación limitada emitido por un verificador sobre el Estado de Información no Financiera Consolidado e Información sobre Sostenibilidad de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. y sociedades dependientes del ejercicio 2024*. Recuperat de https://www.rovi.es/sites/default/files/estado_de_informacion_no_financiera_consolidado_e_informacion_sobre_sostenibilidad_2024.pdf

Sacyr, S.A. *(2024). Informe anual 2024. Recuperat de* https://sacyr.com/documents/d/sacyr-corp/ccaacc-grupo-sacyr-2024-con-sostenibilidad-e-informes-auditoria

Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. (2024). *Informe de sostenibilidad 2024*. Recuperat de https://solariaenergia.com/wp-content/uploads/INF.-Sostenibilidad-Solaria-2024-1.pdf

Telefónica, S.A. (2024). *Informe de gestión y sostenibilidad 2024*. Recuperat de https://www.telefonica.com/es/accionistas-inversores/informacion-financiera/informe-anual-integrado-de-gestion/

Unicaja Banco, S.A. (2024). *Informe de sostenibilidad 2024*. Recuperat de https://www.unicajabanco.com/es/rsc/informes-de-sostenibilidad

Markota Vukić, N., Vuković, R., & Calace, D. (2017, 25 d'agost). *Informes no financers com a nova tendència en la comptabilitat de la sostenibilitat*. *Journal of Accounting and Management, 13*-26.

The United Nations General Assembly. (2015). *Transformant el nostre món: l'Agenda 2030 per al desenvolupament sostenible. Resolució adoptada per l'Assemblea General el 25 de setembre de 2015 (pp. 1-35). Nova York: Nacions Unides.*

UN Secretary General. (2018). *L'estratègia del Secretari General per finançar l'Agenda 2030 per al desenvolupament sostenible (2018-2021) (pp. 1-4). Nova York: UN Secretary General.*

UN Sustainable Development Group. (2023). *UN Sustainable Development Group. Recuperat de* https://unsdg.un.org/2030-agenda/financing

7. ANNEX

Aquest annex recull les taules de dades utilitzades com a base per a l'anàlisi empírica desenvolupada al capítol 4 del present treball. Tota la informació ha estat extreta dels Estats d'Informació No Financera (EINF) i dels informes de verificació publicats per les empreses de l'IBEX 35 corresponents a l'exercici 2024.

Les taules inclouen dades quantitatives i qualitatives organitzades per empresa i per eixos temàtics, i han estat elaborades amb l'objectiu de garantir la traçabilitat, la comparabilitat i la transparència de l'anàlisi. Això permet comprovar els resultats obtinguts i reforçar la base empírica sobre la qual s'han extret les conclusions del treball.

EMPRESA	NÚMERO MITJÀ DE TREBALLADORS	UBICACIÓ EINF	NÚMERO DE PÀGINES EINF
ACCIONA, S.A.	66021	DOCUMENT SEPARAT QUE FORMA PART DE L'INFORME DE GESTIÓ CONSOLIDAT	494
Corporación Acciona Energías Renovables, S.A.	3224	DOCUMENT SEPARAT QUE FORMA PART DE L'INFORME DE GESTIÓ CONSOLIDAT	457
ACERINOX, S.A.	9.311	INTEGRAT DINS L'INFORME DE GESTIÓ	138
(ACS) Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	134.321	DOCUMENT SEPARAT QUE FORMA PART DE L'INFORME DE GESTIÓ CONSOLIDAT	253
AENA S.M.E., S.A	10.392	INTEGRAT DINS L'INFORME DE GESTIÓ	320
AMADEUS IT GROUP, S.A.	19.626	DOCUMENT SEPARAT QUE FORMA PART DE L'INFORME DE GESTIÓ CONSOLIDAT	234
BANC DE SABADELL, S.A.	19.049	INTEGRAT DINS L'INFORME DE GESTIÓ (ES POT DESCARREGAR PER SEPARAT, PERÒ NO	351

		AFEGEIX INFORMACIÓ ADDICIONAL)	
BANCO SANTANDER, S.A.	209.112	INTEGRAT DINS L'INFORME DE GESTIÓ (ES POT DESCARREGAR PER SEPARAT, PERÒ NO AFEGEIX INFORMACIÓ ADDICIONAL)	232
BANKINTER, S.A.	6.597	INTEGRAT DINS L'INFORME DE GESTIÓ (ES POT DESCARREGAR PER SEPARAT, PERÒ NO AFEGEIX INFORMACIÓ ADDICIONAL)	245
BBVA, S.A.	123600	INTEGRAT DINS L'INFORME DE GESTIÓ	378
CAIXABANK, S.A.	44.500[16]	INTEGRAT DINS L'INFORME DE GESTIÓ (Té un ampli document divulgatiu, que es pot descarregar per separat, i que utilitza molta información de l'EINF)	397
CELLNEX TELECOM, S.A.	2.756	INTEGRAT DINS L'INFORME DE GESTIÓ	306
ENAGÁS, S.A.	1.354	INTEGRAT DINS L'INFORME DE GESTIÓ	219
ENDESA, S.A.	8816	DOCUMENT SEPARAT QUE FORMA PART DE L'INFORME DE GESTIÓ CONSOLIDAT	277
FERROVIAL, S.A.	25.857	INTEGRAT DINS L'INFORME DE GESTIÓ (ES POT DESCARREGAR PER SEPARAT, PERÒ NO AFEGEIX INFORMACIÓ ADDICIONAL)	146
FLUIDRA, S.A.	6.736	INTEGRAT DINS L'INFORME DE GESTIÓ	255

