



**INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN  
EN RELACIÓN CON LOS PLANES DE ACCIONES Y AUMENTO DEL  
NÚMERO DE ACCIONES DISPONIBLES EN EL PLAN DE ENTREGA DE  
ACCIONES Y PERFORMANCE SHARES DE ACCIONA, S.A.**

**(PUNTO 8º DEL ORDEN DEL DÍA)**

**INFORME SOBRE LOS PLANES DE ACCIONES.**

El Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones emite el siguiente informe en relación con los planes de acciones vigentes y el punto octavo del orden del día de la Junta General Ordinaria de accionistas 2017.

**1.- PLAN DE ENTREGA DE ACCIONES Y PERFORMANCE SHARES 2014-2019:**

**1.1.-** Se ha propuesto a la Junta General aumentar el número máximo de acciones disponibles para el Plan de Entrega de acciones y performance Shares 2014-2019 (el "Plan") y que es objeto de un acuerdo específico a adoptar, en su caso, en la Junta General Ordinaria de 2017. El Reglamento del Plan que aprobó el Consejo de Administración en su sesión de 26 de febrero de 2015 está previsto que se modifique en los términos que resulten necesarios para adaptarlos a la Política de Retribuciones 2018, 2019 y 2020. Los términos actuales del Plan fueron sometidos a informe de la Junta General Ordinaria de 2015 y figuran recogidos en los Informes Anuales sobre Remuneraciones de los Consejeros.

**1.2.-** El número de acciones entregadas en 2017 a los Beneficiarios no consejeros ejecutivos, en número de 47, en virtud del Plan de Entrega de Acciones/Performance Shares 2014-2019, en atención a su dedicación y rendimiento durante el ejercicio 2016, ha sido de 35.917 acciones.

**1.3.-** Respecto a Consejeros Ejecutivos la asignación definitiva de acciones, conforme establece el Plan, se realizará **(a)** al término del período total de duración del Plan 2014, en 2020, en consideración de la evaluación que se haga de todo el periodo 2014-2019 y, **(b)** en un hito intermedio, en 2017, tras concluir los tres primeros ejercicios 2014-2016, en consideración de la evaluación que se haga del primer trienio 2014-2016. A la fecha de este informe no se ha realizado ninguna asignación de performance shares ni de acciones.

**2.- OTROS PLANES DE ACCIONES.**

**2.1.-PLAN DE SUSTITUCIÓN DE RETRIBUCIÓN VARIABLE POR ACCIONES.**

El Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, dado el número limitado de Beneficiarios del anterior Plan, con el fin de potenciar y extender los

objetivos de fidelización y retención a los directivos del Grupo, aprobó el 26 de marzo de 2015 el “Plan de Sustitución de Retribución Variable por acciones de Acciona, dirigido a la dirección de Acciona y su grupo” (el “Plan de Sustitución”), excluyendo los consejeros ejecutivos, cuyos términos principales fueron sometidos a informe de la Junta General ordinaria de 2015.

El objeto del Plan es ofrecer de forma discrecional a determinados directivos de Acciona y su Grupo la opción de sustituir o canjear todo o parte de su retribución variable en efectivo por acciones de la Sociedad de acuerdo con una ecuación de canje que se determinará cada año. En 2017 la ecuación de canje aprobada, que es la misma de 2016, conlleva un incentivo del 25% sobre la retribución variable sustituida.

Las acciones propias transmitidas a estos Beneficiarios (pero sólo las acciones correspondientes al incentivo, y no la parte de las acciones correspondiente a la retribución sustituida según la modificación aprobada el 29 de febrero de 2016 por el Consejo de Administración ) quedarán sujetas a un derecho de recompra a favor de Acciona y ejercitable en caso de que el Beneficiario adquirente de las acciones cese en su dedicación profesional a Acciona o su Grupo antes del 31 de marzo del tercer año siguiente a aquel en que se realice la entrega por causa imputable al Beneficiario.

