

*Presentación de la 3ª edición del Observatorio de la Inversión Socialmente Responsable*

## Inversión Responsable en el Ibex 35

- **El 82% de las compañías del IBEX-35 tienen objetivos no financieros en sus políticas de retribución variable para los Consejeros Ejecutivos y la Alta Dirección. Estos objetivos no financieros responden principalmente a cuestiones relacionadas con el gobierno corporativo y sostenibilidad.**
- **En tres años España deberá incrementar un 50% la presencia de mujeres en los Consejos de Administración. En 2016 solo el 20% de los puestos de consejeros estaban ocupados por mujeres, cuando el objetivo para 2020 es alcanzar el 30%.**
- **De acuerdo con datos del observatorio, el 40% de las empresas del IBEX llevan a cabo RoadShows de índole no financiero.**

**Madrid, 14 de septiembre de 2017.-** El Club de Excelencia en Sostenibilidad, Georgeson y Endesa han presentado esta mañana en Madrid la 3ª edición del Observatorio de la ISR destacando aspectos como los objetivos no financieros en la retribución, la diversidad de género, road shows extra financieros y la política fiscal.

La jornada se inició con la bienvenida por parte de Juan Alfaro, Secretario General del Club de Excelencia en Sostenibilidad y María Malaxechevarría, Directora General de Sostenibilidad de Endesa. A continuación, Carlos Sáez Gallego, Head of Business Development for Spain & Latam de Georgeson presentó los resultados y conclusiones del estudio.

Posteriormente, se presentaron las temáticas más importantes incluidas en el estudio como, la **“Diversidad de Género en las compañías del IBEX 35”** presentada por Ana Lamas, Presidenta de Women CEO para la parte de diversidad; en **“Inclusión de objetivos extra financieros en los esquemas retributivos del Consejo de Administración de las empresas del IBEX 35”**, presentó Cristina Martín, Head of Rewards Spain en Willis Towers Watson; Javier Bolaños Responsable de Planificación en Sostenibilidad y Gestión de Grupos de Interés en Endesa habló del Cambio Climático, Objetivos de Desarrollo Sostenible y la perspectiva del Inversor; para abordar los **“Road Shows extra financieros”** expuso Carlos Sáez Director & Head of Business Development for Spain & Latam Georgeson; y por último; en **“Política Fiscal”** se contó con la participación de Claudia Morante, Senior Advisor de Gobierno Corporativo en Georgeson.

### Principales ejes del Observatorio

Por tercer año consecutivo, Georgeson, el Club de Excelencia en Sostenibilidad y Endesa presentan una nueva edición del **“Observatorio de la Inversión Socialmente Responsable”**, cuyo objetivo es identificar las principales tendencias

en esta materia y hacer un bagaje de las principales preocupaciones de los inversores responsables en el ámbito social y ambiental.

En el informe presentado se han incluido algunos de los temas que están en las agendas de los inversores institucionales en base a la experiencia de Georgeson con ellos.

a) la inclusión de **criterios no financieros en los esquemas retributivos** de los Consejos de Administración y Alta Dirección. La tendencia creciente es incorporar indicadores relativos al medioambiente, la sociedad y la gobernanza.

b) la **diversidad de género** que emerge como uno de los principales temas de preocupación de los inversores socialmente responsables. La Comisión Europea adoptó medidas para romper el «techo de cristal» que sigue impidiendo que las mujeres con talento accedan a puestos de alto nivel en las mayores empresas de Europa, proponiendo que para el año 2020 las mujeres supongan el 40% de los puestos no ejecutivos de los Consejos de Administración de las empresas cotizadas en Bolsa, exceptuadas las pequeñas y medianas empresas. Por ello, los inversores suelen hacer especial hincapié en el número de mujeres que ocupan puestos de responsabilidad dentro de la organización, así como en la presencia de mujeres en el Consejo de Administración,

c) la importancia de hacer **Road Shows no financieros** sigue en aumento a lo largo de los últimos años debido a la creciente penetración de inversión extranjera en las empresas cotizadas españolas y al activismo de los inversores institucionales en asuntos de índole social, ambiental, ético y de gobierno corporativo,