[16]Tot i no estar indicat explícitament, la plantilla mitjana s'ha obtingut a partir del càlcul d'una afirmació del text: «890 rotacions representen el 2% de la plantilla mitjana»; la qual cosa dona una plantilla de 44.500 persones.

GRIFOLS, S.A.	22.144	DOCUMENT SEPARAT QUE FORMA PART DE L'INFORME DE GESTIÓ CONSOLIDAT	235
INTERNATIONAL CONSOLIDAT. AIRLINES GROUP	73.498	INTEGRAT DINS L'INFORME DE GESTIÓ (ES POT DESCARREGAR PER SEPARAT, PERÒ NO AFEGEIX INFORMACIÓ ADDICIONAL)	79
IBERDROLA, S.A.	41.689	DOCUMENT SEPARAT QUE FORMA PART DE L'INFORME DE GESTIÓ CONSOLIDAT	415
INDITEX, S.A.	157.100[17]	DOCUMENT SEPARAT QUE FORMA PART DE L'INFORME DE GESTIÓ CONSOLIDAT	296
INDRA SISTEMAS, S.A.	58771	DOCUMENT SEPARAT QUE FORMA PART DE L'INFORME DE GESTIÓ CONSOLIDAT	391
LOGISTA, S.A.	7528	DOCUMENT SEPARAT QUE FORMA PART DE L'INFORME DE GESTIÓ CONSOLIDAT	107
MAPFRE, S.A.	30600	INTEGRAT DINS L'INFORME DE GESTIÓ	283
MERLIN PROPERTIES, SOCIMI, S.A.	276	INTEGRAT DINS L'INFORME DE GESTIÓ (ES POT DESCARREGAR PER SEPARAT, PERÒ NO AFEGEIX INFORMACIÓ ADDICIONAL)	253
NATURGY ENERGY GROUP, S.A.	6.887	DOCUMENT SEPARAT QUE FORMA PART DE L'INFORME DE GESTIÓ CONSOLIDAT	362
PUIG, S.A.	10.909	DOCUMENT SEPARAT QUE FORMA PART DE L'INFORME DE GESTIÓ CONSOLIDAT	302
		DOCUMENT SEPARAT QUE	

[17] Com que no s'indica directament, la plantilla mitjana s'ha obtingut a partir del càlcul d'una afirmació del text: «3.142 persones amb discapacitat representen el 2%»; per tant, la plantilla mitjana és de 157.100 persones.

REDEIA, S.A.	2.471	FORMA PART DE L'INFORME DE GESTIÓ CONSOLIDAT	554
REPSOL, S.A.	25233	INTEGRAT DINS L'INFORME DE GESTIÓ	190
ROVI, S.A.	2.179	INTEGRAT DINS L'INFORME DE GESTIÓ (ES POT DESCARREGAR PER SEPARAT, PERÒ NO AFEGEIX INFORMACIÓ ADDICIONAL)	191
SACYR, S.A.	15,239	INTEGRAT DINS L'INFORME DE GESTIÓ (ES POT DESCARREGAR PER SEPARAT, PERÒ NO AFEGEIX INFORMACIÓ ADDICIONAL)	247
TELEFÓNICA, S.A.	100.067	INTEGRAT DINS L'INFORME DE GESTIÓ	198
UNICAJA, S.A.	7547	INTEGRAT DINS L'INFORME DE GESTIÓ (ES POT DESCARREGAR PER SEPARAT, PERÒ NO AFEGEIX INFORMACIÓ ADDICIONAL)	364

EMPRESA	VERIFICADOR	AUDITOR	MARC NORMATIU
ACCIONA, S.A.	KPMG Auditores, S.L.	KPMG Auditores, S.L.	NIEA 3000
Corporación Acciona Energías Renovables, S.A.	KPMG Auditores, S.L.	KPMG Auditores, S.L.	NIEA 3000
ACERINOX, S.A.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	NIEA 3000
(ACS) Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	Deloitte, S.L.	Deloitte, S.L.	NIEA 3000
AENA S.M.E., S.A	KPMG Auditores, S.L	KPMG Auditores, S.L	NIEA 3000
AMADEUS IT	Ernst & Young, S.L.	Ernst & Young, S.L.	NIEA 3000

