

# Junta General de Accionistas / 2016

## MEMORIA ANUAL SOBRE LA APLICACIÓN DE LA POLÍTICA DE INVOLUCRACIÓN DE LOS ACCIONISTAS Y DE LA POLÍTICA DE COMUNICACIÓN Y CONTACTOS CON ACCIONISTAS, INVERSORES INSTITUCIONALES Y ASESORES DE VOTO



## MEMORIA ANUAL SOBRE INVOLUCRACIÓN Y COMUNICACIÓN Y CONTACTOS CON ACCIONISTAS, INVERSORES INSTITUCIONALES Y ASESORES DE VOTO

### MEMORIA ANUAL SOBRE LA APLICACIÓN DE LA POLÍTICA DE INVOLUCRACIÓN DE LOS ACCIONISTAS Y DE LA POLÍTICA DE COMUNICACIÓN Y CONTACTOS CON ACCIONISTAS, INVERSORES INSTITUCIONALES Y ASESORES DE VOTO DURANTE EL EJERCICIO 2015

#### 1. Introducción

El objetivo de esta memoria, aprobada por el Consejo de Administración de IBERDROLA, S.A. (“Iberdrola” o la “Sociedad”), es dar cumplimiento a lo dispuesto en la *Política de involucración de los accionistas* y en la *Política de comunicación y contactos con accionistas, inversores institucionales y asesores de voto*, que prevén que la Sociedad publique en la página web corporativa una memoria anual sobre la aplicación práctica de ambas normas, incluyendo información acerca de las relaciones mantenidas con asociaciones de accionistas, accionistas e inversores institucionales y con los asesores de voto.

#### 2. La involucración de los accionistas

La Secretaría del Consejo de Administración de la Sociedad encomendó, en noviembre de 2014, a una comisión tripartita (la “Comisión”) formada por representantes de Iberdrola, de las principales asociaciones de accionistas minoritarios españolas y europeas y por profesionales independientes con especial cualificación y experiencia en gobierno corporativo, la elaboración de un informe que analizara el marco de relaciones actualmente existente entre la Sociedad y sus accionistas y que propusiera, en su caso, fórmulas para impulsar la involucración de estos últimos en la vida social de aquella. En cumplimiento de ese encargo, la Comisión realizó el informe y lo acompañó de una propuesta de política de involucración que, el 2 de febrero de 2015, remitió a al Consejo de Administración.

El concepto general de involucración de los accionistas representa, con carácter general, una novedad en las relaciones entre las sociedades cotizadas y sus accionistas, basada en la interacción bidireccional con aquellos, que tiene por objeto poner en valor el accionariado de las grandes sociedades cotizadas con un importante *free float*.

En este sentido, el conocimiento por parte del Consejo de Administración de las expectativas, las opiniones y las inquietudes de los accionistas en determinados ámbitos de la vida social y su involucración efectiva en la Sociedad constituye una importante fuente de creación de valor.

Lograr dicha involucración requiere provocar un cambio en las relaciones entre la Sociedad y sus accionistas, que va más allá del principio de transparencia aplicado tradicionalmente a los flujos de información.

Requiere la formulación e implementación de una política que, impulsada por la Sociedad y bajo el liderazgo del Consejo de Administración, permita establecer un diálogo constructivo, permanente y eficaz que coadyuve al alineamiento de los intereses de los accionistas y los de la Sociedad.

El accionariado de la Sociedad presenta una tipología diversa. Por un lado, podemos señalar a los accionistas institucionales, que ven condicionada su actividad por los deberes fiduciarios que los gestores tienen frente a sus partícipes. En muchos aspectos estos deberes propician su participación en la vida social.

Por otro lado, la Sociedad disfruta de una amplia base accionarial minorista. La sociedad es consciente de la conveniencia de hacer un esfuerzo por desarrollar las relaciones con este colectivo. En este sentido, las asociaciones de accionistas son un instrumento influyente con un gran potencial como puente entre la Sociedad y sus accionistas.

A partir de la propuesta de la Comisión, el 17 de febrero de 2015 el Consejo de Administración aprobó y publicó la *Política de involucración de los accionistas*, en la que se contienen los principios y reglas que articulan la involucración, así como la indicación de los canales y medios a través de los cuales se lleva a cabo. Su inmediata puesta en marcha ha dado los resultados que a continuación se expresan.



