

ABENGOA



Presentación de Resultados 1^{er} Trimestre 2004

Índice

1. Descripción General de las Actividades.
2. Principales novedades por Grupos de Negocio.
3. Evolución de los Negocios. Principales Magnitudes.
4. Detalles de la Cuenta de Resultados.
5. Hechos Relevantes y otras Comunicaciones.

1. Descripción General de las Actividades



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.

A lo largo de la última década hemos aumentado nuestros resultados a una tasa anual media de incremento (T.A.M.I.) del 20%, producto de las nuevas actividades de Bioenergía, Servicios Medioambientales y Tecnologías de la Información, así como de la internacionalización de las actividades tradicionales. En el mismo período nuestras Ventas en el exterior se han incrementado a una tasa anual media de incremento del 16%.

- Cabe mencionar las siguientes operaciones estratégicas desarrolladas en los últimos años:

Año 2000

- Adquisición de Befesa con una inversión de 300 M €, mediante Oferta Pública de Adquisición.
- Entrada en funcionamiento de la primera planta de Bioetanol en España, con una capacidad de producción de 100 M Litros/año y que representó una inversión de 93,8 M €.
- Ampliación de capital de Abengoa que permitió incrementar los fondos propios en 75,1 M €.

Año 2001

- Integración en Befesa de la División de Medioambiente de Abengoa (especializada en ingeniería medioambiental), con ampliación de capital en Befesa de 12,3 M € por aportación de Abensur.
- Venta de la actividad eólica por 109 M €.

Año 2002

- Adquisición de High Plains Corporation (hoy Abengoa Bioenergy Corporation) cuarto mayor productor de bioetanol en Estados Unidos, con una inversión de 100 M €, mediante Oferta Pública de Adquisición.
- Entrada en funcionamiento de la segunda planta de Bioetanol en España, con una capacidad de producción de 126 M Litros/año y que representó una inversión de 92,1 M €.
- Adjudicación por el Department of Energy (D.O.E.) de Estados Unidos de un proyecto de I+D para la mejora tecnológica del proceso de producción de etanol, con empleo de biomasa, mejorando la economía del proceso y aumentando el rendimiento energético de la producción de etanol, y así reducir el costo de producción del mismo, hacerlo más competitivo con la gasolina. La inversión total, cofinanciada por el D.O.E., asciende a 35'4 M U\$D durante el periodo 2003-2006.

Año 2003

- Adquisición de la División de Network Management Solutions de Metso Corporation, mediante la compra del 100% de sus filiales en Canadá y Estados Unidos. Las dos compañías adquiridas que hoy se denominan Telvent Canadá y Telvent USA proporcionan a Telvent una posición de

liderazgo a nivel internacional en el mercado de los Sistemas de Control e Información para los sectores energéticos de petróleo, gas y electricidad, así como para el sector de aguas.




El importe total de la inversión en ambas sociedades ascendió a 35 M U\$D .

- Inicio de la construcción de la tercera planta de Bioetanol en España. Está situada en Babilafuente (Salamanca) y supone una inversión material próxima a los 150 M €. La planta tendrá una capacidad de producción de 200 M Litros/año de Bioetanol para su utilización en mezcla directa (blending) en gasolinas. La materia prima utilizada será cereal, alcohol vínico y biomasa, ésta última en una instalación de producción de Bioetanol que será la primera del mundo de estas características.
- Inicio de la actividad de exportación de Bioetanol a Europa.

Orientación Estratégica

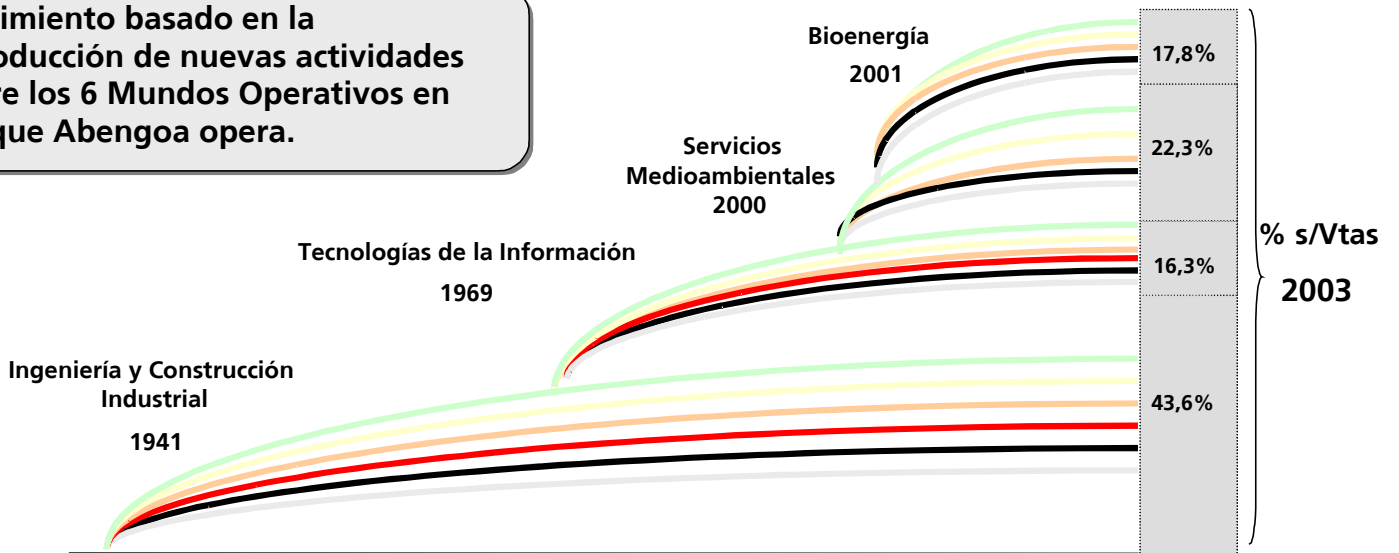
- En Abengoa la tecnología se orienta en la dirección de seis Mundos Operativos en los que cada grupo de negocio se interrelaciona en mayor o menor medida:

