

04. Compromiso con los grupos de interés y creación de valor compartido

4.1

Valor financiero



Incremento de la cotización de las acciones respecto a 2018

Acción A

31 %

Acción B

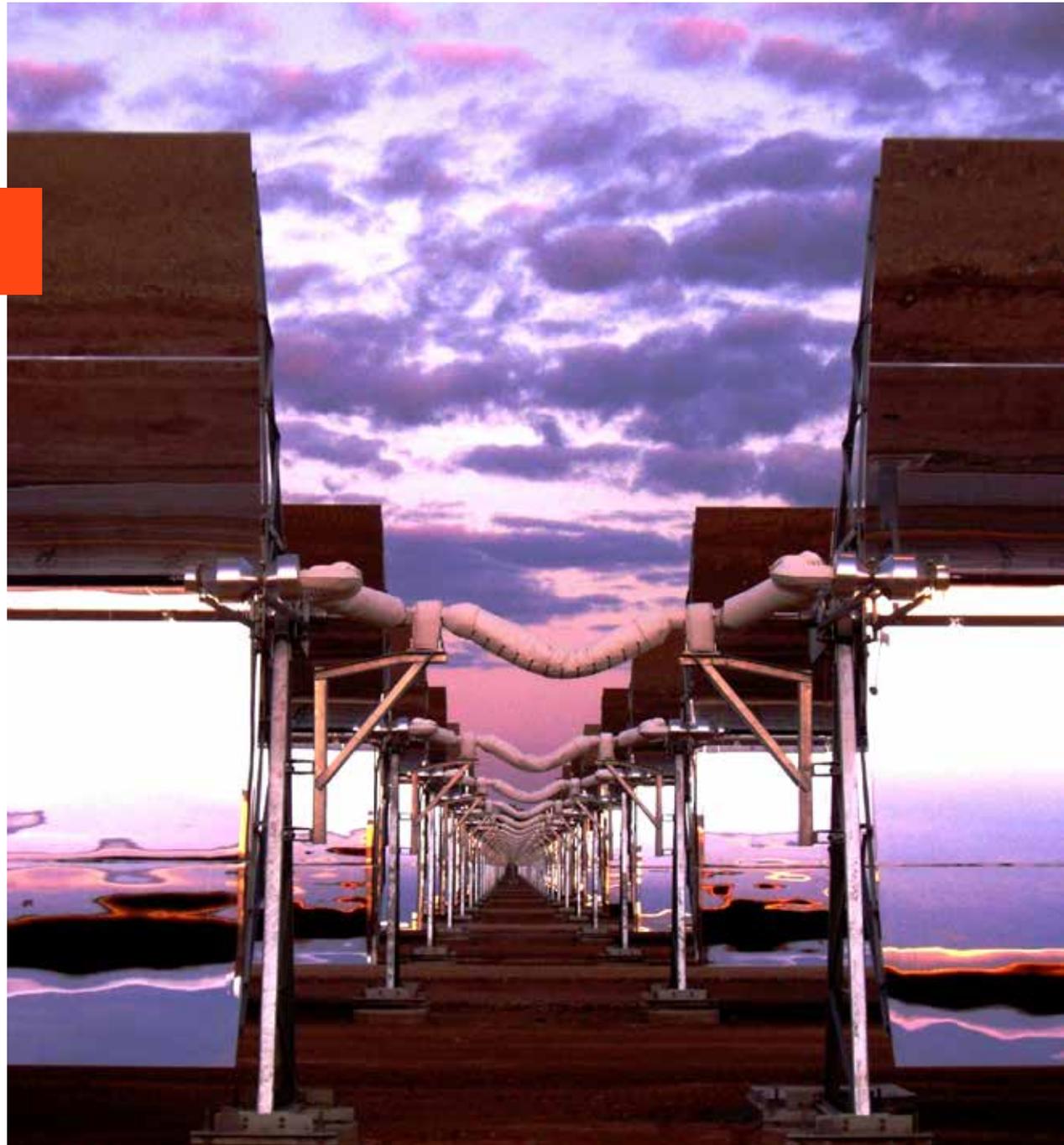
179,4 %



Silver Ecovadis Award



Celebración Investor Day



04. Compromiso con los grupos de interés y creación de valor compartido / Valor financiero

Objetivos fijados en el **PERSC 2019-2023**



Elaborar y difundir materiales que muestren el posicionamiento de la compañía y respondan a las necesidades de inversores institucionales que valoran el compromiso con el desarrollo sostenible.



Recuperar presencia en índices de sostenibilidad, FTSE4Good, CDP, Robecosam...etc.



