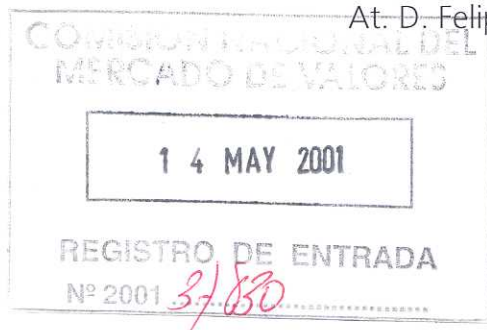


Avda. de la Buhaira, 2
41018 Sevilla (España)
Tf. 95 493 70 00
Fax 95 493 70 02
E-mail: abengoa@sarenet.es

P.º del General
Martínez Campos, 53
28010 Madrid (España)
Tf. 91 310 20 08
Fax 91 310 47 89

ABENGOA

Comisión Nacional del Mercado de Valores.
Paseo de la Castellana, nº 19
28046 Madrid
Area de Mercados.
At. D. Felipe Izquierdo.



Ref.: Otras Comunicaciones.

Sevilla, 11 de mayo de 2001.

Muy Sres. nuestros:

De acuerdo con nuestra conversación telefónica de hoy, le adjunto, como en ocasiones anteriores, copia de la presentación a analistas realizada ayer ante el Instituto Español de Analistas Financieros.

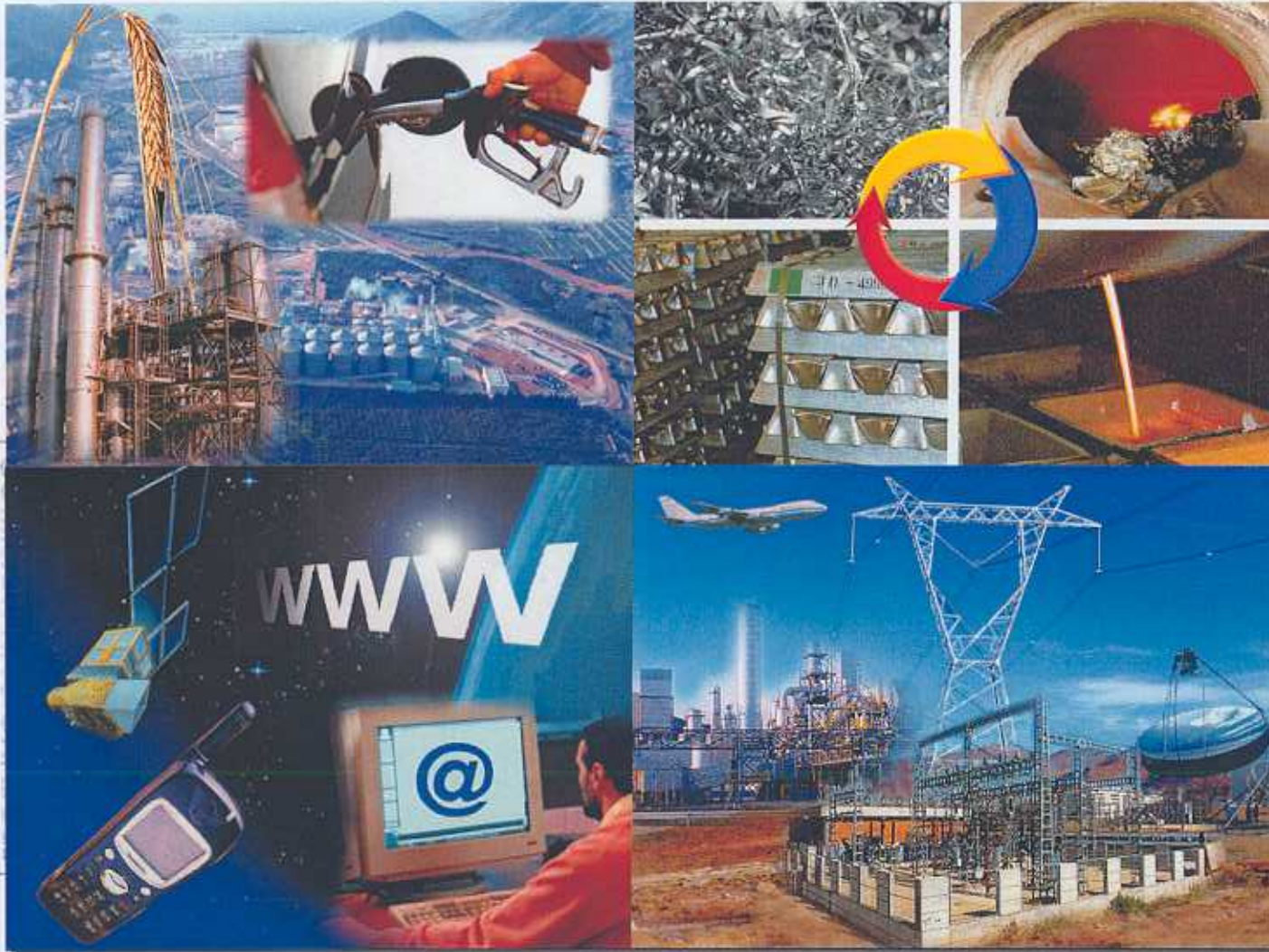
Este documento, en formato Power Point, le ha sido remitido igualmente con esta misma fecha, por correo electrónico.

Sin otro particular aprovechamos la ocasión para saludarles, atentamente,

A handwritten signature in blue ink, which appears to read 'Jesús Pérez Rodríguez', followed by a horizontal line.

Abengoa, S. A.
Jesús Pérez Rodríguez
Secretario General

ABENGOA



MERCADO DE VALORES
REGISTRO DE ENTRADA
Nº 2001
14 MAY 2001

Su Interlocutor en Recursos y Soluciones Técnicas

Fundada en Sevilla en 1941. Es una empresa industrial y de tecnología que aporta soluciones para el Desarrollo Sostenible, la Sociedad de la Información y el Conocimiento y la Creación de Infraestructuras.



Abengoa opera en cuatro áreas de actividad.

Bioetanol

- Producción de alcohol etílico a partir de productos vegetales (cereales, biomasa). El alcohol (bioetanol) se usa para fabricar ETBE (componente de las gasolinas), o su mezcla directa con gasolina o gasoil. De esta forma, al ser una energía renovable, se reducen las emisiones netas de CO₂ (efecto invernadero).

Medio Ambiente

- Gestión y tratamiento de residuos industriales (metálicos, no metálicos, ganaderos y otros) y de aguas. Construcción de obras hidráulicas e ingeniería medioambiental.

Sistemas y Redes

- Integración de Redes de Telecomunicaciones: proyectos llave en mano de Telecomunicación; "co-location" de equipos de telecomunicaciones (Carrierhouse); "hosting" de servidores de Internet (Data house).
- Integración de Sistemas: Disponemos de tecnología propia para diseñar, producir y operar Sistemas de información y control para clientes del sector de la energía, medioambiente, tráfico, transporte y naval.