GROUP, S.A.			
BANC DE SABADELL, S.A.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	NIEA 3000
BANCO SANTANDER, S.A.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	NIEA 3000
BANKINTER, S.A.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	NIEA 3000
BBVA, S.A.	Ernst & Young, S.L.	Ernst & Young, S.L.	NIEA 3000
CAIXABANK, S.A.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	NIEA 3000
CELLNEX TELECOM, S.A.	Deloitte, S.L.	Deloitte, S.L.	NIEA 3000
ENAGÁS, S.A.	Ernst & Young, S.L.	Ernst & Young, S.L.	NIEA 3000
ENDESA, S.A.	KPMG Auditores, S.L.	KPMG Auditores, S.L	NIEA 3000
FERROVIAL, S.A.	Ernst & Young, S.L.	Ernst & Young, S.L.	ISAE 3000
FLUIDRA, S.A.	Ernst & Young, S.L.	Ernst & Young, S.L.	NIEA 3000
GRIFOLS, S.A.	Deloitte, S.L.	Deloitte, S.L.	NIEA 3000
INTERNATIONAL CONSOLIDAT. AIRLINES GROUP	KPMG Auditores, S.L.	KPMG Auditores, S.L.	NIEA 3000
IBERDROLA, S.A.	KPMG Auditores, S.L.	KPMG Auditores, S.L	NIEA 3000
INDITEX, S.A.	Ernst & Young, S.L.	Ernst & Young, S.L.	NIEA 3000
INDRA SISTEMAS, S.A.	Deloitte, S.L.	Deloitte, S.L.	NIEA 3000
LOGISTA, S.A.	Ernst & Young, S.L.	Ernst & Young, S.L.	NIEA 3000
MAPFRE, S.A.	KPMG Auditores, S.L.	KPMG Auditores, S.L	NIEA 3000
MERLIN PROPERTIES,SOCIMI,	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	NIEA 3000

S.A.			
NATURGY ENERGY GROUP,S.A.	KPMG Auditores, S.L.	KPMG Auditores, S.L	NIEA 3000
PUIG, S.A.	Ernst & Young, S.L.	Ernst & Young, S.L.	NIEA 3000
REDEIA, S.A.	Ernst & Young, S.L.	Ernst & Young, S.L.	NIEA 3000
REPSOL, S.A.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	NIEA 3000
ROVI, S.A.	KPMG Auditores, S.L.	KPMG Auditores, S.L	NIEA 3000
SACYR, S.A.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	NIEA 3000
TELEFÓNICA, S.A.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	NIEA 3000
UNICAJA, S.A.	KPMG Auditores, S.L.	KPMG Auditores, S.L	NIEA 3000

[18]

	Taxonomia			
EMPRESA	**% CAPEX alineat**	**% OPEX alineat**	**% Ingessos alineats**	**NOTES addicionals**
ACCIONA, S.A.	99,30%	86,0%	89,40%	Taxonomia completa (6 objectius ambientals)
Corporación Acciona Energías Renovables, S.A.	99,97%	98,34%	97,63%	Taxonomia completa (6 objectius ambientals)
ACERINOX, S.A.	77%	59%	70%	Activitat principal: fabricació de ferro i acer, aplicació NEIS i CSRD.

[18] Cal destacar que, per tal de fer el treball més visual, no s'ha indicat explícitament, però el 100 % de les empreses analitzades han estat sotmeses a una verificació limitada i han obtingut una conclusió favorable.

(ACS) Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	68,40%	30,00%	16,20%	Activitat de construcció amb grau d'alineació parcial, segons NEIS i CSRD.
AENA S.M.E., S.A	30,69%	47,04%	48,43%	Activitats taxonòmiques centrades en adquisició i manteniment d'edificis, infraestructures aeroportuàries.
AMADEUS IT GROUP, S.A.	0%	0%	0%	Informació de taxonomia proporcionada; activitats de TI no alineades segons regulació actual.
BANC DE SABADELL, S.A.	indicador no obligatori (entitat financera)	indicador no obligatori (entitat financera)	indicador no obligatori (entitat financera)	S'ha calculat el GAR (4,43%) conforme a la normativa aplicable a entitats financeres.
BANCO SANTANDER, S.A.	3,28% (dada opcional)	indicador no obligatori (entitat financera)	indicador no obligatori (entitat financera)	S'ha calculat el GAR (3,04%) conforme a la normativa aplicable a entitats financeres.
	3,13% (dada opcional)	indicador no obligatori (entitat	indicador no obligatori (entitat	S'ha calculat el GAR (2,17%) conforme a la normativa aplicable a

