



08.3

Accionistas

- _ La ampliación de capital, una apuesta por un crecimiento continuado
 - _ Estructura accionarial
 - _ Comunicación transparente

08.3 Accionistas

Apostamos por una estrategia empresarial sostenible enfocada a la creación de valor a largo plazo

Abengoa crea valor para sus accionistas gracias a una relación basada en la confianza y el respeto mutuo, al pago de dividendos y al mantenimiento de una rentabilidad creciente en sus resultados que contribuye al incremento continuado del valor accionario de la compañía.

El año concluyó con una nueva ejecución impecable de la división de Ingeniería y Construcción. La contratación de nuevos proyectos en la cartera de pedidos se mantiene en niveles muy altos. La puesta en marcha de todos los activos concesionales ha sido y es un foco capital, destacando entre ellos la entrada en funcionamiento de Solana en Arizona (EE.UU.), la mayor planta cilindroparábólica del mundo con capacidad de seis horas de almacenamiento, lo que permite producir energía después de la puesta del sol. El negocio de Bioenergía ha obtenido mejores márgenes y en el primer trimestre de 2014 entrará en funcionamiento Hugoton, una de primeras plantas de producción de bioetanol de segunda generación.

El año 2013 ha sido un año exigente en todos los sentidos, también desde el punto de vista de los mercados de capitales. Para la organización, ha estado marcado por la entrada de la compañía en el mercado de valores estadounidense, el más grande del mundo. Desde el 17 de octubre Abengoa cotiza en la bolsa de valores del sector tecnológico norteamericano, el **Nasdaq**, con la sigla **ABGB**, afianzando así su presencia en EE.UU. y flexibilizando su estructura de capital para continuar afrontando con éxito todas las oportunidades detectadas.

El presidente de Abengoa, Felipe Benjumea Llorente, y el consejero delegado, Manuel Sánchez Ortega, celebran, acompañados por todo el equipo directivo de la compañía, la entrada de Abengoa en el Nasdaq tras la ceremonia del *Opening Bell*.



08.3

Accionistas

Hemos llevado a cabo una ampliación de capital de acciones de clase B por un valor de más de 500 M€

La ampliación de capital, una apuesta por un crecimiento continuado

El pasado año Abengoa se encontraba inmersa en un ambicioso proyecto de transformación que se ha consolidado de manera sustancial a lo largo de 2013, al tiempo que ha comenzado un proceso para el despalancamiento de su deuda.

Para poder llevar a cabo un plan de acción a partir de todas las oportunidades que la organización tenía detectadas, era necesario contar con la **mayor flexibilidad financiera** posible, con una estructura de capital adecuada y estar presentes en el mayor mercado de capitales del mundo.

La compañía ha cumplido la primera y más crucial de las fases para la obtención de esta flexibilidad, que culminó en octubre, completando con éxito la **ampliación de capital en acciones de clase B** por un total de 450 M€. Adicionalmente, se otorgó a los suscriptores de la operación la opción para adjudicar acciones adicionales por un valor de hasta 67,5 M€, por lo que el importe final de la ampliación se cerró finalmente en 517,5 M€.

El éxito de la operación fue el resultado de días de reuniones del equipo directivo con más de 130 inversores cualificados, consiguiendo una demanda final que superó ampliamente la oferta inicial.

Las acciones clase B y las *American Depositary Shares* (ADS) se ofrecieron públicamente en Estados Unidos en virtud de una solicitud de registro presentada ante la *Security Exchange Commission* ([SEC](#)) y en todo el mundo. Además, se acordó aprobar la inclusión de las ADS en el Nasdaq Global Select Market, donde cotizan desde el 17 de octubre, bajo la sigla ABGB. Por su parte, las acciones clase B cotizarán en las bolsas de Madrid y de Barcelona, y son completamente intercambiables con las ADS, con una proporción de 5 acciones B por cada ADS.