Abengoa ha continuado trabajando a lo largo de 2019 en acciones para asegurar su viabilidad a corto y medio plazo. Entre estas acciones, cabe destacar la firma de un **nuevo proceso de reestructuración financiera** que permitió a la compañía poder **continuar con su actividad de forma competitiva y sostenible en el futuro**.

Esta reestructuración tuvo como consecuencias principales:

- la alineación de la estructura de capital con el perfil del negocio
- la conversión de deuda Old Money en bonos obligatoriamente convertibles,
- la recepción de nueva liquidez (97 M€)
- la recepción de nuevas líneas de avales (140 M€),
- y el cierre de financiación de A3T.

Tras las dos reestructuraciones financieras (en 2017 y en 2019), Abengoa reforzó su estructura de capital, convirtiéndose en una compañía atractiva a nivel global en el negocio EPC y reorientando su estrategia.

No obstante, los efectos económicos causados por la COVID-19 han obligado a la compañía a cambiar sus expectativas de futuro.

Por estas razones, y teniendo en cuenta la evolución de la compañía en 2019 y el retraso de ciertos hitos del antiguo Plan de Viabilidad como la venta de ciertos activos y otras monetizaciones, la compañía ha optado por revisar sus proyecciones financieras y publicar un Plan de Negocio Actualizado.

En aras de reestablecer el equilibrio patrimonial de Abengoa SA y asegurar el cumplimiento del Plan de Negocio Actualizado, la compañía ha puesto en marcha una serie de medidas que incluyen:

- solicitud de una nueva línea de liquidez con entidades financieras por importe de 250 M€ y un plazo de cinco años, con garantía del ICO,

- solicitud de nuevas líneas de avales revolving por un importe de 300 M€ para cubrir las necesidades del negocio hasta finales de 2021, petición de extensión de vencimiento de las líneas actuales hasta 2025 y mejorar sus condiciones,
- cierre de acuerdos con proveedores y otros acreedores con deuda vencida que permitan la desconsolidación de esa deuda del perímetro de Abengoa Abenewco 1 obteniendo a cambio un derecho preferente al cobro contra la realización de determinados activos y
- modificación de determinadas condiciones de la deuda con los acreedores financieros del NM II, Reinstated Debt, Bono Convertible A3T y deuda Old Money (SOM y JOM), que pueden implicar quitas y capitalizaciones de deuda.

Las medidas anteriores están pendientes de la modificación de los instrumentos financieros a los que afectan que requerirá el acuerdo con los acreedores financieros.



04. Compromiso con los grupos de interés y creación de valor compartido / Valor financiero

Modelo de financiación de Abengoa

Las reestructuraciones financieras completadas en marzo de 2017 y abril de 2019 han supuesto un cambio significativo en la estructura de capital, la composición accionarial y el modelo de financiación a medio plazo. A cierre de 2019, se produce un incremento del Endeudamiento Financiero Bruto en un 5% en comparación con diciembre de 2018. Esto se debe a los efectos de registrar el New Money ², Reinstated Debt y Old Money a valor de reembolso tras el Evento de Incumplimiento causado por el desequilibrio patrimonial de la matriz Abengoa S.A.

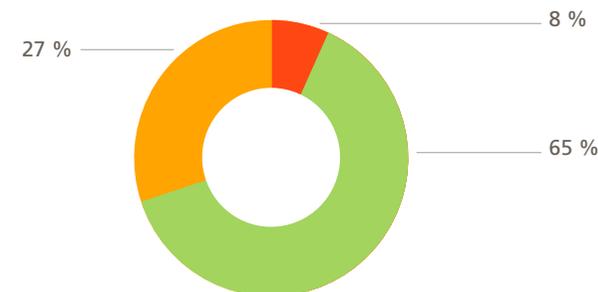
La deuda financiera a 31 de diciembre de 2019 asciende a 4.783 M€¹ y se clasifica en las siguientes categorías:



En función del tipo de instrumento financiero, los 4.783 M€ de deuda financiera se clasifican en:

- **Préstamos con entidades de crédito:** compuesta por nuevos préstamos firmados principalmente con entidades de crédito en concepto de "Dinero Nuevo" y "Dinero Antiguo".
- **Mercados de capitales:** compuesta principalmente por los nuevos bonos emitidos en concepto de "Dinero Nuevo" y "Dinero Antiguo".
- **Otros recursos ajenos:** incluye principalmente financiación sin recurso en proyectos, avales y garantías financieras ejecutadas.

Porcentaje de financiación



¹ Para mayor información consultar los estados financieros disponibles en www.abengoa.es. Esta cifra excluye 1.165 M€ correspondientes a deuda de proyectos clasificados como mantenidos para la venta.

² **Reinstated Debt** corresponde a la nueva deuda reconocida a favor de determinados acreedores en contraprestación por su participación en la operación de reestructuración.