## MEMORIA ANUAL SOBRE INVOLUCRACIÓN Y COMUNICACIÓN Y CONTACTOS CON ACCIONISTAS, INVERSORES INSTITUCIONALES Y ASESORES DE VOTO

### 3. Día del Accionista

De conformidad con lo dispuesto en la *Política de involucración de los accionistas*, el 27 de marzo de 2015, la Sociedad celebró el Día del Accionista, una jornada en la que se desarrollaron diversas presentaciones, entrevistas y actividades para acercar a los accionistas la realidad empresarial, societaria e institucional de Iberdrola.

Los accionistas mantuvieron un encuentro previo a la Junta General con el presidente y consejero delegado, quien expuso los resultados y las claves estratégicas de Iberdrola en una entrevista, y con directivos de la Sociedad que participaron en diversos foros sobre la acción social, la sostenibilidad, la dimensión económica y la actividad industrial del grupo Iberdrola. Asimismo, se ofrecieron actuaciones musicales y entrevistas con personalidades importantes en los ámbitos científico, social y artístico, pertenecientes al entorno geográfico en el que Iberdrola desarrolla sus actividades.

El acto central del Día del Accionista fue la Junta General de Accionistas 2015, que se celebró con la participación de un total de 181.523 accionistas (presentes y representados), que en total sumaron un quórum del 78,65% del capital social.

Con el fin de incentivar la participación, Iberdrola tiene una política predefinida de abono de prima de asistencia a todos los accionistas que participen en la reunión, con independencia de que asistan personalmente o representados por cualquier persona. La documentación de la Junta General de Accionistas se publica tanto en castellano como en inglés en la página web corporativa ([www.iberdrola.com](http://www.iberdrola.com)), y es accesible para personas con limitaciones sensoriales, quienes también pueden solicitar el envío del anuncio de convocatoria en sistema Braille. Iberdrola también adopta las medidas necesarias para la plena accesibilidad de los asistentes al Día del Accionista al Palacio Euskalduna de Bilbao, donde asimismo se instala un jardín de infancia con personal debidamente cualificado.

Además de los tradicionales informes de gestión y del turno de intervención de los accionistas, en la Junta General intervino el director de Relaciones con Inversores de la Sociedad para exponer preguntas y reflexiones surgidas durante el Día del Accionista, en el encuentro previo a la Junta General, así como otras cuestiones planteadas a través de los restantes cauces de comunicación con la Sociedad.

Después de que el presidente contestara a las consultas planteadas, se procedió a la votación de los puntos incluidos en el orden del día, en la que todas las propuestas sometidas por el Consejo de Administración resultaron aprobadas por una amplia mayoría.

En la página web corporativa está publicado un resumen en diferido del [Día del Accionista](#).

### 4. Involucración de los inversores institucionales

De conformidad con lo dispuesto en la *Política de comunicación y contactos con accionistas, inversores institucionales y asesores de voto*, la atención a los inversores institucionales se desarrolla preferentemente a través de canales directos, y por personal especialmente cualificado para dar respuesta a agentes financieros muy especializados.

La participación de la alta dirección en estas tareas de involucración, especialmente del presidente y consejero delegado y del director financiero y de recursos es muy frecuente y muy apreciada.

En los siguientes párrafos se describen los principales canales de relación con este segmento de inversores.

#### 3.1 Presentaciones de resultados

Iberdrola hace públicos trimestralmente sus resultados a través de las comunicaciones a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, seguidas de presentaciones vía “webcast” y audio-conferencia. En estos eventos, cualquier agente interesado tiene la oportunidad de intervenir formulando preguntas al equipo directivo.



## MEMORIA ANUAL SOBRE INVOLUCRACIÓN Y COMUNICACIÓN Y CONTACTOS CON ACCIONISTAS, INVERSORES INSTITUCIONALES Y ASESORES DE VOTO

La asistencia a estas presentaciones es significativa, con una media de entre 400 y 500 personas conectadas *on-line*.

### 3.2 Reuniones en instalaciones de Iberdrola

Las peticiones de visita a instalaciones de Iberdrola, de reuniones con su equipo directivo o con el equipo de Relación con Inversores son muy habituales. En el año 2015, se mantuvieron numerosas reuniones con analistas, inversores o agencias de calificación crediticia en instalaciones de Iberdrola.

Asimismo se organizaron eventos específicos para debatir y exponer el entorno regulatorio del sector en las instalaciones de Iberdrola en Villarino de Duero y en las oficinas corporativas de Londres, a los que asistieron 22 analistas de bancos de inversión.

