

04. Desempeño y contribución a la sostenibilidad

04.1

Contribución financiera



CDP

clasificación B



SER

clasificación A-

SER (*Supplier Engagement Rating*)



Silver

Ecovadis Award



04. Desempeño y contribución a la sostenibilidad / 04.1. Contribución financiera

Objetivos fijados en el PES 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.



El año 2020 ha estado marcado a nivel financiero y organizativo por una serie de circunstancias que han dado como resultado un importante deterioro de la posición de liquidez y la estructura financiera de Abengoa, hecho que ha desembocado en un proceso de búsqueda de diversas medidas de financiación y modificación de la deuda financiera y comercial.

Habida cuenta de la crisis sanitaria y económica ocasionada por la COVID-19 y a consecuencia de la evolución de la compañía durante este periodo, el Consejo de Administración de Abengoa, S.A. acordó en marzo de 2020 realizar una revisión y **actualización del Plan de Viabilidad** para incorporar el impacto de la crisis originada por la pandemia en el mismo. Como resultado de dicha actualización y de la revisión de la valoración de la participación que la sociedad ostenta en su participada Abengoa Abenewco 2, S.A.U., el patrimonio neto de la Sociedad arrojó un resultado negativo por importe de 388 millones de euros a cierre del ejercicio 2019.

Con la intención de reestablecer el equilibrio patrimonial de Abengoa S.A. y asegurar el cumplimiento del Plan de Negocio Actualizado, la compañía ha puesto en marcha una serie de **medidas orientadas a obtener la liquidez y los avales necesarios** para dicho plan. Asimismo, es necesario que un porcentaje significativo de la deuda de Abengoa S.A. se convierta en préstamos participativos para lograr reestablecer su equilibrio patrimonial.

El 6 de agosto de 2020 la sociedad firmó un acuerdo de reestructuración que aseguraba la entrada de liquidez y los avales necesarios para cumplir su Plan de Negocio Actualizado, pendiente de cumplimiento de ciertas condiciones precedentes.

El 18 de agosto de 2020, el Consejo de Administración de Abengoa S.A. adoptó la decisión de presentar la solicitud del artículo 5 bis de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal ("Ley Concursal"), que afectaba exclusivamente a la sociedad individual Abengoa, S.A. y cuyo contenido consistía en la comunicación al juzgado de la iniciación o prosecución de negociaciones para alcanzar un acuerdo de refinanciación o para obtener adhesiones a una propuesta anticipada de convenio.

Desde agosto de 2020 hasta febrero de 2021 se fue extendiendo el plazo de cierre de la operación de reestructuración pero, tras no

obtener los consentimientos necesarios para una nueva extensión del plazo, el acuerdo de reestructuración fue cancelado el 22 de febrero de 2021 y la operación anunciada no pudo ser ejecutada.

Adicionalmente y como consecuencia de lo anterior, el 26 de febrero de 2021 se produjo la declaración voluntaria de concurso de acreedores de Abengoa S.A., que constituye la matriz del grupo.

Con fecha 27 de julio de 2021, la Administración concursal presentó el informe provisional del procedimiento concursal de Abengoa, S.A.

Como en dicho Informe se establece, hasta esa fecha tampoco se ha presentado propuesta de Convenio ni Plan de Liquidación que deba ser valorado por la mencionada Administración Concursal. Si bien, en el citado Informe se reseña, en relación con lo anterior, que lograr una salida convenida para el concurso de la Sociedad, y por ende para su Grupo de empresas, pasa por la negociación y consecución de una solución de viabilidad para el Grupo.

En relación con lo mencionado anteriormente, cabe resaltar que en marzo de 2021 se recibió una oferta para la adquisición de Abenewco 1, así como para la reestructuración financiera del Grupo Abengoa por parte de la entidad Terramar Capital, LLC.

Las características principales de la oferta inicial consistían en proporcionar 150 millones de euros en forma de préstamo y 50 millones de euros en forma de aportación de capital a Abenewco 1. El préstamo de 150 millones de euros se dividiría en dos desembolsos, uno inicial de 35 millones de euros que dotaría a Abenewco 1 de liquidez en el corto plazo, y 115 millones de euros adicionales que estaría sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones precedentes. Una vez cumplidas las condiciones precedentes, Abenewco 1 realizaría una ampliación de capital que suscribiría TerraMar por un importe de 50 millones de euros, con el objetivo de llegar a ostentar el 70% del capital social de Abenewco 1. Dicha oferta de financiación e inversión está condicionada a que las instituciones financieras de relación de la compañía aporten nueva financiación y nuevas líneas de avales, en línea con los acuerdos firmados y anunciados en agosto 2020.