Mirando al futuro

Abengoa ha desarrollado un modelo de negocio que se basa en una estrategia orientada al crecimiento. En este modelo, la tecnología y la innovación son el primer paso para crear valor a largo plazo en las distintas áreas, y también la principal herramienta para continuar trabajando y liderando los mercados en los que la compañía está presente.

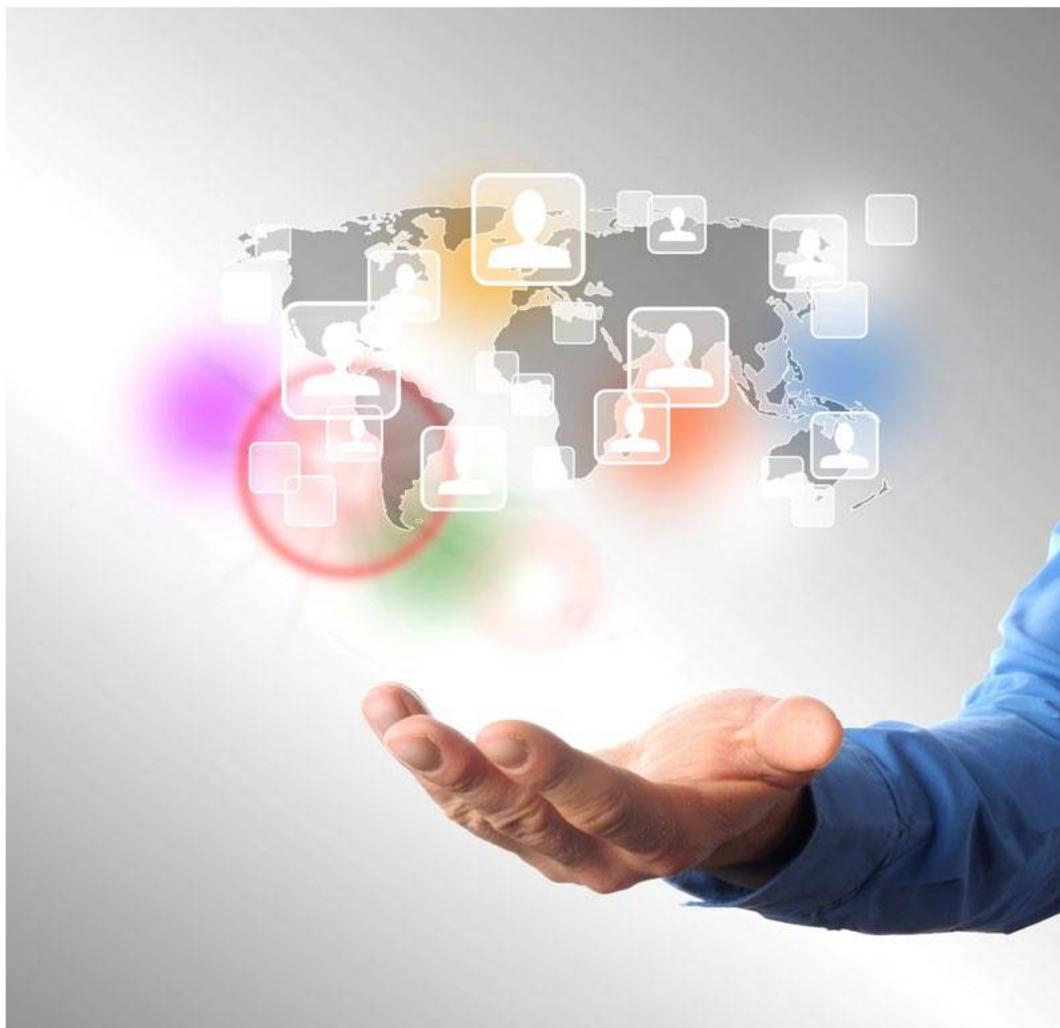
La compañía ha identificado **dos objetivos claves** que le permiten por un lado, continuar creciendo y, por otro, seguir reduciendo el endeudamiento de manera simultánea.