Además, se mantuvieron cientos de reuniones telefónicas con todo tipo de agentes de mercado.

### 3.3 “Roadshows” y conferencias de renta variable, renta fija, e inversión sostenible

La dirección de Relación con Inversores atiende a numerosos eventos y conferencias donde se encuentra con inversores y accionistas de la sociedad. También se organizan “roadshows” o viajes específicos para visitar a inversores de especial relevancia o que han mostrado su interés en contactar con la sociedad.

Estos “roadshows” y conferencias cubren todo el espectro de inversores activos en los mercados de capital: renta variable, renta fija, inversión sostenible y otros agentes del mercado como las agencias de calificación crediticia.

En el año 2015 se visitaron más de 20 ciudades en Europa, Norteamérica, Asia y Australia, reuniéndose con alrededor de 750 inversores institucionales.

### 3.4 “Roadshows” de gobierno corporativo

Iberdrola es una sociedad especialmente proactiva en lo que se refiere al contacto con inversores. En particular, y por lo que respecta al gobierno corporativo, se puede decir además que es pionera en añadir esta materia al lenguaje financiero común en sus relaciones con la comunidad financiera internacional.

Los analistas, los inversores institucionales y los asesores de voto (o “proxy advisors”) someten a seguimiento y escrutinio el devenir corporativo de las grandes sociedades cotizadas, especialmente cada vez que se produce una novedad normativa o aparece un nuevo código de buenas prácticas.

Hay que destacar que desde hace varios años Iberdrola realiza “roadshows” específicos de gobierno corporativo. Una vez se convoca la Junta General de Accionistas, un equipo de Secretaría del Consejo de Administración y de la dirección de Finanzas se desplaza a Bélgica, Francia, Reino Unido, Alemania, Estados Unidos, etc.

También se desarrollan “roadshows” cuando las circunstancias lo requieren, más allá de que la Junta haya sido convocada. El objetivo es visitar a los principales accionistas institucionales y asesores de voto con un doble propósito. Por un lado, explicar en detalle cada una de las propuestas de acuerdo que el Consejo de Administración somete a la Junta General de Accionistas y, por otro, exponer el modelo de gobierno corporativo, en continua evolución, y las novedades en nuestras prácticas.

Pero el objetivo más importante de este tipo de contactos es escuchar las preocupaciones y propuestas de los inversores.

El resultado de esta intensa labor de involucración es la mejora continua de nuestro sistema de gobierno corporativo y el apoyo masivo recibido por parte de la comunidad financiera internacional, formalizado en cada Junta General de Accionistas.



## MEMORIA ANUAL SOBRE INVOLUCRACIÓN Y COMUNICACIÓN Y CONTACTOS CON ACCIONISTAS, INVERSORES INSTITUCIONALES Y ASESORES DE VOTO

Esta práctica, desarrollada desde hace varios ejercicios, ha dado lugar a un contacto continuo y fluido que se prolonga más allá de las reuniones mantenidas durante cada uno de los “roadshows”.

El accionista institucional extranjero tiene un perfil sofisticado y un máximo interés en los ámbitos del gobierno corporativo y de la responsabilidad social. Su involucración en la vida corporativa de Iberdrola es esencial para la evolución de nuestro modelo de gobierno.

### 5. Involucración de los accionistas minoristas

La labor de involucración de inversores y accionistas minoristas se lleva a cabo a través de multitud de cauces al objeto optimizar el alcance y la calidad de la atención. Es gestionada por personal altamente cualificado y especializado en los diversos canales de participación, que cubren desde la atención personal hasta las comunicaciones masivas mediante “mailings”, correo electrónico o a través de la página web corporativa.

#### 4.1 Presentación de la *Política de involucración de los accionistas*

En colaboración con Deusto Business Alumni y con la Universidad de Comillas (ICADE) se celebró en Bilbao (7 de octubre de 2015) y en Madrid (8 de octubre de 2015) sendas jornadas dedicadas a la involucración de los accionistas en el gobierno de las sociedades cotizadas a las que asistieron más de 200 personas.

En ellas, además de presentarse la *Política de involucración de los accionistas* por parte de don Manuel Aragón (que había presidido la Comisión que elaboró la propuesta elevada al Consejo de Administración), tuvo lugar una mesa redonda sobre las ventajas e inconvenientes de las “loyalty shares” (acciones de lealtad).