- ⇒ Energía
- ⇒ Medio Ambiente
- ⇒ Transporte
- ⇒ Telecomunicaciones
- ⇒ Industria
- ⇒ Servicios

	 Energía	 Medio Ambiente	 Transporte	 Telecom	 Industria	 Servicios
Bioenergía	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Servicios Medioambientales	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Tecnologías de la Información	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Ingeniería y Construcción Industrial	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

- La estrategia de crecimiento se fundamenta en la introducción de nuevas actividades en los seis Mundos Operativos.

Crecimiento basado en la introducción de nuevas actividades sobre los 6 Mundos Operativos en los que Abengoa opera.

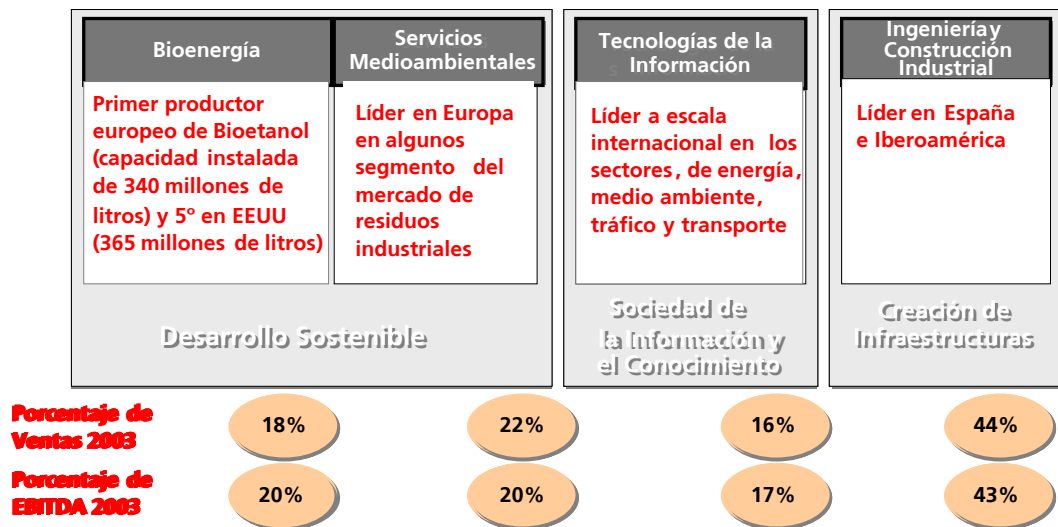


- Abengoa, ofrece hoy una combinación de actividades que representa una mayor diversificación en mercados, cartera de clientes, y que refuerza sus capacidades frente a lo que constituía su negocio original de Ingeniería.

	Compañía de Ingeniería			Grupo diversificado con 4 negocios diferentes		
	1993	Ebitda %	Ventas%	2003	Ebitda %	Ventas%
Negocio	Ingeniería	72	70	Ingeniería	43	44
	Tecnologías de I.	21	23	Tecnologías de I.	17	16
	Servicio Medioamb .	7	7	Servicios Medioambient.	20	22
				Bioenergía	20	18
Geografía	•España			•España		
	67			59		
	•Iberoamérica			•Iberoamérica		
	27			20		
	•Resto			•USA y Canadá		
	6			13		
				•Resto		
				8		

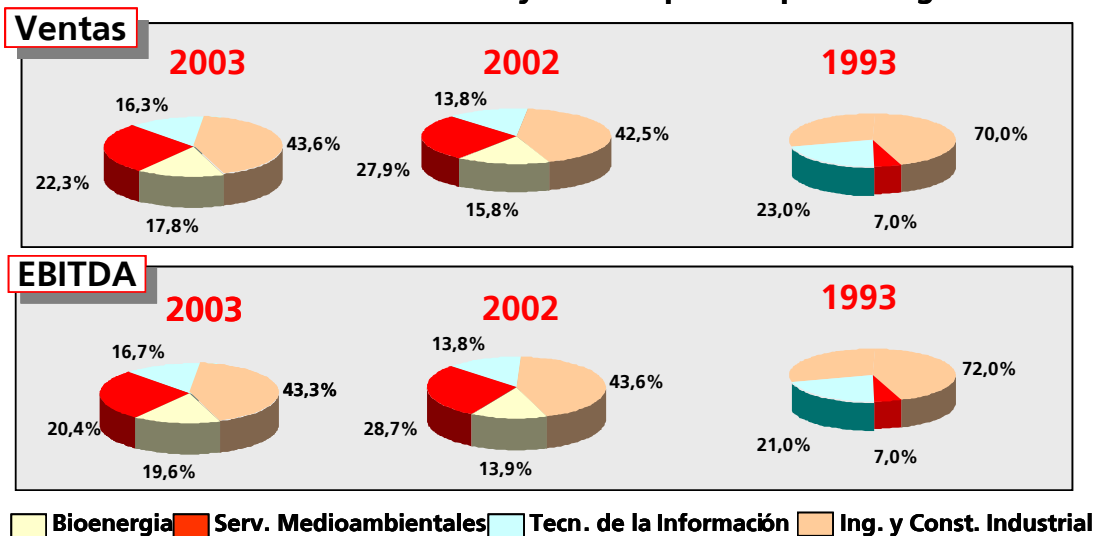
Configuración Actual de Abengoa y Naturaleza de su Negocio