³ Financiación sin recurso en proceso. Tiene carácter temporal hasta que se formalice un préstamo definitivo.

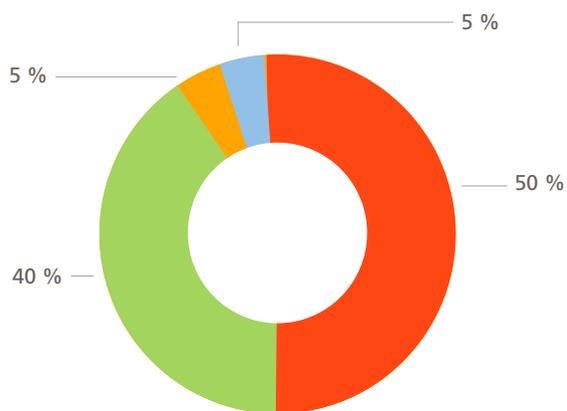
⁴ Cifras expresadas a valor nominal.

04. Compromiso con los grupos de interés y creación de valor compartido / Valor financiero

Estructura accionarial

La estructura accionarial resultante de la reestructuración financiera de marzo de 2017 es la siguiente: 102-5,102-7

- Inversores Dinero Nuevo
- Inversores Dinero Antiguo
- Nuevos Avales
- Accionistas pre-reestructuración



Desde entonces, ha existido una alta rotación en los accionistas de Abengoa, de manera que en la actualidad sólo existe un accionista con participaciones significativas (superior al 3 % del voto):

- Secretaría de Estado de Comercio – Ministerio de Economía, Industria y Competitividad con un 3,152 %⁵.

Abengoa es una compañía cotizada con un capital social de 36.865.862,17 €, representado por 18.836.119.300 acciones, íntegramente suscritas y desembolsadas, pertenecientes a dos clases distintas:

- 1.621.143.349 acciones pertenecientes a la clase A⁶, de 0,02 € de valor nominal cada una, que confieren individualmente 100 votos.
- 17.214.975.951 acciones pertenecientes a la clase B⁷, de 0,0002 € de valor nominal cada una, que confieren individualmente un voto.

Las acciones clase A y clase 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)⁸. Las acciones clase A están admitidas a negociación desde el 29 de noviembre de 1996 y las acciones clase B, desde el 25 de octubre de 2012.

Evolución de la acción

La evolución bursátil de la acción de Abengoa durante 2019 ha estado determinada por la implementación de los procesos de reestructuración finalizados en marzo de 2017 y en abril de 2019.

Según datos facilitados por Bolsas y Mercados Españoles (BME), en el ejercicio 2019 se negociaron un total de 2.354.159.667 acciones A y 54.847.247.940 acciones B de la compañía, lo que representa una contratación media de 9.231.999 títulos diarios en la acción A y 215.087.247 títulos diarios en la acción B. Con un volumen medio de efectivo negociado de 0,2 millones de euros diarios para la acción A y 2 millones de euros diarios para la acción B.

La última cotización de las acciones de Abengoa en el ejercicio 2019 ha sido de 0,019 euros en la acción A, un 31 % superior respecto al cierre del ejercicio 2018 y de 0,0095 euros en la acción B, un 179,4 % superior respecto al cierre del ejercicio 2018.

Desde su salida a Bolsa, el 29 de noviembre de 1996, el valor de la compañía se ha devaluado un 6 % respecto al valor inicial. Durante este mismo periodo de tiempo, el selectivo IBEX-35 se ha revalorizado un 105 %.

⁵ Datos a 20 de junio.

⁶ Acciones clase A: acciones que tienen cien votos por acción.

⁷ Acciones clase B: acciones que tienen un voto por acción.

⁸ Sistema de Interconexión Bursátil Español (SIBE): plataforma electrónica para negociar los valores de renta variable de las bolsas nacionales que ofrece información en tiempo real sobre la actividad y tendencia de cada valor.



04. Compromiso con los grupos de interés y creación de valor compartido / Valor financiero

Comunicación transparente

102-34, 102-44

La comunicación transparente y responsable es un factor clave para Abengoa, ya que favorece que todos los grupos de interés dispongan de **toda la información necesaria** para poder llevar a cabo un **análisis completo del desempeño económico y financiero, social y medioambiental** de la compañía.

Con esta finalidad, Abengoa se esfuerza en **mejorar y enriquecer la información ofrecida**, proporcionando **contenidos cada vez más completos y adecuados a las exigencias y a sus circunstancias**, construyendo así mejores relaciones a la vez que perfecciona los canales de diálogo para ofrecer un mayor flujo informativo.

Este compromiso adquiere todavía más relevancia teniendo en cuenta la delicada situación en la que se ha encontrado la compañía durante los últimos años y el gran impacto que dicha situación ha tenido en sus grupos de interés.