En primer lugar, en un entorno extremadamente complejo es esencial la **flexibilidad financiera** para acceder a los mercados de renta variable o fija. Esto se puede conseguir mejorando la flexibilidad del balance, equilibrando la organización del negocio con el origen de su financiación, desarrollando la base de inversores para tener acceso a mercados de capitales más estables y profundos y, en última instancia, diversificando la estructura de financiación hacia una fuente más competitiva y global, como se ha hecho con la cotización en EE.UU.

Además, teniendo en cuenta la estrategia del modelo de negocio de la compañía, su enorme potencial y su continuo apoyo al I+D e innovación, es fundamental contar con un **accionariado estable**, comprometido con la estrategia y que apoye las decisiones a largo plazo, sin importarle la volatilidad o dureza del mercado.

Por todo esto, la ampliación de capital entre los inversores a ambos lados del Atlántico y el comienzo de la cotización de Abengoa en el Nasdaq constituyen un hito histórico para la compañía.

08.3 Accionistas



Estructura accionarial

Abengoa es una empresa cotizada que tiene un capital social de 91.856.888,71 ¹ €, representado por 825.562.690 acciones, íntegramente suscritas y desembolsadas, pertenecientes a dos clases distintas²:

- 84.445.719 acciones pertenecientes a la clase A, de 1 € de valor nominal cada una, que confieren individualmente cien votos.
- 741.116.971 acciones pertenecientes a la clase B, de 0,01 € de valor nominal cada una, que confieren individualmente un voto.

Nota 1 El 29 de octubre de 2013 es la fecha de la última modificación del capital social de Abengoa.

Nota 2 Las acciones de las clases A y B están admitidas a negociación oficial en las Bolsas de Valores de Madrid y Barcelona y en el Sistema de Interconexión Bursátil Español (mercado continuo). Las acciones de la clase A están admitidas a negociación desde el 29 de noviembre de 1996 y las de la clase B, desde el 25 de octubre de 2012.

08.3

Accionistas

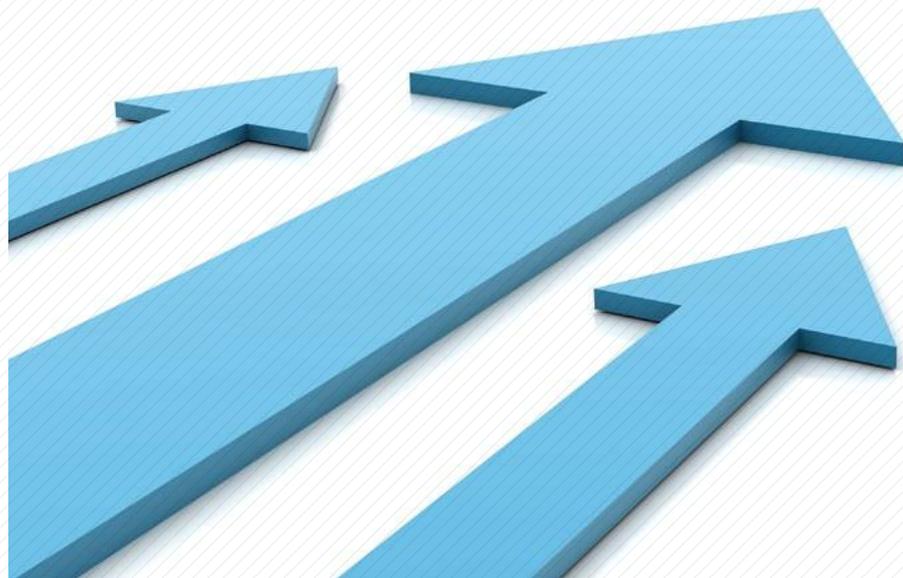
Inversión socialmente responsable

Actualmente el mundo vive una situación global acuciada por las burbujas especulativas y por la mayor crisis financiera de nuestro tiempo. Como consecuencia de ello, la comunidad inversora está dando cada vez más importancia no solo a los valores meramente económicos, sino también a los sociales y medioambientales.