04. Desempeño y contribución a la sostenibilidad / 04.1. Contribución financiera

Con posterioridad, la oferta vinculante ha mantenido en esencia la misma estructura, si bien ha modificado la combinación de los importes totales de préstamo e inyección de capital, manteniendo el importe total de 200 millones de euros.

Dicha oferta de financiación e inversión está condicionada, entre otras, a (i) la aportación de 249 millones de euros por parte de la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales ("SEPI"); y (ii) que las instituciones financieras de relación de la compañía aporten nuevas líneas de avales en un importe hasta 300 millones de euros, en línea con los acuerdos firmados y anunciados en agosto 2020, parte de los cuales se concederán de forma interina.

En el marco de este proceso, a la vista de la oferta y siempre en interés del Concurso, la Administración Concursal instó al Consejo de Administración de la concursada a que, teniendo en cuenta las características de la oferta recibida, plantease una Propuesta de Convenio que mediante mecanismos de inyección de liquidez permitiese una posibilidad de recuperación, aunque sea parcial, de los créditos de sus acreedores, y asegurase, en la medida en que dicho convenio fuese aprobado, la continuidad de la Sociedad. Adicionalmente a la mencionada inyección de liquidez a la Sociedad, la Propuesta de Convenio contempla fuentes adicionales de ingreso previstas en el Plan de Viabilidad, como son, entre otras, los ingresos por rentas de determinados activos inmobiliarios, ingresos por dividendos financieros, desinversiones en activos artísticos e inmobiliarios y devoluciones de activos financieros (préstamos y liberación de *escrow account*). En este sentido, hemos de indicar que esta propuesta aún no se ha planteado formalmente, puesto que la misma toma como premisa necesaria la consecución de un acuerdo de reestructuración del Grupo y, por tanto, su viabilidad requerirá de un acuerdo de previo de los actores de ese proceso.

Teniendo en cuenta que la propuesta presentada por TerraMar es la única sobre la que se tiene constancia formal de su carácter vinculante a fecha de hoy, los esfuerzos de las partes interesadas se centran en la concreción de los términos en los que, en su caso, dicha propuesta podría materializarse, así como en la determinación de las condiciones que deberán cumplirse para activar los compromisos de soporte financiero y de instrumentos de garantía por parte de los organismos públicos (SEPI y CESCE).

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 de la compañía a medio plazo.

A cierre de 2020, se produce una disminución del endeudamiento financiero bruto de un 8 % en comparación con diciembre de 2019.

La deuda financiera a 31 de diciembre de 2020 ascendía a 4.582¹ M€ y se clasifica en las siguientes categorías:



¹ Para mayor información consultar los estados financieros disponibles en www.abengoa.es. Esta cifra excluye 864 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.

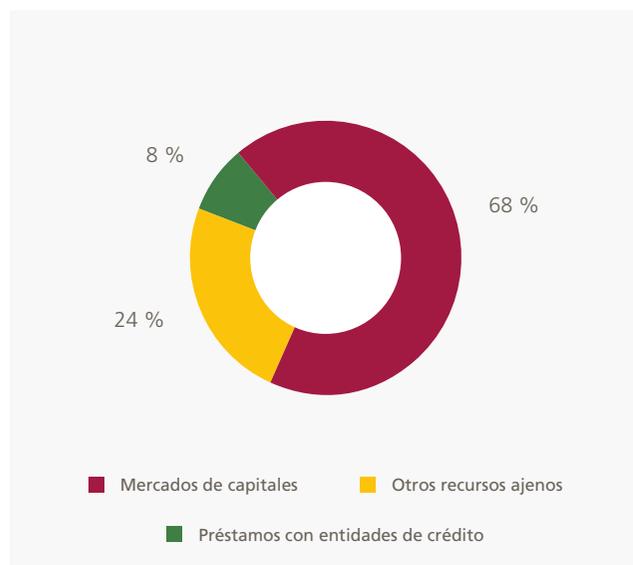
³ Cifras expresadas a valor nominal.