Durante 2019, la actividad habitual en la comunicación con inversores continuó estando marcada por la crisis financiera de los últimos cuatro años. Dada la particularidad de las circunstancias, no se han celebrado *roadshows*. No obstante, tras más de cuatro años, Abengoa ha vuelto a celebrar un *Investor Day*, que tuvo lugar en Madrid el 15 de octubre.



<https://twitter.com/Abengoa/status/1184010018053591040>

A lo largo del año se mantuvieron las **presentaciones al mercado de los resultados trimestrales** y se celebraron **reuniones individuales con inversores institucionales**, con el fin de reestablecer el diálogo sobre la actividad de negocio y el futuro de la compañía. Asimismo, durante el año 2019 se celebraron **reuniones periódicas con grupos de accionistas particulares**.



Conferencias telefónicas:

- Realización de cuatro conferencias telefónicas y a través de web para la presentación de los resultados financieros trimestrales o semestrales.
- Conferencia telefónica y a través de web para explicar las novedades del proceso de reestructuración financiera realizada el 20 de marzo.



Inversores institucionales y accionistas:

- Varias reuniones con inversores institucionales clave para la consecución de consentimientos necesarios para la ejecución de la estrategia de la compañía, de acuerdo con los términos del Dinero Nuevo.
- Dos reuniones con accionistas.



Web de accionistas:

- Número de visitas a la web de accionistas: 114.521 visitas, equivalentes a un 17 % del total de las visitas recibidas por www.abengoa.com

Durante todo este tiempo, la compañía ha continuado los esfuerzos iniciados en 2016 por mantener a sus inversores, acreedores y accionistas informados sobre los avances de la reestructuración financiera y explicar los detalles de la misma, así como el impacto generado en sus inversiones en Abengoa. Para ello, se realizaron las siguientes acciones:



Buzón del accionista:

- Gestión de alrededor de 2.600 solicitudes a través del buzón del accionista.



Atención telefónica:

- Atención telefónica a todos aquellos accionistas, bonistas y entidades custodio de bonos que tuvieran dudas sobre los procesos de reestructuración y cualesquiera otras inquietudes.



Entidades de análisis:

- Comunicación muy limitada con entidades de análisis, muchas de las cuales abandonaron la cobertura de Abengoa debido a la situación de la compañía. Ninguna de estas entidades cerró el ejercicio con recomendación positiva.

04. Compromiso con los grupos de interés y creación de valor compartido / Valor financiero

Las principales dudas y preguntas recibidas de los grupos de interés en el Buzón del accionista y a través de consultas telefónicas han sido relativas a:

- **Efectos de la nueva reestructuración** de abril de 2019 **para los inversores:** canje de instrumentos de deuda por nuevos instrumentos convertibles.
- **Plan de viabilidad** publicado a 10 años.
- **Resultados financieros** a lo largo del año.
- Progreso en la **venta de activos:** planta de cogeneración A3T en México.
- Información sobre los distintos **consentimientos solicitados a los acreedores financieros para la reestructuración financiera.**
- **Funcionamiento de los warrants** (derechos de compra de acciones) entregados gratuitamente a los accionistas en marzo de 2017.

La **sección de accionistas e inversores** dentro de la página web de Abengoa es la más visitada, después de la página principal, con aproximadamente un **17 % de las visitas**. Dentro de esta sección, los interesados podrán encontrar gran cantidad de información relevante, siendo lo más destacado:

- Secciones dedicadas a los procesos de reestructuración financiera de 2017 y 2019.
- Hechos relevantes y otras comunicaciones a CNMV.
- Información económica.
- Informe anual.
- Juntas Generales y foro de accionistas.
- Presentaciones.
- Información sobre la acción.
- Renta fija y bonos.
- Agenda del Inversor.
- Estructura de órganos de gobierno.

Entre todos estos aspectos, las secciones más visitadas, con mucha diferencia respecto al resto, ha sido las dedicadas a los procesos de reestructuración y la de hechos relevantes.

Mercado de inversores socialmente responsables

La afinidad de Abengoa con los inversores socialmente responsables, también conocidos como inversores ASG (ambiental, social y de gobierno), constituye una garantía para el crecimiento de la compañía en el largo plazo.

La recuperación económica de la compañía se empieza a reflejar en la presencia en índices de sostenibilidad que Abengoa está volviendo a tener.

En 2019, la compañía ha recibido la medalla de plata de Ecovadis como símbolo y reconocimiento a buenas políticas en materia de RSC.



Asimismo, está trabajando para volver a formar parte en 2020 del reconocido índice CDP (*Carbon Disclosure Project*), donde con anterioridad a la crisis había obtenido las máximas calificaciones.