Los inversores son conscientes del riesgo de invertir en compañías que no cumplan ciertos criterios de sostenibilidad y tratan de generar, a través de sus operaciones financieras, un impacto positivo en el entorno. Por ello están prestando una mayor atención a las organizaciones que incorporan como parte de su modelo de negocio diferentes mecanismos que contribuyan de forma efectiva al **desarrollo sostenible**.

Abengoa es pionera en la implementación de muchas de estas medidas, lo que le ha permitido ser testigo de cómo su estructura accionarial se ha ido transformando progresivamente. En el tramo de inversores institucionales, la **compañía cuenta con un 25,9 %³** de ISR, una media similar a la del resto de competidores (26,3 %) y superior a la de otras geografías (en torno al 10 % en España y Europa).

En Abengoa seguimos centrados en maximizar el valor para nuestros accionistas y, desde nuestro compromiso irrenunciable con la tecnología, en continuar avanzando en el actual contexto de cambio y competencia global hacia un modelo de empresa innovadora como instrumento para avanzar hacia una sociedad sostenible.



Nota 3 Datos extraídos de análisis de Thomson Reuters para 2013.

08.3 Accionistas

...

En 2013 Abengoa ha consolidado, además, su posición de empresa sostenible participando en diversos índices de sostenibilidad de reconocido prestigio internacional:

- **Carbon Disclosure Project (CDP):** la compañía participó, por sexto año consecutivo, en el CDP, coalición formada por 722 inversores institucionales que gestiona activos por valor de 87 B\$ y analiza a más de seis mil empresas. Abengoa publicó su inventario de Gases de Efecto Invernadero (GEI), obteniendo una calificación de 95 puntos sobre 100 en el índice de comunicación de sus políticas de sostenibilidad, Climate Disclosure Leadership Index para Iberia 125, y una A en su desempeño en el Climate Performance Leadership Index para Iberia 125 (en una escala decreciente de A a E).
- **Financial Times and Stock Exchange (FTSE) 4Good:** Abengoa ha revalidado su presencia en el índice de sostenibilidad FTSE4Good, referencia para inversores de todo el mundo interesados en identificar a aquellas organizaciones que cumplen con estrictos criterios sociales y medioambientales y que destacan por sus buenas prácticas en sostenibilidad. FTSE valora las empresas tras analizar la información pública de cada una de ellas teniendo en cuenta una amplia batería de factores e indicadores de sostenibilidad.
- **Nasdaq OMX Green Economy:** desde 2012 Abengoa participa en Nasdaq OMX Green Economy, en concreto, a través del sector primario *Renewable Energy Generation*. El índice se compone de más de 350 compañías cotizadas que se clasifican en 13 sectores económicos y cuatro áreas geográficas.

Comunicación transparente

En 2013 la compañía ha seguido avanzando en su compromiso de ofrecer la información necesaria para llevar a cabo un análisis completo de la organización de la mejor manera posible. Para Abengoa es clave enriquecer de manera continua la información ofrecida a los grupos de interés, proporcionando contenidos cada vez más completos y más adecuados a sus exigencias, construyendo así mejores relaciones y perfeccionando los canales de diálogo para ofrecer el mejor flujo informativo.

A lo largo de 2013, Abengoa celebró 38 conferencias con inversores en las plazas financieras más importantes del mundo, como Nueva York, Londres, Frankfurt, París, Ginebra, Zurich y Boston. Además, llevó a cabo 12 presentaciones públicas (*roadshows*) por las principales capitales europeas y estadounidenses.

La compañía tiene el compromiso de seguir trabajando para ser conocida entre la mayor masa crítica posible. Por ello, y en línea con lo que se ha venido haciendo a lo largo del año, tiene previsto incrementar las visitas a aquellos lugares donde se detecten grupos de interés potenciales para la organización.