Ingeniería y Construcción Industrial

- Ingeniería, construcción y mantenimientos de infraestructuras eléctricas, mecánicas y de instrumentación para los sectores de energía, industria, transporte y servicios. Promoción, construcción y explotación de plantas industriales y energéticas convencionales (cogeneración y ciclo combinado) y renovables (bioetanol, biomasa, eólica, solar y geotermia).

Datos Consolidados (Mill. Pesetas Mill.Euros)

	2001(P)	Variación en %	2000	Variación en %	1999
Ventas:	233.779 e 1.405,0	+20%-15%	200.424 e 1.204,6	+39,0	144.122 e 866,1
EBITDA (*) :			21.014 e 126,3	+43,0	14.694 e 88,3
EBITDA sobre Ventas % :			10,5%		10,2%
Beneficio Neto atribuido a la Dominante:	6.906 e 41,5	+18%-15%	6.012 e 36,1	+64,9	3.645 e 21,9
Cash Flow Neto: (B° Neto + Amortiz + Prov.)			14.780 e 88,8	+59,8	9.250 e 55,6
Activos totales:			313.708 e 1.885,4	+57,4	199.317 e 1.197,9
Fondos Propios:			50.250 e 302,0	+50,5	33.379 e 200,6
Deuda Financiera sobre Fondos Propios :			0,59		-0,61
EBITDA sobre Resultado Financiero Neto :			6,18		-5,11

(*) EBITDA = Beneficio antes de intereses, impuestos, amortizaciones y provisiones.

Evolución de los cuatro Grupos de Negocio

Mill. Pesetas
Mill.Euros

	Ventas 00	% s/total Δ %	Ventas 99	% s/total	EBITDA 00	% s/total Δ %	EBITDA 99	% s/total
Bioetanol	6.937 e 41,7	3,5% Δ%1.548%	421 e 2,5	0,3%	1.098 e 6,6	5,2% Δ%1.616%	64 e 0,4	0,4%
Medio Ambiente	32.217 e 193,6	16,1% Δ%230%	9.753 e 58,6	6,8%	4.484 e 26,9	21,3% Δ%266%	1.225 e 7,4	8,4%
Sistemas y Redes	52.765 e 317,1	26,3% Δ%51%	34.970 e 210,2	24,3%	6.859 e 41,2	32,6% Δ%52%	4.500 e 27,0	30,6%
Ingeniería y Construcción Industrial	108.505 e 652,2	54,1% Δ%10%	98.978 e 594,9	68,6%	8.573 e 51,5	40,8% Δ%-4%	8.905 e 53,5	60,6%

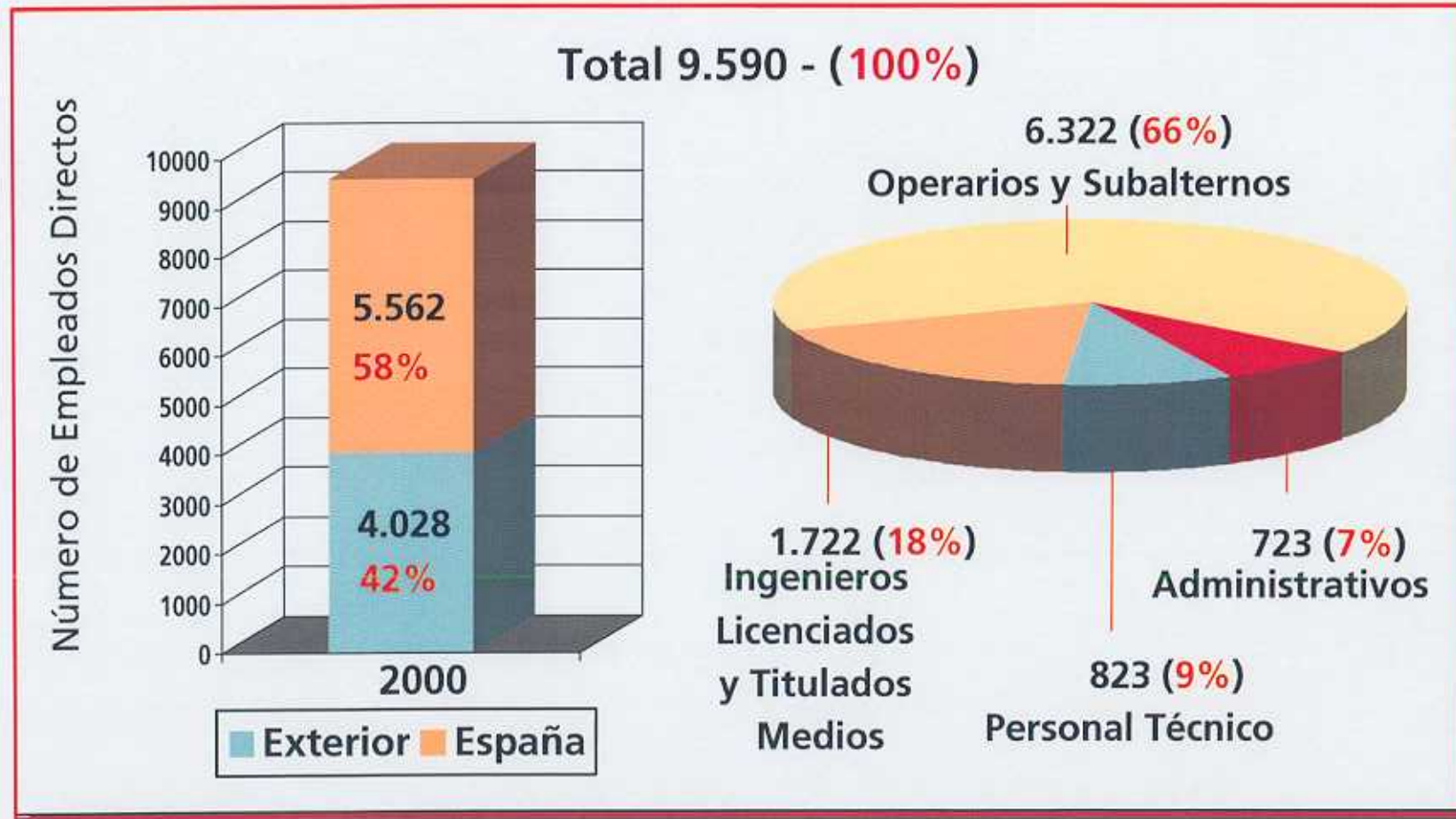
(Exportaciones y ventas de sociedades locales)	2000			1999		1998	
	Mill. Pesetas/Mill. Euros			Mill. Pesetas		Mill. Pesetas	
Iberoamérica	59.077,3	355,1 ^e	29,4%	57.671,5	40,0%	58.212,0	44,6%
Europa (resto)	12.723,3	76,5	6,3%	6.953,8	4,8%	4.001,2	3,1%
África	2.367,0	14,2	1,2%	2.060,5	1,4%	1.156,1	0,9%
Asia	1.761,6	10,6	0,9%	776,6	0,6%	3.496,5	2,7%
Total Exterior	75.929,2	456,4	37,8%	67.462,4	46,8%	66.865,8	51,1%
-Local	42.170,8	253,5	21,0%	45.284,0	31,4%	44.443,6	34,0%
-Exportación	33.758,3	202,9	16,8%	22.178,4	15,4%	22.422,2	17,1%
Total España	124.495,0	748,2	62,2%	76.659,6	53,2%	63.780,2	48,9%
Total Consolidado	200.424,2	1.204,6	100,0%	144.122,0	100,0%	130.646,0	100,0%