04. Desempeño y contribución a la sostenibilidad / 04.1. Contribución financiera

En función del tipo de instrumento financiero, los 4.582 M€ de deuda financiera se clasifican en:

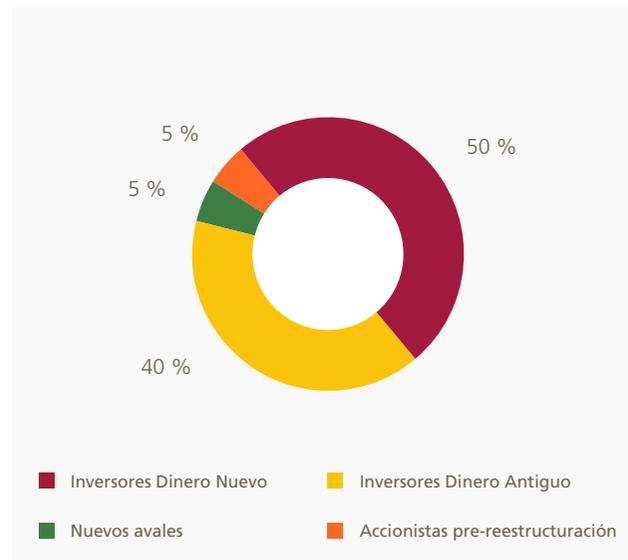
- **Préstamos con entidades de crédito:** compuestos por nuevos préstamos firmados principalmente con entidades de crédito en concepto de “Dinero Nuevo” y “Dinero Antiguo”.
- **Mercados de capitales:** compuestos principalmente por los nuevos bonos emitidos en concepto de “Dinero Nuevo” y “Dinero Antiguo”.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

Porcentaje de financiación



Estructura accionarial

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



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

- **Sindicatura de accionistas minoritarios** de Abengoa S.A con un 21,401 %⁴.
- **Secretaría de Estado de Comercio – Ministerio de Economía, Industria y Competitividad** con un 3,152 %.

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 A⁵, de 0,02 € de valor nominal cada una, que confieren individualmente 100 votos.
- 17.214.975.951 acciones pertenecientes a la clase B⁶, 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)⁷. 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.

En la actualidad, las acciones de Abengoa S.A., tanto de clase A como de clase B, están suspendidas de cotización en el mercado continuo. La Comisión Nacional del Mercado de Valores acordó el 14 de julio de 2020 la suspensión cautelar de la negociación de las acciones por concurrir circunstancias que pudieran perturbar el normal desarrollo de las operaciones sobre los valores.

⁴ Datos actualizados a la fecha de emisión de este informe.

⁵ Acciones de clase A: acciones que tienen 100 votos por acción.

⁶ Acciones de clase B: acciones que tienen un voto por acción.

⁷ 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.

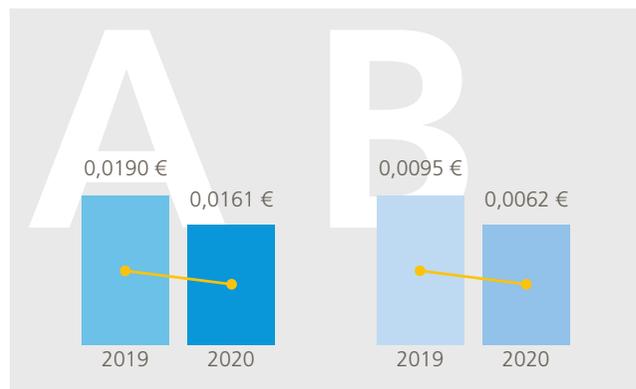
04. Desempeño y contribución a la sostenibilidad / 04.1. Contribución financiera

Evolución bursátil

La evolución bursátil de la acción de Abengoa durante 2020 estuvo determinada por la implementación de los procesos de reestructuración finalizados en marzo de 2017 y en abril de 2019 y por los efectos ocasionados por la COVID-19.

Según datos facilitados por Bolsas y Mercados Españoles (BME), en el ejercicio 2020 y hasta la fecha de suspensión de cotización de las acciones por la CNMV, que se produjo el 14 de julio de 2020, se negociaron un total de 1.391.167.248 acciones A y 21.793.694.463 acciones B de la compañía, lo que representa una contratación media de 10.229.170 títulos diarios en la acción A y 160.247.753 en la acción B. El volumen medio de efectivo negociado fue de 0,2 millones de euros diarios para la acción A y 1,1 millones de euros diarios para la acción B.

La última cotización de las acciones de Abengoa en el ejercicio 2020 fue de 0,0161 euros en la acción A, un 15,3 % inferior respecto al cierre del ejercicio 2019, y de 0,0062 euros en la acción B, un 34,7 % inferior respecto al cierre del ejercicio 2019.