Abengoa 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, y que actúa a través de cuatro grupos de negocio



La evolución de los Grupos de negocio puede apreciarse en el siguiente gráfico:

Evolución de Ventas y EBITDA por Grupo de Negocio



2. Principales Novedades por Grupos de Negocio

2

2.1 Bioenergía

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

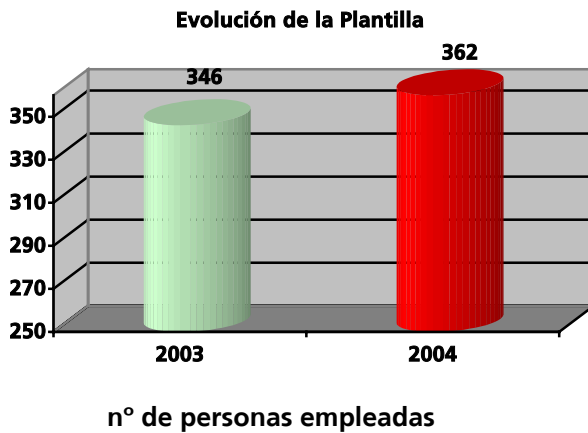




Bioenergía

- ◆ Continúa a buen ritmo la construcción de la tercera planta de bioetanol en España. Está situada en Babilafuente (Salamanca) y supone una inversión material próxima a los 150 M€. La planta tendrá una capacidad de producción de 200 M Litros/año de bioetanol para su utilización en mezcla directa (blending) en gasolinas. La materia prima utilizada será cereal, alcohol vínico y biomasa, ésta última en una instalación de producción de bioetanol que será la primera del mundo de estas características a escala comercial.
- ◆ El volumen de ventas de etanol durante el primer trimestre de 2004 ha sido de 49,8 millones de litros en Europa y 32,1 millones de Galones en EE.UU.
- ◆ En el primer trimestre del ejercicio 2004 la tendencia en el precio del etanol, en Europa, ha sido descendente con respecto a los precios del ejercicio 2003, con precios medios de 0,51 €/litro (frente a un precio en el ejercicio 2003 de 0,53 €/litro). En Estados Unidos esta tendencia ha sido favorable 1,17 U\$/Gallon (frente a 1,11 USD/Gallon de 2003). El precio del grano ha experimentado fuertes subidas en Europa, 149,8 €/Tm (frente a 132,6 €/Tm en 2003) como consecuencia de la mala cosecha del 2003. En EE.UU. a pesar de una buena cosecha de cereal en 2003, los precios han experimentado una muy fuerte subida como consecuencia de las proyecciones de inventarios finales que se esperan para la cosecha de 2004/05. No obstante, y para el primer trimestre, la compañía ha conseguido hacer una cobertura beneficiosa de su cereal en relación a los precios de mercado (grano de 2,38 Usd/Bushell frente a 2,48 Usd/Bushell del año 2003).

- ◆ Contrato para suministrar bioetanol a Europa. Junto con Kraul & Wilkening u. Stelling Kommanditgesellschaft-GmbH & Co. (KWST) se ha firmado un acuerdo con PCK (joint venture de British Petroleum (37,5 por ciento), Shell (37,5 por ciento), Total (16,6 por ciento) y Agip (8,4 por ciento), para el suministro de 43 millones de litros de bioetanol deshidratado en su refinería de Schwedt (Alemania) durante el año 2004. Este contrato se suma al que se llevó a cabo el pasado año con la petrolera sueca Svenska Shell y por el cual se le suministraron doce millones de litros de bioetanol.
- ◆ Con estos nuevos suministros Abengoa continua su expansión en Europa al mismo tiempo que incrementa y diversifica sus clientes entre las compañías petroleras y refinerías del continente, consolidando su presencia en los mercados donde ya está presente y participando en nuevos mercados.



La plantilla de Bioenergía a marzo de 2004 estaba formada por 362 empleados un 4,6% más respecto al mismo período del año 2003.

2.2 Servicios Medioambientales

Befesa lidera en España tres merados de servicios medioambientales:
Gestión de Residuos Industriales, Ingeniería Medioambiental y
Servicios y Reciclaje de Residuos de Aluminio.