BANKINTER, S.A.		financera)	financera)	entitats financeres.
BBVA, S.A.	0,84% (dada opcional)	indicador no obligatori (entitat financera)	indicador no obligatori (entitat financera)	S'ha calculat el GAR (0,57%) conforme a la normativa aplicable a entitats financeres.
CAIXABANK, S.A.	3,93% (dada opcional)	indicador no obligatori (entitat financera)	indicador no obligatori (entitat financera)	S'ha calculat el GAR (3,05%) conforme a la normativa aplicable a entitats financeres. Es fan aclariments sobre elegibilitat i alineació, cobertura d'actius i exclusió de certes carteres (negociació, sobiranies).
CELLNEX TELECOM, S.A.	0,65% (dada opcional)	no calculat, Cellnex considera que l'OPEX associat a activitats elegibles no és material	0'83%	L'informe destaca l'enfocament conservador de l'empresa i l'esperança de millora d'alineació en futurs exercicis. Sectors identificats (torres, fibra ó serveis d'emergència), amb baixa contribució a l'alineació. Conseqüència: conforme a la normativa (especialment Reglament (UE) 2020/852 i actes delegats), si l'indicador no és material, l'empresa pot optar

				per no calcular-lo, sempre que ho justifiqui explícitament (i Cellnex ho fa aquí).
ENAGÁS, S.A.	7%	7%	1,70%	Activitats relacionades amb infraestructura energètica i serveis de transport de gas. Aplicació de NEIS i compliment de la Taxonomia Europea per als objectius de mitigació i adaptació al canvi climàtic
ENDESA, S.A.	67,90%	46,50%	20,2%	Activitats de generació elèctrica renovable, xarxes de distribució i comercialització d'energia. Aplicació de NEIS i compliment de la Taxonomia Europea per als objectius de mitigació i adaptació al canvi climàtic.
FERROVIAL, S.A.	35,60%	0%	34,10%	Activitats centrades en la construcció d'infraestructures sostenibles, transport i serveis d'energia renovable. Aplicació de NEIS, ESRS i Taxonomia UE per als objectius de mitigació del canvi climàtic.

FLUIDRA, S.A.	0%	0%	0%	Fabricació i venda d'equips per a l'eficiència energètica i tecnologia de piscina. Informació de taxonomia proporcionada, però sense activitats completament alineades segons els criteris ambientals de la UE (només activitats elegibles).
GRIFOLS, S.A.	0,02%	0%	0%	
INTERNATIONAL CONSOLIDAT. AIRLINES GROUP	64,70%	57,10%	35,30%	
IBERDROLA, S.A.	89%	87,80%	55,80%	
INDITEX, S.A.	7,80%	0%	0%	
INDRA SISTEMAS, S.A.	9,0%	2,90%	5,30%	
LOGISTA, S.A.	0,3%	0%	0,01%	
MAPFRE, S.A.	No te obligació de presentar % CAPEX, % OPEX i % ingressos alineats			MAPFRE presenta un 4,333% de CapEx alineat amb la Taxonomia per a l'objectiu de mitigació del canvi climàtic. Aquesta dada recull les

				activitats principals d'inversió en línia amb el Reglament (UE) 2020/852.
MERLIN PROPERTIES, SOCIMI, S.A.	Tampoc té obligació de presentar els índexs que s'estan estudiant			No publica dades sobre el percentatge de CAPEX, OPEX o Ingressos alineats amb la Taxonomia de la UE, atès que no li resulta d'aplicació obligatòria.
NATURGY ENERGY GROUP, S.A.	69%	32%	15%	
PUIG, S.A.	0%	0%	0%	
REDEIA, S.A.	96,30%	88%	87,40%	
REPSOL, S.A.	40%	4%	0,80%	
ROVI, S.A.	1,269%	0,394%	0%	
SACYR, S.A.	13,60%	0%	33,66%	
TELEFÓNICA, S.A.	7,40%	0,01%	3,10%	
UNICAJA, S.A.				El Green Asset Ratio (GAR) normatiu d'Unicaja a desembre de 2024, calculat conforme al Reglament Delegat

				(UE) 2021/2178 sobre el total d'actius coberts, és del 2,02%.

EMPRESA	TCFD	TNFD	TPT
ACCIONA, S.A.	Sí	Sí	Sí
Corporación Acciona Energías Renovables, S.A.	Sí	Sí	Sí
ACERINOX, S.A.	Sí	No	No
(ACS) Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	Sí	Sí	No
AENA S.M.E., S.A	Sí	Sí	No
AMADEUS IT GROUP, S.A.	Sí	No	No
BANC DE SABADELL, S.A.	Sí	Sí	No
BANCO SANTANDER, S.A.	Sí	Sí	Sí
BANKINTER, S.A.	No	No	No
BBVA, S.A.	Sí	Sí	No
CAIXABANK, S.A.	Sí	Sí	No
CELLNEX TELECOM, S.A.	Sí	Sí	No
ENAGÁS, S.A.	Sí	Sí	No
ENDESA, S.A.	Sí	Sí	No

FERROVIAL, S.A.	Sí	Sí	No
-FLUIDRA, S.A.	Sí	Sí	No
GRIFOLS, S.A.	Sí	No	No
INTERNATIONAL CONSOLIDAT. AIRLINES GROUP	Sí	No	No
IBERDROLA, S.A.	Sí	Sí	No
INDITEX, S.A.	Sí	Sí	No
INDRA SISTEMAS, S.A.	Sí	Sí	No
LOGISTA, S.A.	Sí	Sí	No
MAPFRE, S.A.	Sí	No	No
MERLIN PROPERTIES, SOCIMI, S.A.	Sí	No	No
NATURGY ENERGY GROUP, S.A.	Sí	No	No
PUIG, S.A.	Sí	Sí	No
REDEIA, S.A.	Sí	Sí	No
REPSOL, S.A.	No	Sí	No
ROVI, S.A.	Sí	No	No
SACYR, S.A.	Sí	Sí	No
TELEFÓNICA, S.A.	Sí	Sí	No
UNICAJA, S.A.	Sí	No	No