- Este área supuso en 2000 el 29,4% de las ventas totales del grupo frente a niveles >40% de los últimos 3 años

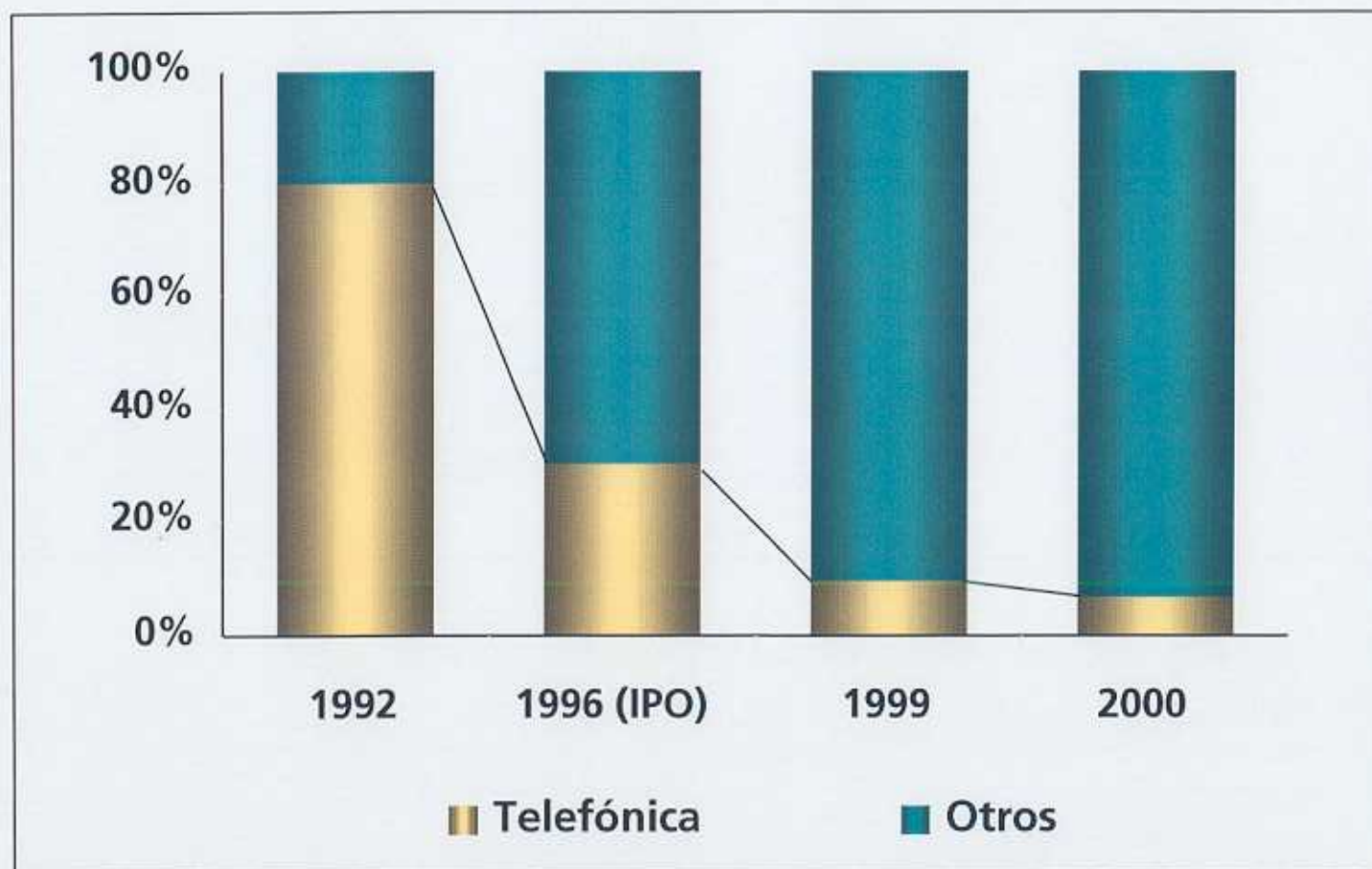
- ⊖ Presencia estable desde más de 30 años.
- ⊖ A través de sociedades locales.
- ⊖ Reducido riesgo patrimonial.
- ⊖ Reducido riesgo de tipo de cambio.
- ⊖ Actividad tradicional.
- ⊖ Gestión bajo políticas estándar del grupo.



Plantilla Media Año 2000



- La mayor parte de los clientes de Abengoa son privados. De ellos sólo Telefónica concentra más del 2,5% de las ventas del grupo.