Servicios Medioambientales

Los principales aspectos destacables de la actividad de Servicios Medioambientales son los siguientes:

- ◆ Adjudicación a Geida (consorcio integrado por Befesa, Codesa, Sacyr-Vallehermoso y ACS), por parte de la Algerian Energy Company (AEC) del contrato de construcción y posterior explotación (B.O.T.) de una planta desaladora de agua de mar en Skikda (Argelia), que requerirá una inversión de unos 100 millones de euros. La entrada en vigor de este contrato está condicionada al cierre financiero de la operación.

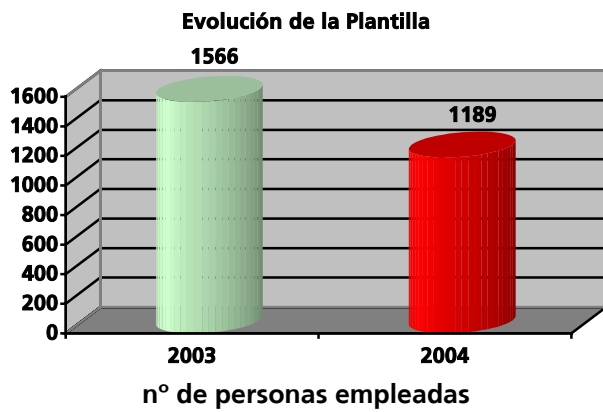
Conforme al proyecto B.O.T. adjudicado, Geida tendrá un 70% del capital social de la Sociedad de Proyecto Específico (SPE) y el 30% restante será para las empresas públicas Compañía de Energía de Argelia (AEC) y Aguas de Argelia (ADE) para la posterior explotación de la planta durante un plazo inicial de 25 años. Esta explotación reportará al grupo ingresos 541,66 millones de euros totales durante la vida del proyecto.

La planta tendrá capacidad para desalar 100.000 metros cúbicos de agua al día y abastecer a unos 500.000 habitantes, y deberá entrar en servicio en 2007 con tecnología de ósmosis inversa.

La construcción de esta planta se enmarca dentro de un ambicioso plan de desalación, que pretende llegar a desalar un millón de metros cúbicos al día con el fin de paliar la escasez de agua en el país del Norte de África.

El consorcio español Geida, además, está precalificado para participar en otros cuatro concursos de desalación en el país, que serán adjudicados en los próximos meses.

- ◆ Adjudicación de las Obras del Proyecto de Regadío de Segriá Sud para los Riegos de Cataluña ,empresa pública de la Generalitat, por un importe de 11 Meuros en la que Befesa participa con un 60%.
- ◆ Adquisición en Marzo de 04 de la sociedad Gestión de Residuos del Cerrato en Palencia.
- ◆ Obtención del permiso como Gestor de Residuos No Peligrosos en la Comunidad de Madrid.
- ◆ Inicio de ésta misma actividad en Andalucía
- ◆ Befesa ha hecho efectivo durante el mes de enero de 2004 el acuerdo de compra del 30% del capital restante de la sociedad Berako (actualmente Befesa Tratamientos y Limpiezas Industriales) a un grupo de socios minoritarios. En virtud de este acuerdo, Befesa pasa a controlar el 100% de Befesa Tratamientos y Limpiezas.



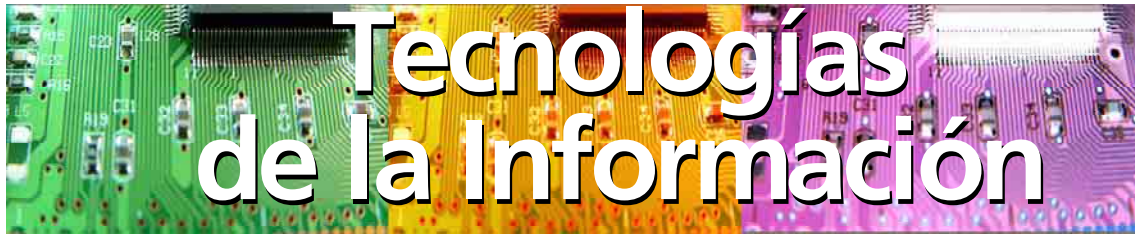
El descenso en la plantilla del Grupo de Negocio ha sido del 24%, es decir 377 personas, como consecuencia de las desinversiones en Tracemar, Elsur y Aguas de Baena, y los procesos de reestructuración llevados a cabo en aluminio a finales del pasado ejercicio.

2.3 Tecnologías de la Información

Especialista en soluciones de TI en Tiempo Real con alto valor añadido, para sectores industriales concretos, como Energía, Medio Ambiente, Tráfico y Transporte. Telvent es líder para dichos sectores, en España, América del Norte, América Latina y Asia.

Con más de 40 años de experiencia en sistemas de control y supervisión industrial y de gestión de procesos empresariales, Telvent ejecuta proyectos y proporciona servicios técnicos en el campo de aplicaciones críticas, control en tiempo real y gestión de la información, complementada con una completa oferta de servicios de outsourcing y consultoría, fruto de la cual Telvent gestiona infraestructuras tecnológicas y de TI para su amplia cartera internacional de clientes.