d) los asuntos relativos a la **fiscalidad de las compañías** con operaciones transfronterizas ha sido uno de los temas que ya se identificaron como emergentes en la segunda edición del Observatorio. Los recientes escándalos en compañías tecnológicas como Apple o Facebook, han puesto sobre la mesa el fenómeno conocido como Base Erosion and Profit Shifting ("BEPS" por sus siglas en inglés), o también conocido en español como "Erosión de la Base Imponible y Traslado de Beneficios".

e) y por último, se ha abordado uno de los asuntos que mayor preocupación e interés está despertando en los inversores como es la **Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible**, un plan de acción a favor de las personas, el planeta y la prosperidad, adoptado por la Asamblea de Naciones Unidas.

### **Principales conclusiones del Observatorio**

El estudio puede descargarse en el apartado de estudios de la página web del Club de Excelencia en Sostenibilidad: <http://goo.gl/a2OVrV>.

Estas son las principales conclusiones del Observatorio:

- Los inversores institucionales siguen mostrando una preocupación creciente por los asuntos como el medioambiente, la sociedad y la gobernanza (en inglés "ESG", es decir, environmental, social and governance. Así lo demuestran los últimos datos recopilados por la Global Sustainable Alliance, donde se aprecia un 25% de incremento de los activos gestionados con criterios no financieros. Así, en esta temporada de Juntas, hemos visto como los temas de índole social y ambiental se han configurado como focos de riesgos reputacionales para algunas compañías como Shell, Exxon Mobil o BHP.

- El 82% de las compañías del IBEX-35 tienen incorporadas métricas no financieras en sus políticas de retribución variable para los Consejeros Ejecutivos y la Alta Dirección. Los sectores donde esta práctica está más extendida son el energético, el industrial y el financiero, y las variables más comunes son las relativas a Gobierno Corporativo y Sostenibilidad.
- En España, si bien la presencia femenina en los Consejos ha ido en aumento en los últimos años, aún no se ha cumplido la recomendación del nuevo Código de Buen Gobierno Corporativo, donde se promueve el objetivo de que en el año 2020 el 30% de los miembros de los Consejos de Administración sean mujeres. Los datos recopilados a 31 de diciembre de 2016 nos indican que en la actualidad el 19,20% de los puestos de consejeros están ocupados por mujeres.
- Las compañías cotizadas españolas se han ido concienciando a lo largo de los últimos años de la importancia de incorporar los asuntos de índole no financiera en sus procesos de engagement con los inversores institucionales. Hoy en día, la gran mayoría de las compañías del Ibex 35 que llevan a cabo este tipo de actividades centran el diálogo en los asuntos relativos a gobierno corporativo, si bien es cierto que ya hay compañías que han ampliado el scope, incorporando asuntos sociales, ambientales y de orden ético. De acuerdo con los datos internos de Georgeson, el 40% de las empresas del IBEX llevan a cabo Road Shows de índole no financiero.
- Los asuntos relativos a la fiscalidad de las compañías cotizadas que operan en diferentes países y jurisdicciones han sido uno de los principales temas de preocupación de los inversores institucionales en la temporada de juntas 2017 a nivel mundial. Los recientes escándalos de compañías del sector tecnológico han provocado que los inversores incorporen este asunto en sus agendas como un elemento más del análisis de riesgo que llevan a cabo.
- La agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible impulsada por Naciones Unidas presenta un inmenso abanico de oportunidades para la comunidad inversora y empresarial. Las estrategias de inversión temáticas y de impacto son las que muestran una vinculación más directa con los Objetivos de Desarrollo Sostenible. Asimismo, diversos inversores han comenzado a desarrollar productos específicos vinculados a esta iniciativa, como por ejemplo, índices que vinculan el impacto de las compañías sobre dichos objetivos.