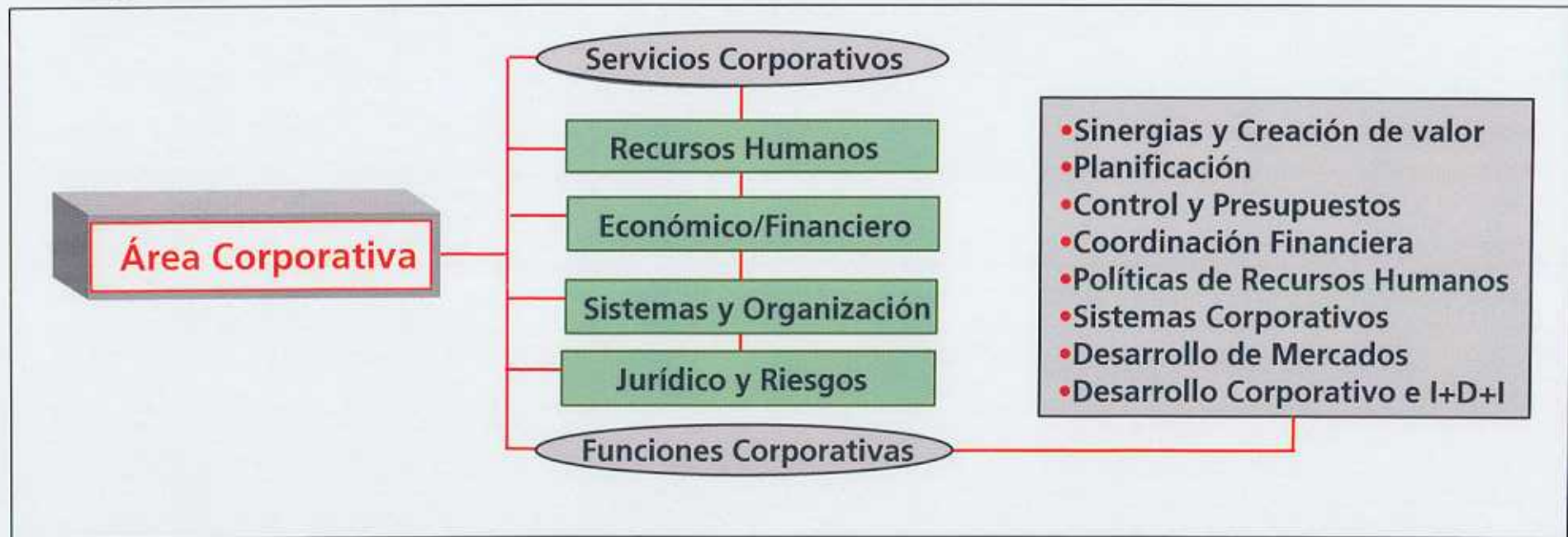


Iberoamérica

Mercado con presencia estable de Abengoa desde hace más de 30 años a través de sociedades locales, que desarrollan todas las actividades de los Grupos de Negocio, con autonomía operativa y aplicando las normas de gestión del conjunto de Abengoa

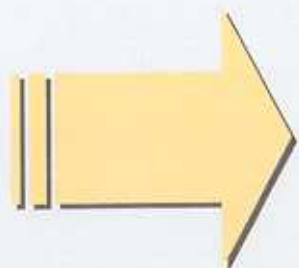


- § Cada grupo de Negocio cuenta con una sociedad cabecera que le permite acudir a los mercados de capitales para financiar su crecimiento. Abengoa actúa directamente como cabecera en algunas actividades (Bioetanol y Desarrollo Estratégico Corporativo).
- § Abengoa como desarrollo corporativo, toma posiciones financieras o tecnológicas en nuevas áreas de actividad o en áreas ya establecidas. Es responsable de la coordinación de las nuevas actividades junto con el I+D+I. Esta labor de dirección estratégica conforma a Abengoa como una empresa única formada por grupos de negocio.

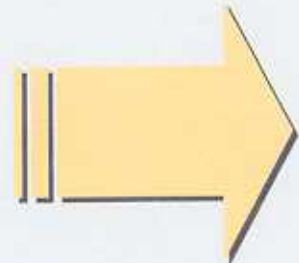


- Abengoa desarrolla las estrategias corporativas para alcanzar el objetivo de maximizar el valor del accionista; para ello dirige y coordina la actuación de los 4 Grupos de Negocio mediante:
 - ς Formulación de objetivos estratégicos corporativos (corto, medio y largo plazo).
 - ς Estableciendo procesos de gestión que fomenten la creación de valor (objetivos de los Grupos de Negocio, su planificación financiera, planificación estratégica, adaptación tecnológica, sistema de medición de resultados, política retributiva, etc.).
 - ς La revisión continua de la eficacia de los procesos.
 - ς Estructura óptima de recursos financieros, técnicos, humanos, ... asignación.
 - ς Comunicación - Información-interrelación interna (homogenización de política de gestión etc.). Información externa (Comunicación con mercado, accionistas, clientes principales) de la evolución estratégica, cumplimiento de objetivos, etc.

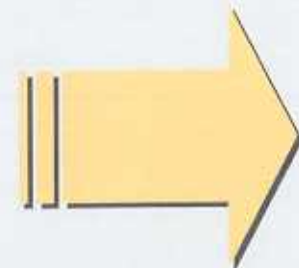
- Todo el conjunto de Abengoa está vertebrado a través de unos sistemas corporativos que conforman unos procesos de gestión comunes y que al ser usados por todos los grupos de negocios producen sinergias y crean valor.
 - ς Sistema común de gestión de la política de acción comercial y la coordinación de clientes y mercados.
 - ς Sistema común de desarrollo de I+D+I. (Cada grupo de negocio realiza su propia labor de investigación, desarrollo e innovación, pero está coordinada bajo una dirección corporativa que evita duplicidades, suma esfuerzos y asigna prioridades).
 - ς Política financiera común. La captación de fondos, el control de riesgos y la gestión de las tesorerías se dirige bajo una doble vertiente por un lado de responsabilidad de cada uno de los negocios, y por el otro a través de sistemas corporativos de control de riesgos y centralización de tesorerías.
 - ς Sistema corporativo de gestión del área jurídica, fiscal y de control de riesgos.
 - ς Política común de Recursos Humanos, formación, retribuciones y carreras profesionales.
- La red de sociedades locales de Iberoamérica, como socios locales en el desarrollo de sus actividades, se coordinan directamente a través de Abengoa al servicio de los Grupos de Negocio.



Estrategia de Crecimiento



Programa de Inversiones



Perspectiva de los Grupos de Negocio

Promoción de actividades con mayor crecimiento y valor añadido

Bioetanol

- Liderazgo en Europa
- Desarrollos de nuevas tecnologías
- Ampliación del mercado

Medio Ambiente

- Liderazgo en Residuos Industriales
- Prestación de servicio integral medioambiental a clientes

Sistemas y Redes

- Líder en Integración de Sistemas y Redes en los mercados de energía, medioambiente, transporte y telecomunicación.
- Impulso en nuevos negocios de tecnología, infraestructura y contenidos de Internet.

Maximizar la rentabilidad de negocios tradicionales

- Consolidar presencia internacional más allá de Iberoamérica
- Promocionar actividades de más valor añadido

Bioetanol

Objetivos

- Liderazgo en Europa con Ecocarburantes Españoles y Bioetanol Galicia.
- Incorporación de nuevas tecnologías para reducción de costes productivos mediante el uso de la biomasa (BCI).
- Desarrollo de la demanda de etanol en España mediante dos actuaciones
 - Acuerdo con Repsol, y Ebro-Puleva para el "blending" en gasolina
 - Inversión en I+D+I para el "blending" en gasoil.
- Presencia en otros mercados europeos: Portugal, Suecia, Irlanda y Reino Unido
- Implantación progresiva en Latinoamérica
- Desarrollo de la Biorrefinería (Post-Oil Industry): Fabricación de compuestos químicos, hasta ahora procedentes del petróleo, a partir de la biomasa mediante procesos biotecnológicos.
- Valorización de subproductos protéicos mediante procesos biotecnológicos.

Bioetanol

Apoyo por las nuevas energías



El libro Blanco de la energía fija que el 12% de la energía consumida por la Unión Europea en el año 2.010 debe proceder de fuentes de energía Renovable (actualmente es inferior al 6%).

Queda mucho por hacer en Europa



En el año 2.010, el escenario de producción de Biocarburantes será de 18 METP (equivalente a 22.000 M de litros/año de Bioetanol).

El Libro Verde sobre Seguridad en el Abastecimiento energético indica que en el año 2020 el 20% de los combustibles para el transporte será de origen renovable, esto significa que serían necesarias 1500 plantas en Europa, como la existente en Cartagena para satisfacer la demanda.