Tecnologías de la Información

Los hitos más importantes en cuanto a contratos firmados o proyectos desarrollados en los sectores en los que trabajamos son los siguientes:

Energía

- ◆ Contrato del sistema de administración de gasoductos para la compañía PECO Energía de Pensilvania (EE.UU). El sistema controlará una infraestructura de 10.620 kilómetros de transporte y distribución de gas natural, así como 29 estaciones dando servicio a más de 450.000 clientes.
- ◆ Contrato para suministrar a la compañía brasileña Petrobrás Transporte (Transpetro) un sistema de control de respaldo para la gestión de líquidos y gas. Telvent proporcionará la ingeniería y puesta en marcha de los dos centros de control que servirán de respaldo externo al Centro Principal de Control, ubicado en Río de Janeiro.
- ◆ Telvent ha sido seleccionada para suministrar la Subestación de Automatización y el equipo de Unidad de Comunicación remota (RTU) a Oncor, la filial de regulación y distribución de energía de TXU Corp.
- ◆ Contrato para el suministro de un sistema de control y monitorización para el nuevo oleoducto de Pakistán. Telvent ha sido seleccionada para suministrar sus sistemas SCADA OASyS y de gestión de información para el Oleoducto "White Oil" de la Compañía de Oleoductos Árabe Pakistaní (PAPCO).
- ◆ Contrato de Sistema de Gestión de Gas para la Autoridad India de Gas (Gas Authority of India Limited, GAIL). Telvent suministrará su Logística de Operaciones de Tubería basada en web, y el Sistema de Información de ingresos (Polaris) para gestionar contratos, la planificación de gas, asignaciones y facturación. La parte del set de aplicaciones de gestión avanzadas, Polaris se conectará con los sistemas interiores SCADA de GAIL para optimizar el valor de sus datos en tiempo real.

- ◆ Acuerdo con Chevron-Texaco para el uso de Sistema de Telvent Simsuite para la detección de alta fidelidad de fugas en varios de los oleoductos norteamericanos de Chevron. ChevronTexaco y Telvent trabajarán conjuntamente en examinar los más de 48,280 kilómetros de oleoductos de la compañía para determinar el uso más adecuado de la detección de fugas de alta fidelidad.
- ◆ Telvent proporcionará un sistema OASYS DNA SCADA basado en Windows para la operación segura del gasoducto Trans Tailandia Malasia (TTM). La solución "llave en mano" incluirá módulos de las Aplicaciones de Medida de Gas (GMAS), y el Sistema de Gestión de Líquidos (LMS). Este proyecto consta de gasoductos en tierra y submarinos que transportan gas del Área Conjunta de Desarrollo Malasia-Tailandia (submarino) al gasoducto Peninsular de Utilización de Gas en Changlun en Kedah, Malasia.
- ◆ Contrato para reemplazar el sistema SCADA para Valero L.P. en San Antonio, Texas (EE.UU.). El nuevo sistema SCADA y las aplicaciones del sistema de Gestión de líquidos (LMS) supervisarán la tubería que transporta el petróleo a refinerías, así como la tubería que transporta productos refinados de estas refinerías a sus terminales de distribución.
- ◆ Contrato para el proyecto del Gasoducto Zhongxian-Wuhan de la compañía PetroChina Pipeline Company Limited. Telvent instalará su sistema OASYS DNA llave en mano, para supervisar y controlar la tubería de 1.347 kilómetros que une los campos de gas de Sichuan-Chongqing con las provincias de Hubei y Hunan en Centro Sur de China. El alcance de proyecto de Telvent incluye la extensión de Centro de Control de LangFang y el Centro de Control de back-up en Wuhan.
- ◆ Aceptación por Ecopetrol (Colombia) del sistema OASYS DNA en enero. El proyecto comprende la mejora del sistema OASYS 5.2.2 que estaba en operación desde 1997. Este ha sido el primer proyecto internacional de OASYS DNA de Telvent.
- ◆ Aceptación del Sistema de Detección de Fugas de Tubería SimSuite para el oleoducto del Caspio. Las Pruebas de Campo para la Detección de Fugas son el último requerimiento para la finalización del proyecto del Sistema del oleoducto de la compañía Caspian Pipeline Consortium (CPC), que incluye el suministro de un

sistema SCADA totalmente integrado, la detección de fugas y el sistema que modelación.

- ◆ Aceptación provisional de la primera fase del proyecto de Transmisión de Información de la compañía Egyptian Natural Gas Company (GASCO), que incluye la implementación de un sistema OASYS SCADA y una red de Radio Digital. El sistema conecta 127 sitios con cuatro Centros Locales y un Centro de Control de Red. GASCO, que pertenece mayoritariamente al gobierno egipcio, y es el productor nacional, el procesador y la distribuidor de productos de gas, posee y opera un gasoducto de alta presión de 3000 kilómetros y la red de distribución de gas.

- ◆ Finalización del proyecto de mejora del sistema OASyS SCADA del gasoducto del Oeste de Texas, para Kinder Morgan Energy Partners - L.P (KMP). El gasoducto del Oeste de Texas se extiende desde el centro de la ciudad de Denver, 127 millas al sur hasta el condado de Reeves, Texas. KMP es la compañía pública más grande de gasoductos de los Estados Unidos. La empresa gestiona más de 25.000 millas de tuberías que transportan más de dos millones de barriles por día de gasolina y otros productos de petróleo y hasta 7.800 millones de pies cúbicos por día de gas natural

- ◆ Contrato de suministro de 160 Unidades de Telecontrol de la Red de Distribución de Media Tensión para Endesa Distribución.