## **Recomendaciones**

Los Consejos de Administración de las sociedades cotizadas deben ser los encargados de supervisar el desempeño de las compañías en cuestiones extra financieras. Asimismo, se debe designar a un miembro del Consejo encargado de liderar las actividades de engagement con inversores socialmente responsables.

Incorporar en los sistemas de retribución variable de la Alta Dirección de las compañías criterios y objetivos ESG, siendo rigurosos en la selección de los mismos para que sean igual de retadores que los objetivos financieros.

Incrementar la transparencia de los informes de retribuciones, en especial en los asuntos relativos a la definición de objetivos no financieros y el nivel de cumplimiento.

Reforzar la presencia de mujeres en los Consejos de Administración con el objetivo de alcanzar las recomendaciones y metas marcadas por los reguladores nacionales e internacionales, a través de políticas activas que favorezcan dichos objetivos.

Impulsar medidas concretas que favorezcan la presencia de mujeres en los Comités de Dirección, ya que incrementará la diversidad de perfiles, redundando, en definitiva, en un mayor beneficio para las compañías.

Fortalecer el diálogo con los inversores mediante la celebración de roadshows no financieros, específicamente en asuntos relativos a ESG, que permitan, por un lado, a las compañías entender las preocupaciones y opinión de los inversores en materia

social y ambiental para que el Consejo pueda actuar en consecuencia, y, por otro lado, generar un mayor grado de diálogo y de confianza entre la compañía y sus inversores.

Sistematizar las actividades de engagement desde el departamento de relaciones con inversores en colaboración con los departamentos encargados de los temas que se salen de la órbita financiera.

Reforzar la transparencia y divulgación por parte de las compañías en materia de fiscalidad, ya sea a través del Informe anual, Informe de Sostenibilidad, Reporting Integrado, u otros documentos que sean públicos, que permita a los inversores obtener una visión más clara y detallada respecto a la existencia de una política por parte de la compañía en este ámbito, así como la participación y supervisión que, desde el Consejo de Administración, se le otorga a este asunto.

Fomentar el desarrollo de políticas públicas y marcos regulatorios orientados a promover la inversión sostenible a largo plazo, alentando a los inversores institucionales a adoptar medidas para incentivar una mayor inversión a largo plazo en favor del desarrollo sostenible.

Incorporar en los planes estratégicos de las compañías objetivos ligados a los Objetivos de Desarrollo del Milenio, que permitan medir la contribución de las compañías a la Agenda 2030 de Naciones Unidas.

## **Buenas prácticas empresariales**

Igualmente pueden encontrarse 4 casos de éxito que ilustran las tendencias y avalan los resultados mostrados en el informe.

Enagás: un caso de éxito en la incorporación de métricas no financieras en la política retributiva de todos los empleados.

A la hora de trasladar las prioridades estratégicas a su política retributiva, la sostenibilidad es uno de los cuatro objetivos que componen la retribución variable de todos los empleados de Enagás, quedando plasmado tanto en el esquema de retribución a largo plazo (plan incentivo plurianual) como en corto plazo en los objetivos anuales..

Repsol y su engagement con inversores socialmente responsables

Repsol ha sido pionera en España en realizar roadshows específicos en temas de sostenibilidad. Desde el 2013 Repsol lleva a cabo un proceso de engagement con inversores socialmente responsables, que cuenta con cuatro fases diferenciadas. La primera fase es la identificación de los inversores institucionales que invierten siguiendo criterios ESG. Una vez identificados, se elabora el ESG Equity Story con los asuntos clave que la compañía desea transmitir a sus inversores. A este tipo de roadshows asisten el Consejero Delegado, el equipo de Relación con Inversores, la Dirección de Responsabilidad Corporativa y Servicios Institucionales, la Dirección de Seguridad y Medio Ambiente y la Dirección de Gobierno Corporativo. Tras el Roadshow, Repsol publica el "Informe de Interacción con Inversores socialmente responsables", convirtiéndose en la primera compañía del Ibex-35 en publicar información detallada sobre sus actividades de interacción con inversores socialmente responsables.