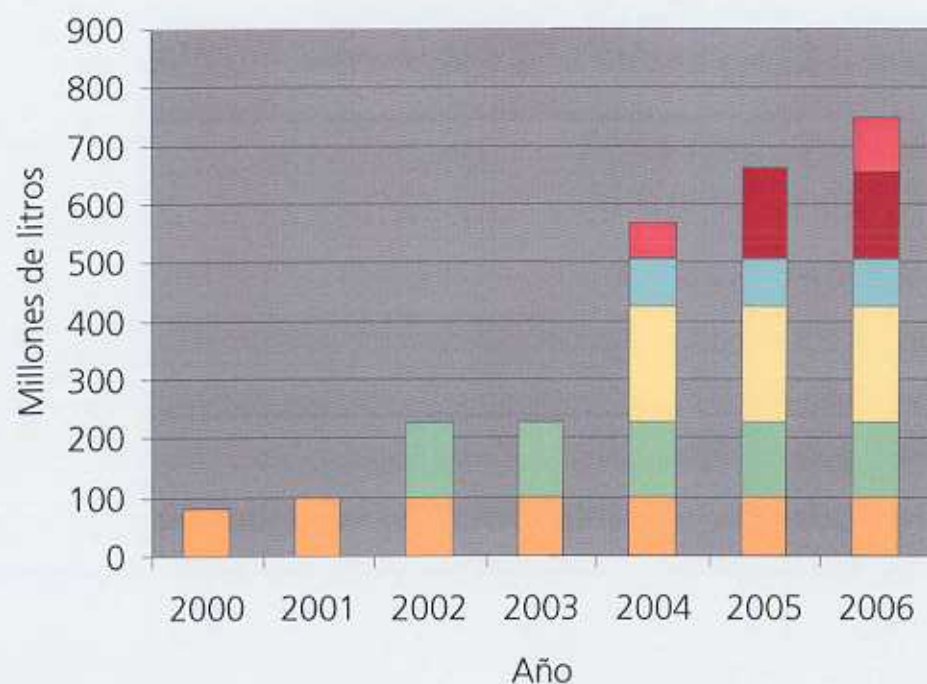
... y en Estados Unidos



Se producen actualmente 5.000 M de litros/año y se espera triplicar en los próximos años.

Bioetanol

Producciones esperadas



	Status		
	Contrato Venta de Productos	D.Fiscal	Permiso de Construcc.
Europa 2			
Europa 1			
B. Andaluces	✓		
B. Castilla y León	✓	✓	
B. Galicia	✓	✓	✓
Ecocarburantes	✓	✓	✓

En el 2004 la producción será de 426 millones (sólo 3 plantas en España).

En el 2005 entrarán en producción Biocarburantes Andaluces y Europa1.

En el 2006 se unirá Europa 2 (50 millones)

Objetivos

Medio Ambiente

1. Residuos Metálicos

- Aluminio.
- Zinc.



Expansión hacia Europa y USA a través de alianzas estratégicas o adquisiciones.



Duplicar la capacidad actual construyendo una nueva Planta de tratamiento de polvos de acería para la recuperación de zinc con una capacidad de 100.000 Tms.

2. Residuos industriales no metálicos

Completar la gama de productos mediante la apertura de nuevos centros, de forma que se consiga ofrecer un servicio integral a la industria generadora de residuos.

3. Aguas

Crecimiento en la actividad de construcción de obras hidráulicas y tratamiento de aguas aprovechando el crecimiento en la inversión en infraestructuras (Plan Hidrológico Nacional, Fondos Europeos, ...)

4. Iberoamérica

Presencia en los países más avanzados en el campo medioambiental (Argentina, Chile, Uruguay, Brasil, México...). En Argentina se gestiona ya hoy, una Planta de Tratamiento de Residuos Industriales y un depósito de seguridad.

Visión Estratégica de Nueva Befesa

- Liderazgo en servicios integrales de medioambiente
- Para ello desarrolla sus capacidades
 - Capacidad tecnológica
 - Identificar adquisiciones y alianzas
 - Red de relaciones

3 Plataformas

Reciclaje Residuos Metálicos

Consolidar Negocios Actuales

+

Nuevos Mercados y Desarrollo de Nuevas Actividades

+

Construir Nuevas Oportunidades

- Aluminio secundario Europa
- Escorias salinas Especial
- Polvo de acería España

- Escorias salinas Europa
- Polvo de acería Europa

- Escorias salinas USA

Residuos No Metálicos

- Consolidar liderazgo en R. Industriales

- Nuevas instalaciones en Europa
- Adquisición
- Latinoamérica

- Nuevas técnicas

Ingeniería Medioambiental

- Obras hidráulicas en España
- Depuradoras, Desaladoras y Estac. aguas residuales
- RSU (Residuos Sólidos Urbanos)