- ◆ Firma del contrato del Proyecto de Modernización y Mejora de la Red de Distribución de Túnez con la compañía Societé Tunisienne de l'Electricité et du Gaz (Steg). Este contrato, permitirá el control y gestión de dicha red mediante la creación de seis centros de control, para los despachos de distribución eléctrica en las zonas de Túnez capital, Norte, Centro, Noroeste, Sur, y Suroeste con sus respectivos aplicaciones basadas en el SCADA OASyS y aplicaciones DMS.

- ◆ Contrato con Elecnor para el suministro, instalación y puesta en marcha de los sistemas de la Telecomunicación incluidos en el proyecto Pidiregas 706 (Comision Federal de Electricidad). Corresponde al suministro de nuevos Sistemas Sicle para Subestaciones de la red de Transmisión. Con este nuevo contrato, Telvent consolida su posición de liderazgo en los Sistemas Integrados de Control y Protección de Subestaciones en México.

- ◆ Adjudicación del Proyecto para el suministro, instalación y puesta en marcha de ocho Concentradores de Medida para Comisión Federal de Electricidad., CFE en México. Estos sistemas son pioneros en el tratamiento y gestión de la medida utilizando para su integración en la red de información de CFE potentes protocolos orientados a las comunicaciones de alta velocidad y fiabilidad como es el MMS.
- ◆ Puesta en funcionamiento del Proyecto Piloto de Gestión de la medida eléctrica para el Puerto de Valencia (Iberdrola). Este sistema, basado en el Telvent Metering System (TMS) y proporcionado en España únicamente por Telvent, permitirá a la Autoridad Portuaria de Valencia gestionar los servicios energéticos de sus clientes a través de una infraestructura de comunicaciones bidireccional y extensible, que utiliza la propia red eléctrica de baja tensión como medio de comunicación.
- ◆ Puesta en servicio del Proyecto de Aplicaciones de Gestión Eléctrica DMS para Comisión Federal de Electricidad. Este proyecto incluye el suministro e instalación de aplicaciones DMS para el análisis y toma de decisiones respecto a los eventos que ocurren en la red de distribución del área de Puebla en México. Con ello se dota a la distribuidora de unas herramientas de gran utilidad para mejorar la calidad del suministro de energía.
- ◆ Contrato para automatizar la Zona 15 del sistema de la “New York City Transit Authority (NYCTA)”. Como continuación de una serie de proyectos previos, incluye la instalación de un sistema OASyS SCADA que se usa como interface con el sistema de tránsitos existente. La NYCTA transporta más de 3.5 millones de pasajeros al día a través de más de 400 estaciones en 800 millas de trazado. El sistema de tránsito consiste en tres líneas principales que sirven a una de las áreas más densamente pobladas de Estados Unidos- el Bronx, Brooklyn, Queens y Manhattan.
- ◆ Contrato para la mejora del sistema OASyS DMS SCADA para la Chattanooga Electric Power Board (CEPB). Se trata de la 15ª utility municipal más grande de EE.UU. y da servicio a 156.000 clientes comerciales, residenciales e industriales en el sudeste de Tennessee y el noroeste de Georgia.
- ◆ Contrato para suministrar al nuevo SAGE 2200 RTUS a la compañía Conectiv Power Delivery de EEUU. Esta compañía presta servicio a un millón de hogares y negocios en los mercados de electricidad regulada y de gas natural, Conectiv

Power Delivery proporciona servicios de distribución eléctricos a los estados de Delaware, Nueva Jersey, Maryland y Virginia.

- ◆ Contrato de la Agencia Municipal Eléctrica de Illinois (IMEA) para sustituir su equipo de campo por el nuevo SAGE 2200 RTUS. IMEA está formada por 40 municipios en Illinois, que poseen y manejan sus propios sistemas eléctricos.
- ◆ Contrato para el suministro del nuevo SAGE 2200 RTU a la Comisión de Electricidad de Trinidad y Tobago, que suministra electricidad a los 1.25 millones de residentes de las islas.
- ◆ Finalización del proyecto para proveer a Iberdrola de un Sistema de Integrado de Cables Ópticos (SICOID). Este contrato, permitirá una gestión más eficiente de la red de fibra óptica de Iberdrola y, consecuentemente, un aumento en la calidad del servicio ofrecido a sus clientes. Telvent utilizará su experiencia en la gestión de redes y tecnología de GE Network Solutions para desarrollar un sofisticado sistema centralizado de gestión de la red de cable de Iberdrola que permita documentar todas las fibras ópticas con su estado, ocupación, servicios soportados, localización en un mapa de todos los elementos de la red e inter-relación con la red eléctrica que la soporta, proporcionando al sistema la inteligencia necesaria para dotar de continuidad y conectividad a todos los elementos que componen la red de telecomunicaciones.