EMPRESA	Percentatge de taxa de rotació (%)	Nombre d'hores d'absentisme	Percentatge de discapacitats (%)
ACCIONA, S.A.	20,10%	5.683.006	3,92%
Corporación Acciona Energías Renovables, S.A.	5,48%	244.936	0,98%
ACERINOX, S.A.	5,39%	771.970	0,45%
(ACS) Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	23,50%	4.711.621	7,90%
AENA S.M.E., S.A.	4,15%	1117550	1,65%
AMADEUS IT GROUP, S.A.	6,80%	675.526	1,30%
BANC SABADELL, S.A.	3,04%	1.029.629	1,53%
BANCO SANTANDER, S.A.	19,17%	16.400.000	2,34%
BANKINTER, S.A.	6%	402.382	No
BBVA, S.A.	11,50%	585.820	0,83%
CAIXABNK, S.A.	2%	2.761.199	1,40%
CELLNEX TELECOM, S.A.	13%	203.101	1,01%
ENAGÁS, S.A.	4%	88.410,20	0,73%
ENDESA, S.A.	4,30%	2.451.442,26	1,07%
FERROVIAL, S.A.	58,68%	2500000	0,70%
FLUIDRA, S.A.	13%	775.310	0,74%
GRIFOLS, S.A.	44,30%	2.433.579	3,80%
INTERNATIONAL CONSOLIDAT AIRLINES GROUP, S.A.	10,10%	6.548.081	1,24%
IBERDROLA, S.A.	9%	1.459.680	2,21%
INDITEX, S.A.	88%	13.727.747	1,94%
INDRA SISTEMAS,	23%	3.837.829	1%

S.A.			
LOGISTA, S.A.	16,60%	727.000	3%
MAPFRE, S.A.	15,95%	1.910.024	4,20%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI, S.A.	10%	15600	2,05%
NATURGY ENERGY GROUP, S.A.	4,89%	291.820	1,70%
PUIG, S.A.	22,60%	1.629.426	4%
REDEIA, S.A.	6,70%	135.560	1,10%
REPSOL, S.A.	19%	2.152.564	1,95%
ROVI, S.A.	10,74%	266720	1,36%
SACYR, S.A.	24%	1.001.983,33	0,90%
TELEFÓNICA, S.A.	16%	216.808	No
UNICAJA, S.A.	2,22%	688.126,03	1,63%

Empresa	Plantilla al tancament	Indefinits	Temporals	Hores no garantides
ACCIONA, S.A.	66.021	56.435	9.292	294
Corporación Acciona Energías Renovables, S.A.	3.224	3.116	108	0
ACERINOX, S.A.	9.293	9.088	205	0
(ACS) Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	157.284	135.279	21.998	7.499(no els inclou)
AENA S.M.E., S.A.	10.509	9.499	998	12
AMADEUS IT GROUP, S.A.	20.643	20.445	198	0
BANC SABADELL, S.A.	18.769	18.581	188	0
BANCO	206.753	202.502	4.251	0

SANTANDER, S.A.				
BANKINTER, S.A.	6.661	6.578	83	0
BBVA, S.A.	125.916	121.321	4.595	0
CAIXABNK, S.A.	46.014	163	163	0
CELLNEX TELECOM, S.A.	2.663	2.642	21	0
ENAGÁS, S.A.	1.362	1.315	47	0
ENDESA, S.A.	8.914	8.820	94	0
FERROVIAL, S.A.	25.501	21.532	3.969	0
FLUIDRA, S.A.	6.654	6.415	239	22
GRIFOLS, S.A.	23.822	23311	0	0
INTERNATIONAL CONSOLIDAT AIRLINES GROUP, S.A.	74.378	71.143	3.235	0
IBERDROLA, S.A.	42.208	42.096	112	0
INDITEX, S.A.	162.083	133.983	28.100	1886
INDRA SISTEMAS, S.A.	60.907	55.966	4.941	0
LOGISTA, S.A.	7.601	6.651	950	0
MAPFRE, S.A.	30.585	29.605	980	0
MERLIN PROPERTIES SOCIMI, S.A.	293	2	2	0
NATURGY ENERGY GROUP, S.A.	6.812	6594	218	0
PUIG, S.A.	12.116	10840	0	0
REDEIA, S.A.	2.489	2.471	18	0
REPSOL, S.A.	25.595	23.384	2211	0
ROVI, S.A.	2.197	1.994	203	0
SACYR, S.A.	15.121	13.201	1920	0
TELEFÓNICA, S.A.	100.870	99431	1439	0
UNICAJA, S.A.	7.508	7.487	21	0