- Latinoamérica

- Nuevas tecnologías

ABENGOA

Befesa hoy

De

- Empresa fundamentalmente nacional

- Importante presencia en determinados nichos de mercado

- Enfocado en la operación y producción

Nueva Befesa

A

- Compañía internacional: Europa, Latinoamérica, USA

- Servicio de gestión integral de los residuos de sus clientes industriales

- Orientación decidida al cliente

Integración Abengoa - Befesa

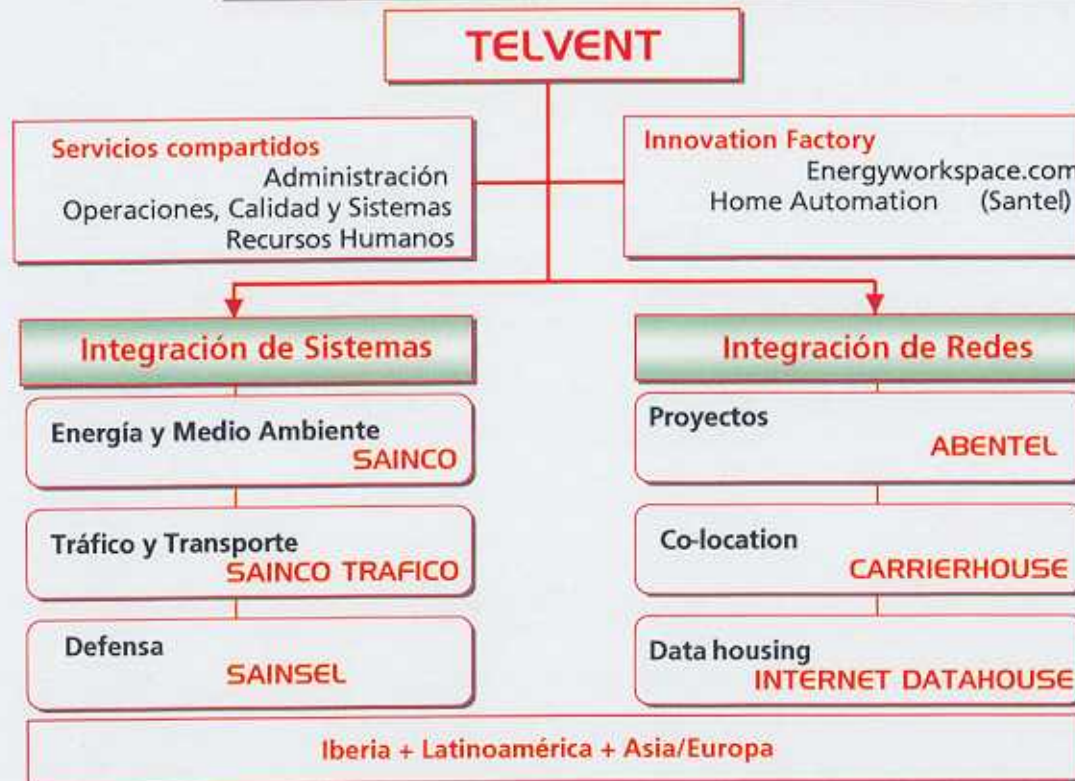


Complementariedad de Actividades y Mercados

Sistemas y Redes

Objetivos

- Proveedor líder de Integración de Sistemas y de Redes para los Mercados Verticales objetivo: Energía y Medioambiente, Transporte, y Telecomunicaciones, en España, Europa e Iberoamérica.
- Telvent aspira a ser el primer creador de valor a partir de innovadores conceptos de negocio basados en Tecnología, Infraestructuras y Contenidos.



La IF permite acelerar la convergencia de los negocios de Integración con innovadores modelos en Internet (ASP), en nuevos mercados geográficos.

Nuevas Actividades

CarrierHouse

Espacio acondicionado (co-location) y servicios de valor añadido para operadores de telecomunicaciones. Más de 50.000 m2 en: Madrid, Barcelona, y Lisboa (4ºtrim 2000), la siguiente fase es la expansión a Latinoamérica.

Internet Datahouse

Espacio, conectividad y plataforma de gestión para hosting de servidores de empresas "punto.com", ISPs, ASPs, un primer datacenter operativo en Madrid, la siguiente fase es la expansión geográfica.

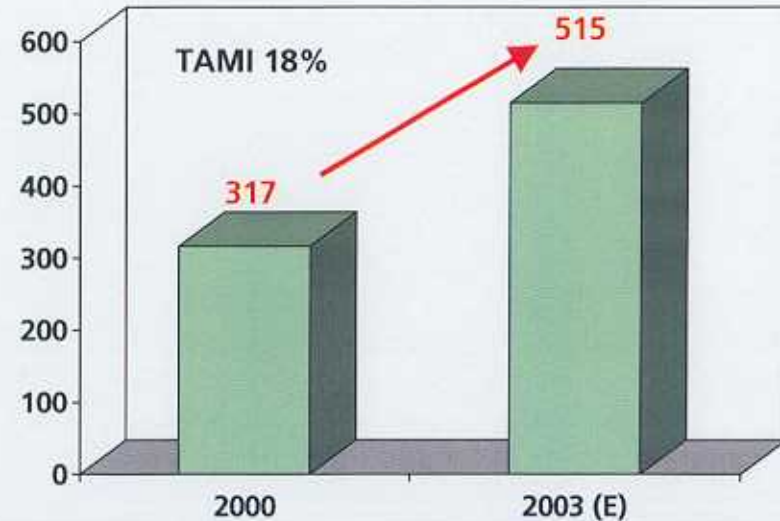
Telvent Interactiva

Integración de sistemas para internet como soporte al resto de negocios, dispone de dos centros de competencia: Java Center (con Sun Microsystems) y Centro de desarrollos WAP (acuerdo con Ericsson).

Contenidos

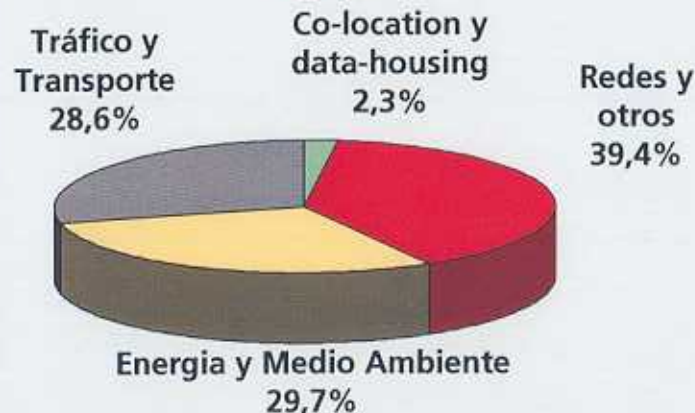
Desarrollo y gestión de portales verticales en los sectores Energía, Medioambiente y Tráfico, para servicios ASP, B2B. El primer portal en marcha es energyworkspace.com desarrollado por la compañía ISI (40%, inversión 1.500 M. Ptas).

Evolución Prevista Ventas (Mill. Euros)

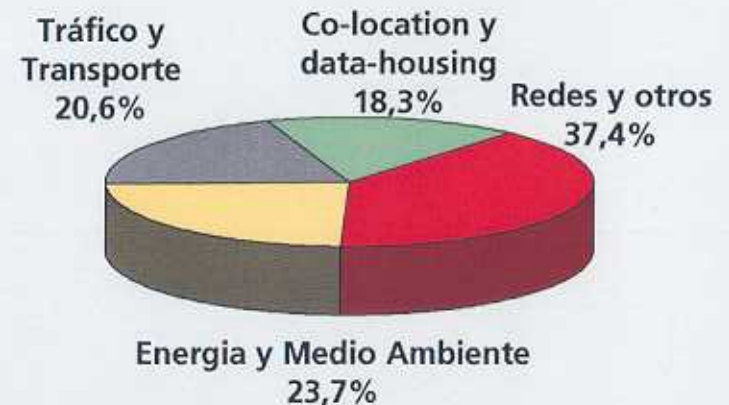


Distribución estimada de ingresos por área de negocio (%)

2000



2003(E)



Ingeniería y Construcción Industrial

Objetivos



Crecimiento aprovechando los nuevos productos y las mejoras de competitividad

- Presencia internacional estable



Iberoamérica, Norte de África y Asia

- Incorporación de productos de mayor valor añadido.