Las jornadas contaron con la presencia del profesor de la Universidad de Oxford don Luca Enriques y con don Gabriel Alsina, representante del principal asesor de voto internacional, ISS. La mesa redonda fue moderada en Bilbao por don Ramón Múgica, profesor de la Universidad Comercial de Deusto y en Madrid por don Rafael Sebastián, socio de la firma de abogados Uría Menéndez.

Ambas jornadas disfrutaron de un amplio éxito de asistencia. Accionistas, académicos y profesionales del derecho y las finanzas tuvieron la oportunidad de participar en una interesante iniciativa de involucración desarrollada por Iberdrola.

#### 4.2 Interlocución con Asociaciones de accionistas

Iberdrola mantiene intensas relaciones de forma permanente con las principales asociaciones de accionistas minoristas, que se traducen en acuerdos para el apoyo y la colaboración con algunos eventos organizados por dichas asociaciones y el contacto telefónico constante según las necesidades y reuniones formales con una periodicidad mínima semestral.

#### 4.3 Actividades del club del accionista

El club del accionista es un cauce de participación abierto a todos los accionistas de la Sociedad. El club permite mantener un contacto más directo con los accionistas interesados en recibir, de forma periódica, información sobre la marcha de la Sociedad, y en participar en distintos actos y eventos organizados por esta.

El principal objetivo del club es promover la involucración de los accionistas mediante la mejora de su conocimiento de Iberdrola, permitiéndoles expresar sus opiniones e intereses. Las comunicaciones y los eventos organizados están diseñados para que aquellos amplíen su conocimiento sobre las actividades desarrolladas por la Sociedad (visitas a instalaciones) y acerca de la contribución de Iberdrola a las comunidades en las que lleva a cabo sus negocios, a través de su estrategia de responsabilidad social y, en particular, sus inversiones culturales y sociales (visitas a museos, patrocinios, actividades deportivas, etc.).

Entre las iniciativas más relevantes, destacan:



## MEMORIA ANUAL SOBRE INVOLUCRACIÓN Y COMUNICACIÓN Y CONTACTOS CON ACCIONISTAS, INVERSORES INSTITUCIONALES Y ASESORES DE VOTO

- Información financiera ampliada
- Boletines trimestrales de resultados
- Campaña “Dividendo Flexible”: a través de “mailing”, prensa y radio
- Comunicaciones específicas y otros eventos en la Junta General de Accionistas
- Eventos culturales
- Visitas a Museos (850 asistentes durante 2015)
- Conciertos musicales (120 asistentes durante 2015)
- Visitas a instalaciones de la Sociedad (100 asistentes durante 2015)
- Eventos deportivos y de hábitos saludables, como el patrocinio de la maratón de Berlín y del Camino de Santiago (50 personas durante 2015)
- Descuentos específicos para accionistas: Ópera del Abao y Museo Guggenheim

### 4.4 Oficina del accionista: teléfono del accionista

El teléfono del accionista es un canal adicional a disposición de todos los accionistas para permitirles contactar directamente y de forma sencilla con la Sociedad.

El número de teléfono es el 900 10 00 19 y está disponible de lunes a viernes en horario de 9.00 a 19.00 horas durante todo el año excepto en el mes a agosto, durante el cual el horario de atención es de 9.00 a 14.00 horas.

En el año 2015, el teléfono del accionista recibió un total de 24.624 llamadas.

### 4.5 Página web corporativa y aplicaciones

La página web corporativa constituye uno de los canales más importantes para informar a inversores y accionistas. El desarrollo y gestión que Iberdrola hace de este canal ha merecido el reconocimiento público, siendo galardonada en 2015 con el premio “IR Magazine: Best Use of Technology”.

La Sociedad actualiza periódicamente (al menos trimestralmente) la información relevante para accionistas en distintos campos:

- Información económico-financiera: folleto de resultados, presentaciones de resultados, boletín del accionista.
- Datos y herramientas: datos financieros, de sostenibilidad y operativos de la Sociedad facilitando su análisis interactivo.
- Mapa de instalaciones.
- Remuneración al accionista: funcionamiento del programa “Iberdrola Dividendo Flexible”, impactos fiscales, ejemplos, etc.
- Modificaciones de capital: ampliaciones y reducciones de capital, participaciones significativas, autocartera.