Medio Ambiente

- ◆ Contrato para el proyecto del Sistema de Control para la Gestión del Abastecimiento de agua potable en el área del Gran Amman (Jordania). El proyecto consiste en el diseño e instalación, modalidad llave en mano, del sistema de supervisión, control y adquisición de datos y comunicaciones, para el distrito del Gran Amman, que cubre un área aproximada de 700Km² y abastece a una población cercana a los dos millones de habitantes. Dentro de las 85 instalaciones a controlar hay tomas de agua de pozo, estaciones de bombeos, embalses y depósitos. El proyecto incluye, asimismo, un edificio singular como Centro de Control en la presa de Dabouq, en el propio Amman.

- ◆ Contrato de suministro e instalación de Sistemas Automáticos de Observación Meteorológica (AWOS) en los aeropuertos de Pamplona y Sabadell, para el Instituto Nacional de Meteorología. (España)
- ◆ Contrato para el sistema de control de emisiones de la Central de Ciclo Combinado de Arcos de la Frontera, Cádiz (España).
- ◆ Contrato para el proyecto de Red de Estaciones Hidroclimatológicas para la Comisión Estatal del Agua (CEA) de Querétaro (México). Es un proyecto llave en mano para la monitorización de datos hidrometeorológicos en varias cuencas hidrográficas de la zona de México DF y Chiapas. El proyecto consta tanto de la infraestructura como de los servicios de instalación, puesta en marcha y mantenimiento del equipamiento de medida, equipos datalogger Saimet+ así como elementos de comunicaciones para satélite GOES de Telvent.
- ◆ Sistema de Control de Emisiones para la CT del Estado de Guaymas (México), para CFE.
- ◆ Sistemas ATIS (Airport Terminal Information System) en los aeropuertos de Madrid y Barcelona, para AENA (España).
- ◆ Se ha finalizado la Red de Vigilancia de la Contaminación Atmosférica (RVCA) para la Municipalidad de Tegucigalpa (Honduras).
- ◆ Finalizada la Red de Vigilancia de la Contaminación Atmosférica (RVCA) para la Municipalidad de San Pedro Sula (Honduras).
- ◆ Entrega del Sistema de Control de Emisiones para la CT de El Sauz (México), para Abener.
- ◆ Se finalizó el Sistema de Control de Emisiones para la CT de Guerrero Negro (México), para CFE.
- ◆ Primer proyecto OASyS DNA de Telvent en la industria del agua para la Florida Water Management District (SFWMD). SFWMD es el sistema de control de agua mas grande del mundo, con 1.728 kilómetros de canales, 1,160 kilómetros de

diques, 200 puertas principales y estructuras de regulación de agua, y 27 estaciones de bombeo principales.

- ◆ Comienzo del proyecto de distribución de agua de la ciudad de Columbus. El proyecto incluye el reemplazo de aproximadamente 80 existencia RTUs con el nuevo SAGE 2200, que serán usados manejar las instalaciones de distribución de agua de la ciudad. El proyecto también incluye un nuevo sistema de radio de espectro de extensión. .

Tráfico

- ◆ Finalización del proyecto de Centralización de la Ciudad de Pontevedra para la Dirección General de Tráfico. Este proyecto incluye la centralización de 26 cruces, la instalación de un circuito cerrado de televisión dotado de 18 cámaras y la implantación de un sistema de control de aparcamiento. Todo ello supone una mejora del control del tráfico urbano y facilita la aplicación del "Plan de Tráfico" más acorde con la situación real.
- ◆ Adjudicación del mantenimiento, explotación y operación de la red de alta capacidad de Vizcaya por un periodo de dos años (con prórroga por otros dos más), llevando a cabo la explotación y conservación de las vías, todas la intersecciones ramales de enlace, vías de servicio y demás elementos funcionales. La asistencia técnica de este proyecto está financiada por la Diputación Foral de Vizcaya y la Consejería de Transportes y Obras Públicas.
- ◆ Finalizado el proyecto de Instalaciones ITS (Sistema de Tráfico Inteligente) en la Autopista de Peaje Radial-4, al igual que los sistemas de señalización, seguridad y control del falso túnel de la M-50, todo ello para la Concesionaria Madrid R-4.
- ◆ Adjudicación de la ampliación de los sistemas de seguridad y control del túnel de la Cañiza, lo que implica, entre otras cosas, una mejora y ampliación de los sistemas de energía y control, ampliación de la ventilación, salidas de emergencia y detección y extinción de incendios.
- ◆ Adjudicación del mantenimiento de las instalaciones ITS en la Autopista del Sol para la Concesionaria Ausol, lo que supone el mantenimiento durante 20 meses (con una prórroga de un año) de las instalaciones ITS de 100 km de la autopista y las correspondientes de nueve túneles.

- ◆ Contrato para el diseño, suministro, instalación y puesta en marcha del Sistema de Control de Tráfico, Peaje y Comunicaciones de la Autopista Bucarest-Constanza, que gracias a este sistema se convertirá en la primera autopista equipada con tecnología ITS en Rumania. El proyecto contempla la instalación de un centro de control desde el que a través del sistema de gestión Odyssey se gestionará la operación de la autopista.
- ◆ Recepción del proyecto de los Túneles de la Autopista Anchieta - Inmigrantes (Ecovías) en Brasil.