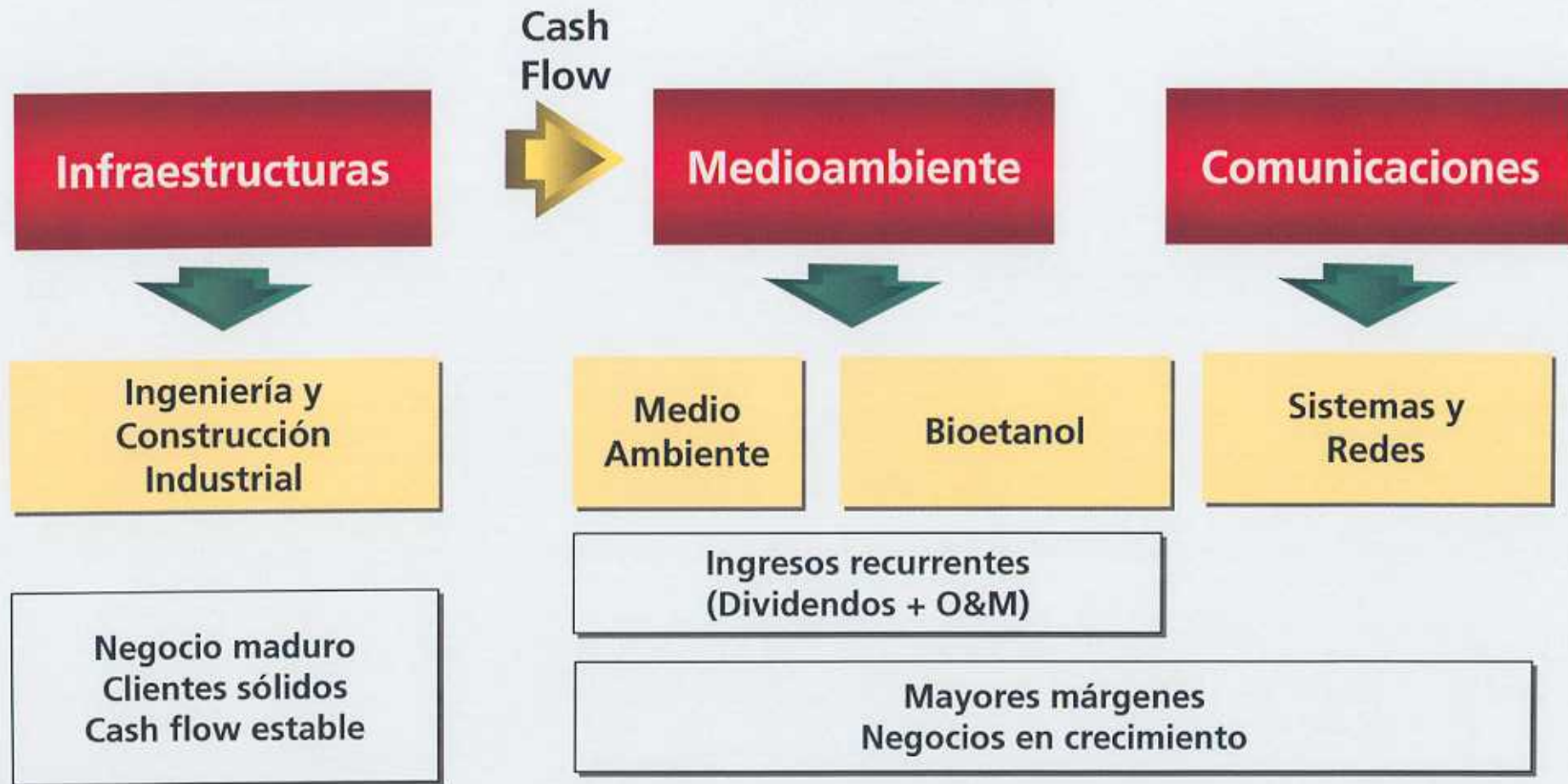
Construcción de plantas energéticas de Ciclo Combinado y renovables (Bioetanol, Biomasa, Solar y Geotermia)


- Flexibilización y mejoras de la estructura productiva.



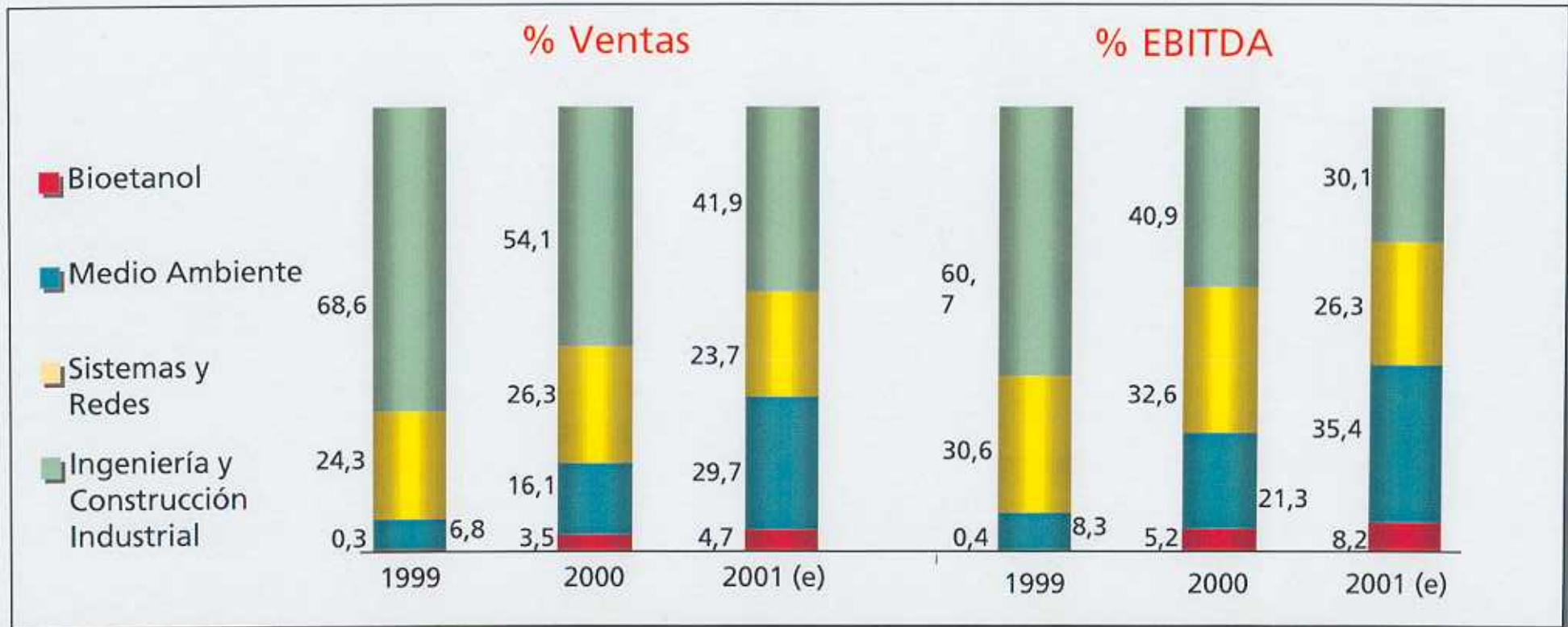
Internetización

- La estrategia de Abengoa se basa en aprovechar el cash flow generado por la actividad tradicional operando en 3 grandes mercados de crecimiento: Infraestructuras, medioambiente y comunicaciones.