La entrega de acciones, valoradas al precio de cotización del cierre bursátil el 13 de abril de 2017, se realizará a partir del 18 de abril de 2017.

El número de acciones entregadas en 2016 en virtud del Plan de Sustitución fue de 15.297 y el número de beneficiarios 25. En 2017 el número de beneficiarios que han ejercitado la opción de sustitución de la retribución variable por acciones ha sido de 37.

## **2.2.-PLAN ACCIONISTAS**

Acciona, dentro de su política retributiva y con el objetivo de facilitar la participación en el accionariado de la compañía, aprobó el 29 de febrero de 2016 un nuevo Plan, el “Plan Accionistas” que permite redistribuir parte de la retribución dineraria variable y/o fija con un límite de 12.000 euros anuales mediante la entrega de acciones de la Sociedad de acuerdo con el actual marco normativo, que favorece fiscalmente este tipo de planes.

Se trata de un plan totalmente voluntario que ofrece a todos los empleados con residencia fiscal en España la posibilidad de participar en los resultados de la compañía convirtiéndose en accionista. Este Plan no afecta a los consejeros ejecutivos por ser su relación de carácter mercantil y no laboral. La entrega de acciones, valoradas al precio de cotización del cierre bursátil el 13 de abril de 2017, se realizará a partir del 18 de abril de 2017.

El número de acciones entregadas en 2016 en virtud del Plan de accionistas fue de 33.150 y el número de beneficiarios 265. En 2017 el número de beneficiarios que se han acogido al Plan de accionistas ha sido de 335.

### **3.- AUMENTO DEL NUMERO DE ACCIONES DISPONIBLES DEL PLAN DE ENTREGA DE ACCIONES Y PERFORMANCE SHARES.**

#### **Justificación de la propuesta.**

El número máximo de acciones que puede ser asignado en ejecución del Plan de Entrega de Acciones y Performance Shares 2014-2019, según autorización de la Junta General a la fecha de este informe es de 357.336, tras haber utilizado 35.917 para la entrega en 2017 a directivos incluidos en el Plan distintos de los Consejeros Ejecutivos.

El Reglamento del Plan de Entrega de Acciones/Performance Shares expresamente prevé que el número máximo de acciones que podrán ser asignadas por el Consejo de Administración a los beneficiarios en aplicación del Plan 2014-2019 podrá ser incrementado por acuerdo de la Junta General de accionistas. Es propósito del Consejo de Administración que la formulación del Plan constituya un instrumento significativo de vinculación de sus beneficiarios a la creación de valor a largo plazo para los accionistas y de motivación en su dedicación al grupo durante toda su vigencia, por lo que se considera conveniente que el número máximo de acciones disponibles para su asignación conforme al Plan se pueda ir ajustando a lo largo del sexenio 2014-2019 de vigencia para que en cada momento el importe disponible de acciones aprobado por los accionistas sea suficiente para conseguir los rangos de posible retribución que incentiven la consecución de los objetivos estratégicos de negocio de Acciona y de su grupo y, a la vez, potencien la fidelización y retención de los directivos. Con el aumento propuesto el número máximo de acciones disponibles para el Plan sería de 457.336 lo que representa aproximadamente el 0,8% del capital social. Con ese propósito el Consejo de Administración, a instancias de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, somete a la aprobación de la Junta General de accionistas la siguiente propuesta de acuerdo en relación con el punto octavo del orden del día:

#### **Acuerdo que se propone al punto octavo del Orden del día:**

Aumentar el número máximo de acciones disponibles para el Plan de Entrega de Acciones y Performance Shares 2014-2019 en 100.000 acciones, sin perjuicio de posteriores aumentos si así lo propone el Consejo de Administración y lo aprueba la Junta General de Accionistas.

Este es el Informe que formula el Consejo de Administración de la Sociedad Acciona, S.A., con fecha 6 de abril de 2017.

\*\*\*\*\*