## MEMORIA ANUAL SOBRE INVOLUCRACIÓN Y COMUNICACIÓN Y CONTACTOS CON ACCIONISTAS, INVERSORES INSTITUCIONALES Y ASESORES DE VOTO

Durante el ejercicio 2015 se han implementado numerosas novedades y mejoras en la página web corporativa, entre las que destacan:

- Nueva agenda interactiva y funcional, que permite personalizar la búsqueda y selección de eventos, guardar datos históricos e integrar su contenido con agendas privadas de Yahoo, Gmail y Outlook.
- Nuevo video explicativo sobre el funcionamiento del programa “Iberdrola Dividendo Flexible”, para facilitar su comprensión.
- Nuevo sistema de alertas personalizadas, que permite definir un conjunto de alertas por correo electrónico, escogiendo los temas de interés (Iberdrola en bolsa, notas de prensa, hechos relevantes) y la frecuencia (diaria o semanal).

Durante el año, el apartado de la página web corporativa de inversores y accionistas tuvo un total 394.801 visitas, un 8 % del total recibidas por la página, con un total de 265.314 usuarios.

Por otra parte, Iberdrola ha desarrollado una aplicación móvil (APP) específica para la relación con todos los inversores, siendo este otro canal eficaz de que disponen sus usuarios para interactuar con la Sociedad.

Esta APP permite acceder de forma fácil, intuitiva e inmediata a la información actualizada acerca de Iberdrola. Además, permite la utilización en modo off-line y contiene la información específica destinada a accionistas e inversores.

En sus tres años de vida, esta aplicación ha logrado 13.250 usuarios con más de 4.800 visitas durante el 2015.

### 4.6 On Line accionistas (OLA)

OLA es un sistema interactivo a disposición de los accionistas en la página web corporativa de Iberdrola. Este sistema es de especial relevancia y utilidad para el accionista, porque le permite de manera muy sencilla:

- Formular consultas o solicitar aclaraciones, de modo confidencial o abierto a los demás accionistas, relacionadas con la Sociedad o con su condición de accionista durante los 365 días del año.
- Consultar las preguntas y respuestas más frecuentes, y acceder a documentación legal y societaria.
- Formular consultas relacionadas con los principios éticos del Grupo o realizar denuncias a través del Buzón ético del accionista.
- Solicitar informaciones, aclaraciones o preguntas en relación con los asuntos del orden del día de la Junta General de Accionistas.
- Ejercer su voto o delegación en la Junta General de Accionistas de forma electrónica.
- Descargarse un duplicado de su tarjeta de asistencia, representación o voto a distancia para la Junta General de Accionistas.
- Visualizar en directo la Junta General de Accionistas.
- Solicitar el envío del regalo conmemorativo por participar en la Junta General de Accionistas.

A cierre del ejercicio 2015, OLA cuenta con un total de 6.662 accionistas registrados. Solo durante 2015 se han recibido casi 45.000 visitas y más de 200 consultas.



## MEMORIA ANUAL SOBRE INVOLUCRACIÓN Y COMUNICACIÓN Y CONTACTOS CON ACCIONISTAS, INVERSORES INSTITUCIONALES Y ASESORES DE VOTO

### 4.7 Voto electrónico

Con el fin de incentivar la participación del máximo número de accionistas posible en la Junta General de Accionistas y promover la utilización de los medios electrónicos -además del sistema ya existente que requiere el DNI electrónico o un certificado digital emitido por la Fábrica Nacional de Moneda y Timbre- Iberdrola ha desarrollado un nuevo sistema para que los accionistas personas físicas residentes en España puedan delegar la representación o ejercitar el derecho de voto a través de la página web corporativa empleando unas claves personales emitidas por la Sociedad.

Así, completando un sencillo formulario a través de la página web corporativa, el sistema envía las claves personales al domicilio del accionista por correo certificado.

Este nuevo sistema ha supuesto un gran avance en el ejercicio de uno de los derechos principales de los accionistas, materializándose en un incremento sustancial del número de accionistas ejerciendo su voto a través de la página web corporativa (+182%).

En concreto, durante la pasada Junta General de Accionistas, un total de 4.859 accionistas que reúnen un 0,4% del capital ejercitaron su derecho de voto a través de este sistema.

A final de 2015, un total de 5.130 accionistas habían solicitado sus claves personales de identificación para delegar la representación o ejercitar el derecho de voto a través de la página web corporativa.

\* \* \*

Bilbao, 23 de febrero de 2016