Empresa	Indefinits	Dones	Homes	Altres gèneres
ACCIONA, S.A.	56.435	15.031	41.404	0
Corporación Acciona Energías Renovables, S.A.	3.116	791	2.325	0
ACERINOX, S.A.	9.088	1.307	7.781	0
(ACS) Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	135.279	69.961	65.318	0
AENA S.M.E., S.A.	9.499	3.554	5.945	0
AMADEUS IT GROUP, S.A.	20.445	7.742	12.702	1
BANC SABADELL, S.A.	18.581	10.162	8.419	0
BANCO SANTANDER, S.A.	202.502	105.942	96.541	19
BANKINTER, S.A.	6.578	3.283	3.295	0
BBVA, S.A.	121.321	62.457	58.864	0
CAIXABNK, S.A.	45.851	25.715	20.136	0
CELLNEX TELECOM, S.A.	2.642	836	1.806	0
ENAGÁS, S.A.	1.315	386	929	0
ENDESA, S.A.	8.820	2.387	6.433	0
FERROVIAL, S.A.	21.532	3.870	17.662	0
FLUIDRA, S.A.	6.415	2.226	4.189	0
GRIFOLS, S.A.	23311	13.237	10.016	58
INTERNATIONAL CONSOLIDAT AIRLINES GROUP, S.A.	71.143	31.193	39.950	0
IBERDROLA, S.A.	42.096	10.597	31.481	0
INDITEX, S.A.	133.983	97.775	35.483	725
INDRA SISTEMAS, S.A.	55.966	18.464	37.502	0

LOGISTA, S.A.	6.651	2.131	4.520	0
MAPFRE, S.A.	29.605	16.361	13.244	0
MERLIN PROPERTIES SOCIMI, S.A.	291	139	152	0
NATURGY ENERGY GROUP, S.A.	6594	2.315	4.279	0
PUIG, S.A.	10840	8.025	2.791	24
REDEIA, S.A.	2.471	715	1.756	0
REPSOL, S.A.	23.384	9.344	14.035	5
ROVI, S.A.	1.994	1.044	950	0
SACYR, S.A.	13.201	3.765	9.436	0
TELEFÓNICA, S.A.	99431	39.432	59.995	4
UNICAJA, S.A.	7.487	4.055	3.432	0

Empresa	Contractes temporals	Dones	Homes	Altres gèneres
ACCIONA, S.A.	9.292	2.839	6.453	0
Corporación Acciona Energías Renovables, S.A.	108	46	62	0
ACERINOX, S.A.	205	41	164	0
(ACS) Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	21.998	12.100	9.898	0
AENA S.M.E., S.A.	998	437	561	0
AMADEUS IT GROUP, S.A.	198	87	111	0
BANC SABADELL, S.A.	188	95	93	0
BANCO SANTANDER, S.A.	4.251	2.377	1.836	38
BANKINTER, S.A.	83	48	35	0
BBVA, S.A.	4.595	2.460	2.135	0
CAIXABNK, S.A.	163	89	74	0

CELLNEX TELECOM, S.A.	21	6	15	0
ENAGÁS, S.A.	47	23	24	0
ENDESA, S.A.	94	11	83	0
FERROVIAL, S.A.	3.969	641	3.328	0
FLUIDRA, S.A.	239	108	131	0
GRIFOLS, S.A.	511	305	206	0
INTERNATIONAL CONSOLIDAT AIRLINES GROUP, S.A.	3.235	1.771	1.464	0
IBERDROLA, S.A.	112	25	87	0
INDITEX, S.A.	28.100	20.923	7.071	107
INDRA SISTEMAS, S.A.	4.941	1.143	3.798	0
LOGISTA, S.A.	950	351	599	0
MAPFRE, S.A.	980	580	400	0
MERLIN PROPERTIES SOCIMI, S.A.	2	2	0	0
NATURGY ENERGY GROUP, S.A.	218	99	119	0
PUIG, S.A.	1.276	1.097	142	37
REDEIA, S.A.	18	6	12	0
REPSOL, S.A.	2211	997	1.213	1
ROVI, S.A.	203	110	93	0
SACYR, S.A.	1920	435	1.485	0
TELEFÓNICA, S.A.	1439	442	997	0
UNICAJA, S.A.	21	17	4	0

Empresa	Hores no garantides	Dones	Homes
ACCIONA, S.A.	294	59	235
Corporación Acciona Energías Renovables, S.A.	0	0	0
ACERINOX, S.A.	0	0	0