	(Mill Euros)	Acumulado 1999	Acumulado 2000	2001 (E)	Acumulado 2001
Pilares de la Estrategia 	Bioetanol	25,5	43,4	23,4	66,7
	Medio Ambiente	42,1	322,8	14,8	337,6
	Sistemas y Redes	43,5	55,3	20,4	75,8
	Ingeniería y Construcción Industrial	35,8	53,4	23,8	77,2
		146,6	474,9	82,4	557,3

- La estrategia se basa en crecer en las áreas de mayores márgenes: Sistemas y Comunicaciones, Medioambiente y Bioetanol.



Crecimiento + estructura equilibrada por áreas

Ventas

	Mill. Ptas.	Mill Euros
2.000	200.424	1.204,6
1.999	144.122	866,1
1.998	130.646	785,2
1.997	115.258	692,8
1.996	96.311	578,8
1.995	85.551	514,1
1.994	75.365	452,9
1.993	74.112	445,4
1.992	75.202	451,9

00/99

39%

99/98

10%

98/97

13%

97/92

53%

EBITDA

	Mill. Ptas.	Mill Euros
2.000	21.014	126,3
1.999	14.694	88,3
1.998	12.484	75,0
1.997	10.689	64,2
1.996	8.556	51,4
1.995	7.180	43,2
1.994	3.013	18,1
1.993	4.153	25,0
1.992	6.633	39,8

00/99

43%

99/98

18%

98/97

17%

97/92

61%

Rtdo. Atribuido Sdad. Dom.

	Mill. Ptas.	Mill Euros
2.000	6.012	36,1
1.999	3.645	21,9
1.998	3.312	19,9
1.997	3.015	18,1
1.996	2.678	16,1
1.995	821	4,9
1.994	787	4,7
1.993	1.229	7,3
1.992	1.925	11,5

00/99

65%

99/98

10%

98/97

10%

97/92

57%

Cash- Flow Neto

	Mill. Ptas.	Mill Euros
2.000	14.780	88,8
1.999	9.250	55,6
1.998	8.009	48,1
1.997	6.213	37,3
1.996	4.773	28,6
1.995	4.410	26,5
1.994	2.498	15,0
1.993	2.859	17,1
1.992	3.253	19,5

00/99

60%

99/98

15%

98/97

29%

97/92

91%

Bioetanol

- Liderazgo en Europa
- Impulso de la Unión Europea
- Directiva de la UE sobre la seguridad en el suministro

Medio Ambiente

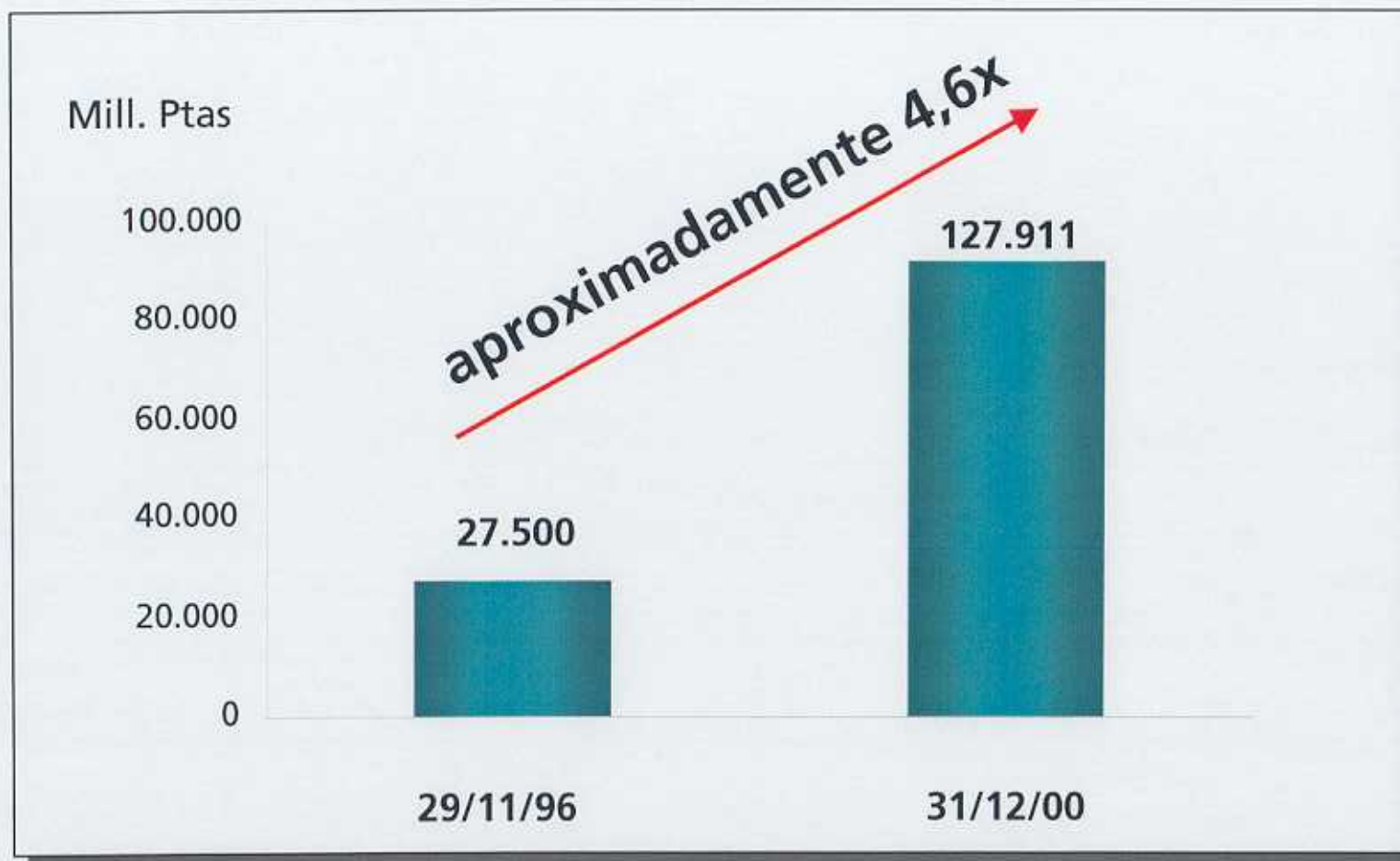
- Residuos metálicos: Liderazgo. Ampliar actividad internacional
- Residuos industriales: desarrollo normativo más estricto
- Medioambiente: Plan de infraestructuras del gobierno 2000-2006
Plan hidrológico nacional Fondo destinados:
19 b.pts. (30% de fondos europeos)

Sistemas y Redes

- Infraestructura de telecomunicaciones nuevos operadores
- Nuevos negocios para clientes tradicionales (Carrier House, Datahouse)
- Outsourcing de servicios para operadores tradicionales

Ingeniería y Construcción Industrial

- Proyectos de generación de energía
- Desarrollo de nuevos mercados



El valor en bolsa de Abengoa se ha multiplicado casi por 5 desde la IPO de 1996

- Abengoa tiene altas perspectivas de crecimiento tanto en ventas como en márgenes.