Desde su salida a bolsa, el 29 de noviembre de 1996, el valor de la compañía se ha devaluado un 37 % respecto al valor inicial. Durante este mismo periodo de tiempo, el selectivo IBEX-35 se ha revalorizado un 73 %.

Comunicación transparente 102-34, 102-44

El **enriquecimiento continuo de la información ofrecida** a los grupos de interés **es clave** para Abengoa, ya que favorece que todas las partes interesadas 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. La mejora de la información, proporcionando **contenidos cada vez más completos y adecuados a las exigencias y a sus circunstancias**, refuerza las relaciones al mismo tiempo 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. Dada

la particularidad de las circunstancias, no se han celebrado *roadshows* ni el *Investor Day*, siendo el último el celebrado en octubre de 2019.

Adicionalmente, durante 2020 se han mantenido una treintena de **reuniones telefónicas con inversores**, tanto accionistas como acreedores financieros.

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 ésta, así como el impacto generado en sus inversiones en Abengoa. Para ello, se realizaron las siguientes acciones:

 <p>Conferencias telefónicas</p> <p>Realización de tres conferencias vía <i>webcast</i> para la presentación de resultados financieros de 2019 y del plan de negocio actualizado; presentación de la operación de reestructuración; y presentación sobre situación patrimonial de Abengoa S.A.</p>	 <p>Atención telefónica</p> <p>Atención telefónica a todos aquellos accionistas, bonistas y entidades custodio de bonos que tuvieran dudas sobre los procesos de reestructuración y cualesquiera otras inquietudes.</p>	 <p>Entidades de análisis</p> <p>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.</p>
 <p>Inversores institucionales y accionistas</p> <p>Varias reuniones con inversores, tanto accionistas como acreedores financieros.</p>	 <p>Web de accionistas</p> <p>Número de visitas a la web de accionistas 112.506, equivalentes a un 26 % del total de las visitas.</p>	 <p>Buzón del accionista</p> <p>Gestión de alrededor de 1.199 solicitudes a través del buzón del accionista.</p>

04. Desempeño y contribución a la sostenibilidad / 04.1. Contribución financiera

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:

- Reestructuración finalizada en abril de 2019: canje de instrumentos de deuda por nuevos instrumentos convertibles y condiciones.
- Resultados financieros a lo largo del año.
- Plan de Negocio Actualizado en mayo de 2020.
- Acuerdo de financiación firmado de mayo de 2020: contenido del acuerdo, efectos y proceso de adhesiones para acreedores financieros.
- Situación Patrimonial de Abengoa S.A.
- Junta General Extraordinaria de noviembre de 2020.
- Junta General Extraordinaria de diciembre de 2020.
- Funcionamiento de los *warrants* (derechos de compra de acciones) entregados gratuitamente a los accionistas en 2017.
- Suspensión de cotización de acciones desde Julio de 2020.
- Nuevos contratos.

La sección de Accionistas e Inversores de la página web de Abengoa es la más visitada, con aproximadamente un 26 %

de las visitas dentro del conjunto de las principales secciones de la web. 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.
- Información privilegiada y otras comunicaciones a la CNMV.
- Información económica.
- Informe anual.
- Juntas Generales y foro de accionistas.
- Presentaciones.
- Información sobre la acción (Abengoa en bolsa).
- 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, han sido las dedicadas a "Información privilegiada y otras comunicaciones a la CNMV", "Juntas generales y foro de accionistas" y "Procesos de reestructuración financiera de 2017 y 2019".

Mercado de inversores socialmente responsables

A lo largo de 2020, Abengoa ha continuado trabajando en el ámbito ASG (ambiental, social y de gobierno) como garantía para el crecimiento a largo plazo. Su éxito en este ámbito se vio reflejado en 2019 con la obtención de la medalla de plata de Ecovadis, como símbolo y reconocimiento a buenas políticas en materia de sostenibilidad.

Asimismo, Abengoa ha vuelto a formar parte del reconocido índice **CDP (Carbon Disclosure Project)** tras más de cinco años de ausencia. La compañía ha obtenido una **clasificación B** en el cuestionario de referencia de cambio climático y una **valoración A- en el Supplier Engagement Rating (SER)**, que mide el grado en el que las organizaciones comprometen a sus proveedores en la lucha contra el cambio climático. Estas valoraciones posicionan a la compañía entre los líderes mundiales en acción climática.