(ACS) Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	7.499(no els inclou)	4.472	3.027
AENA S.M.E., S.A.	12	8	4
AMADEUS IT GROUP, S.A.	0	0	0
BANC SABADELL, S.A.	0	0	0
BANCO SANTANDER, S.A.	0	0	0
BANKINTER, S.A.	0	0	0
BBVA, S.A.	0	0	0
CAIXABNK, S.A.	0	0	0
CELLNEX TELECOM, S.A.	0	0	0
ENAGÁS, S.A.	0	0	0
ENDESA, S.A.	0	0	0
FERROVIAL, S.A.	0	0	0
FLUIDRA, S.A.	22	7	15
GRIFOLS, S.A.	0	0	0
INTERNATIONAL CONSOLIDAT AIRLINES GROUP, S.A.	0	0	0
IBERDROLA, S.A.	0	0	0
INDITEX, S.A.	1886	1.337	549
INDRA SISTEMAS, S.A.	0	0	0
LOGISTA, S.A.	0	0	0
MAPFRE, S.A.	0	0	0
MERLIN PROPERTIES SOCIMI, S.A.	0	0	0
NATURGY ENERGY GROUP, S.A.	0	0	0
PUIG, S.A.	0	0	0
REDEIA, S.A.	0	0	0
REPSOL, S.A.	0	0	0
ROVI, S.A.	0	0	0
SACYR, S.A.	0	0	0
TELEFÓNICA, S.A.	0	0	0
UNICAJA, S.A.	0	0	0

Empresa	Percentatge de dones en el Consell d'administració (%)	Bretxa salarial
ACCIONA, S.A.	41,66%	El percentatge és del 2,51%, corresponent a la bretxa ajustada respecte de la mitjana global, excloent l'empresa Nordex.
Corporación Acciona Energías Renovables, S.A.	36,36%	El valor és del 2,96%, corresponent a la bretxa ajustada en relació amb la mitjana a escala global
ACERINOX, S.A.	36,00%	La bretxa no ajustada és del 6,74% respecte de la mitjana global, en benefici dels homes.
(ACS) Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	42,86%	El document proporciona dades de bretxa salarial de gènere no ajustada, expressades en percentatges mitjans. Tanmateix, aquestes dades es presenten desagregades per unitat de negoci i no a escala global per al conjunt del Grup ACS. En concret, es registra una bretxa del 15,5% en l'àrea de desenvolupament d'infraestructures (incloent-hi construcció i enginyeria), i del 2,7% a Clece, unitat dedicada als serveis.
AENA S.M.E., S.A.	46,70%	La bretxa ajustada és de l'1,1% respecte de la mitjana nacional, en benefici dels homes
AMADEUS IT GROUP, S.A.	45,50%	11,3% de bretxa salarial no ajustada, respecte de la mitjana global, a favor dels homes.
BANC SABADELL, S.A.	40,00%	23,02% bretxa salarial global no ajustada, per mitjana a favor homes
BANCO SANTANDER, S.A.	40,00%	26% bretxa mediana, global, no ajustada a favor dels homes
BANKINTER, S.A.	64,00%	20,5% bretxa no ajustada per mitjana, global a favor homes
BBVA, S.A.	46,66%	28,3% bretxa salarial no ajustada, per mitjana, global a favor homes
CAIXABNK, S.A.	40,00%	14% bretxa salarial no ajustada, per mitjana, global a favor homes
CELLNEX TELECOM, S.A.	50,00%	9% bretxa salarial no ajustada, per mitjana, global a favor homes
ENAGÁS, S.A.	40,00%	2,55% bretxa salarial, no ajustada, per mitjana, global a favor homes
ENDESA, S.A.	43,00%	8,75%, per mitjana, no ajustada, global a favor homes

FERROVIAL, S.A.	33,30%	2,1% bretxa salarial, no ajustada, global a favor homes, per mitjana
FLUIDRA, S.A.	29,00%	19,4% bretxa salarial, no ajustada, global, per mitjana a favor d'homes
GRIFOLS, S.A.	30,77%	18,26% bretxa salarial nacional, per mitjana, no ajustada a favor homes
INTERNATIONAL CONSOLIDAT AIRLINES GROUP, S.A.	45,00%	(hi ha error)5,1% bretxa salarial no ajustada, per mitjana, global a favor homes
IBERDROLA, S.A.	43,00%	(hi ha un error) -2,8% (a favor de les dones), no ajustada, per mitjana, global
INDITEX, S.A.	50,00%	No compleix, però si que et dona dades i si calcules dona 12,5% a favor homes
INDRA SISTEMAS, S.A.	31,25%	20,73% no ajustada, global, per mitjana, a favor homes
LOGISTA, S.A.	50,00%	7,56% bretxa salarial, no ajustada, global, per mitjana a favor homes
MAPFRE, S.A.	46,67%	29,45% bresa salarial, per mitjana, global, no ajustada a favor dels homes
MERLIN PROPERTIES SOCIMI, S.A.	42,86%	36% bretxa per mitjana, global, no ajustada a favor homes
NATURGY ENERGY GROUP, S.A.	25,00%	11,8% bretxa mitjana, global, no ajustada a favor homes
PUIG, S.A.	30,77%	24,7%, per mitjana, global, no ajustada, a favor dels homes
REDEIA, S.A.	50,00%	només ho fa segons mediana (5,51%), no mitjana
REPSOL, S.A.	40,00%	32% per mitjana, global, no ajustada a favor dels homes
ROVI, S.A.	42,86%	4,46% per mitjana, global, no ajustada, a favor dels homes
SACYR, S.A.	35,71%	30,5% per mitjana, no ajustada, global a favor dels homes
TELEFÓNICA, S.A.	35,71%	16,19% per mitjana, global, no ajustada, a favor homes
UNICAJA, S.A.	42,86%	13,61% per mitjana, global, no ajustada a favor dels homes