Política Fiscal de Red Eléctrica

Red Eléctrica es un ejemplo en lo que a nivel de divulgación de los asuntos relativos a la fiscalidad se refiere. Tomando en consideración sus fuentes de divulgación de la información fiscal: el último Informe de Responsabilidad Corporativa, el Informe de Gobierno Corporativo y el apartado de "Transparencia Tributaria" dentro de su web corporativa, cabe destacar los aspectos que se detallan en materia de fiscalidad: 1. la estrategia fiscal, 2. La gestión de riesgos fiscales, 3. Transparencia en materia de contribución fiscal.

La presentación del compromiso de Endesa con la Agenda 2030 y la lucha contra el cambio climático a sus inversores

En 2016 Endesa presentó a inversores y analistas su Plan Estratégico 2017-2019, en el que establecía su compromiso a largo plazo por ser una compañía libre de emisiones en 2050. De este modo, Endesa anunció su contribución concreta a la Agenda 2030 de Naciones Unidas, en lo relativo a los 3 Objetivos de Desarrollo Sostenible que para la empresa resultan más prioritarios: ODS 13 (Acción por el clima) tiene el compromiso de ser una compañía libre de emisiones en 2050 para lo que ha trazado una hoja de ruta para emprender la Descarbonización de su mix energético de forma progresiva; ODS 9 (Industria, innovación e infraestructura) invertirá más de 1.000 millones de Euros para transformar el futuro de la energía, apostando por la digitalización del sector y el desarrollo de soluciones comerciales que promuevan la sostenibilidad en el ámbito de la eficiencia energética, la movilidad eléctrica, las energías renovables y el internet de las cosas; y por último, ODS 7 (Energía asequible y no contaminante) por el que se compromete a seguir trabajando con la Administración Pública para lograr que todos sus clientes vulnerables tengan acceso a la electricidad. El 12,5% del capital social de Endesa está cubierto por inversores que disponen una política de inversión socialmente responsable ( 43% de su free float), por lo tanto, la presentación de la nueva estrategia constituye un elemento diferenciador para construir un “Sustainability Story” que permita atraer este tipo de inversión.

#### **Sobre el Club de Excelencia en Sostenibilidad**

El Club de Excelencia en Sostenibilidad es una asociación empresarial compuesta por un grupo de veinte grandes compañías que apuestan por el crecimiento sostenible desde el punto de vista económico, social y medioambiental, constituyendo el foro de referencia en España en la divulgación y promoción de prácticas responsables.

Estas empresas son: ABB en España, Adecco España, AENA, BASF Española, B/S/H Electrodomésticos España, CEMEX España, Endesa, FCC, Grupo Antolin, Mahou San Miguel, Iberdrola, ISS Facility Services, Orange España, Saint-Gobain Placo, Red Eléctrica de España, Renault España, SEAT y Vodafone España.

#### **Sobre Georgeson**

Georgeson es el líder mundial en la obtención de respuesta de accionistas, denominado internacionalmente como Proxy Solicitation. Fundada en 1935 en Nueva York es la compañía más antigua y con mayor reconocimiento a nivel internacional en servicios de comunicación e información a los accionistas.

El portafolio de servicios de la compañía incluye Proxy Solicitation; Servicios de Global Information Agent; Servicios de Identificación (ID) & Análisis; Consultoría en Gobierno Corporativo & ESG; Campañas para Retail y Reestructuración de Deuda entre otros.

Con más de 4.000 compañías cotizadas como clientes y 1.500 empleados, cuenta con 14 oficinas en Nueva York, Londres, París, Milán, Roma, Madrid, Múnich, Breukelen, Johannesburgo, Toronto, Melbourne, Sydney y Hong Kong.

Georgeson pertenece al Grupo Computershare (ASX:CPU-\$4 bn Market Cap)

*Para más información contactar con:*

*Leticia Castañeira*

**Club de Excelencia en Sostenibilidad**

[leticia.castaneira@clubsostenibilidad.org](mailto:leticia.castaneira@clubsostenibilidad.org)

Tel. 917 820 878