Empresa	Hores de formació	Mitjana d'hores per empleat
ACCIONA, S.A.	1717641,00	26,02
Corporación Acciona Energías Renovables, S.A.	146458,00	45,43
ACERINOX, S.A.	542031,00	58,7
(ACS) Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	1984316,00	21,37
AENA S.M.E., S.A.	731387,00	69,6
AMADEUS IT GROUP, S.A.	463993,50	23,64
BANC SABADELL, S.A.	634266,00	23
BANCO SANTANDER, S.A.	5286317,00	25,3
BANKINTER, S.A.	33299,00	50
BBVA, S.A.	6713000,00	53,4
CAIXABNK, S.A.	2992780,00	65,9
CELLNEX TELECOM, S.A.	65245,00	24,2
ENAGÁS, S.A.	78709,00	57,2
ENDESA, S.A.	408660,00	46,35
FERROVIAL, S.A.	646967,00	25,36
FLUIDRA, S.A.	150325,00	22
GRIFOLS, S.A.	5920075,00	248,6
INTERNATIONAL CONSOLIDAT AIRLINES GROUP, S.A.	3646185,00	57,5
IBERDROLA, S.A.	3079820,00	71,9
INDITEX, S.A.	3292787,00	20,3
INDRA SISTEMAS, S.A.	1411907,00	22
LOGISTA, S.A.	65016,00	8,64 (no s'inlou)
MAPFRE, S.A.	1059282,85	34,62
MERLIN PROPERTIES SOCIMI, S.A.	8522,00	31
NATURGY ENERGY GROUP, S.A.	291391,00	46

PUIG, S.A.	129805,40	19,4
REDEIA, S.A.	87204,00	35
REPSOL, S.A.	656993,90	29,3
ROVI, S.A.	62486,29	171,44
SACYR, S.A.	263283,00	17,41
TELEFÓNICA, S.A.	3349514,00	33,47
UNICAJA, S.A.	485676,14	70,82

Empresa	ABAST 1	ABAST 2 (location)	ABAST 3	Total
ACCIONA, S.A. (sense NORDEX)	134.913	254.258	3.090.434	3.479.605
NORDEX	53.007	28.670	4.650.996	4.732.673
Corporación Acciona Energías Renovables, S.A.	12.473	52.547	455.029	520.049
ACERINOX, S.A.	708.348	891.928	4.424.631	6.024.907
(ACS) Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	327.087	122.333	8.416.420	8.865.840
AENA S.M.E., S.A.	17.690,49	115.749,22	4.330.719,69	4.464.159
AMADEUS IT GROUP, S.A.	1.827	37.192	193.961	232.980
BANC SABADELL, S.A.	2.460	14.112	10.597	27.169
BANCO SANTANDER, S.A.	35.503	194.276	1.116.061	1.345.840
BANKINTER, S.A.	1.232,10	3.093,10	5.133.066,20	5.137.391
BBVA, S.A.	41.856	198.679	1.346.681	1.587.216
CAIXABNK, S.A.	7.280	23.050	82.164.570,00	82.194.900
CELLNEX TELECOM, S.A.	4.979,96	340.798,08	297.577,28	643.355
ENAGÁS, S.A.	228.157	52.003	752.636	1.032.796
ENDESA, S.A.	10.023.966	244.379	16.567.911	26.836.256
FERROVIAL, S.A.	306.884	68.654	1.716.592	2.092.130
FLUIDRA, S.A.	8.225	13.858	13.773.206	13.795.289
GRIFOLS, S.A.	106.289	84.343	1.051.606	1.242.238
BIOTEST	16.935	12.431	92.215	121.581

INTERNATIONAL CONSOLIDAT AIRLINES GROUP, S.A.	27.200.000	53.400	12.000.000	39.253.400
IBERDROLA, S.A.	8.913.440	2.468.917	31.460.578	42.842.935
INDITEX, S.A.	59.572	433.654	13.427.762	13.920.988
INDRA SISTEMAS, S.A.	1.831	6.665	446.361	454.857
LOGISTA, S.A.	132.133	ND (només market 267)	396.116	528.249
MAPFRE, S.A.	10.125	15.438	39.035	64.598
MERLIN PROPERTIES SOCIMI, S.A.	2.878	7.057	162.463	172.398
NATURGY ENERGY GROUP, S.A.	11.482.448	453.649	107.461.382	119.397.479
PUIG, S.A.	3.347	3.875,00	561.281	568.503
REDEIA, S.A.	25.992	538.924	763.304,50	1.328.221
REPSOL, S.A.	13.700.000	300.000	195.900.000	209.900.000
ROVI, S.A.	9.565,80	9.243,18	12.099,63	30.909
SACYR, S.A.	76.470,30	349.960,51	1.948.803,13	2.375.234
TELEFÓNICA, S.A.	122.874	939.452	1.962.411	3.024.737
UNICAJA, S.A.	1.595	1.831	9.086	12.512