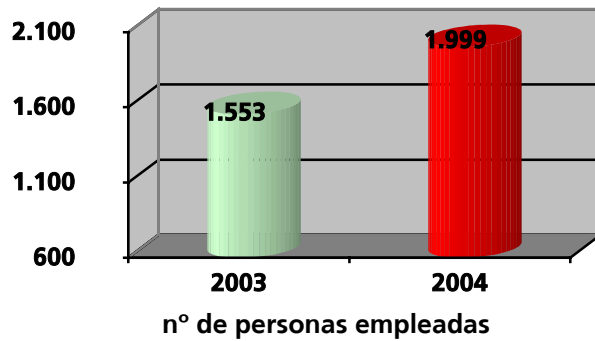
Transporte

- ◆ Firma del para el suministro del sistema automático de billetaje y el sistema de comunicaciones por radio del Metro de Tianjin. El proyecto, financiado por créditos FAD, incluye la puesta en marcha de veintidós estaciones en un recorrido de veintisiete kilómetros y está previsto que entre en funcionamiento a finales del año 2005.

Otros

- ◆ Outsourcing completo de los sistemas centrales de información de Metrovacesa, incluyendo renovación tecnológica de la plataforma y soporte de todos los sistemas, incluyendo la plataforma SAP sobre la que funcionan las herramientas corporativas. Todo el servicio será gestionado en horario 7x24 desde el Data Center de Telvent en Valgrande.
- ◆ Contrato para Centro de Respaldo de la Junta de Andalucía. Prestación de un servicio de centro de datos que constituye un Nodo de la red corporativa de la Junta, que permitirá el mayor nivel de seguridad informática, respaldo de bases de datos, continuidad de las aplicaciones, recuperación ante desastres y hospedaje para todos los servicios críticos existentes en la Junta de Andalucía. Este proyecto se enmarca dentro de las iniciativas del Plan de la Segunda Modernización de Andalucía.

Evolución de la Plantilla



La plantilla de Tecnologías de la Información a marzo de 2004 asciende a 1.999 personas, siendo un 28,7% superior a la del mismo periodo del año 2003 debido a la entrada de la plantilla de Telvent Canada y Telvent USA.

2.4 Ingeniería y Construcción Industrial

Ingeniería, construcción y mantenimiento 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), así como basadas en hidrógeno y pilas de combustible. Redes y proyectos "llave en mano" de telecomunicaciones. Comercialización de productos relacionados con las actividades anteriores, así como fabricación de elementos auxiliares para energía y telecomunicaciones.



Ingeniería y Construcción Industrial

Ingeniería y Construcción Industrial :

- ◆ Adjudicación de cinco contratos de Electrificación Rural MT/BT para la Office National de L'Électricité (ONE) en Marruecos por un importe superior a los 18 M€. La ubicación de estos contratos se centra en las provincias de Taroudant y Chichaoua (zona sur), Boulemane (zona centro) y Chefchaouen y Nador en la zona norte.
- ◆ Contratación, en consorcio al 70% para el Instituto Costarricense de Electricidad (ICE), del diseño, construcción, suministro de equipos, materiales y servicios, y puesta en servicio de las subestaciones Palmar, Cóbano y Cahuita, por importe de 7,2 M€ .
- ◆ Contrato para Powergrid Corporation of India, para el diseño, ingeniería, galvanización y suministro de equipos y materiales, del circuito de líneas de transmisión eléctrica de 765 Kv entre las poblaciones Sipat y Seoni, por un importe total de 2,4 M€.
- ◆ Contratación para Ford España, S.A. de trabajos de instalación eléctrica en la planta de motores de la factoría de Almusafes (Valencia), para el proyecto C-Car, por importe de 3 M€.
- ◆ Ejecución del contrato de bucle de cliente global, para la realización de trabajos de instalaciones y mantenimiento, con Telefónica de España, con una contratación prevista en 2004 de 46 M€.
- ◆ Hynergreen, filial de Abengoa para el desarrollo de pilas de combustible ha entrado a formar parte del Consejo Asesor de la Plataforma Europea del Hidrógeno y la Tecnología de Pilas de Combustible, recientemente lanzada por la Comisión Europea.

El principal objetivo de la Plataforma es facilitar y acelerar el desarrollo y utilización de sistemas energéticos europeos, basados en pilas de combustible e hidrógeno, competitivos a escala mundial, para su aplicación en el transporte, el sector estacionario y el portátil. Esta Plataforma está dirigida por un Consejo Asesor de alto nivel.

Chile

- ◆ Codelco Chile División El Teniente, Proyecto Montaje de Ventiladores para Diablo Regimiento. El inicio de las obras se materializó en el mes de Marzo.
- ◆ Transelec, Cambio de Interruptores Central Antuco Las obras de este contrato se han iniciado en el mes de Marzo y su término está previsto para Octubre del 2004.
- ◆ Proyecto Subestación Ciruelos y Línea de alimentación a Planta de Celulosa Valdivia para Celulosa Arauco.
- ◆ Línea de alta tensión 110 Chena- Maipú para Chilectra
- ◆ Alcantarillado El Monte, 11 Km de colectores para Aguas Andinas.

Uruguay

- ◆ Ampliación del contrato de Reconstrucción del Teatro Solís.

Perú

- ◆ Obras Civiles para la construcción de una fabrica de cerveza para American Veberages.
- ◆ Obras Civiles planta de tratamiento de agua para Dedini.
- ◆ Interceptor Norte para Sedapal.
- ◆ Rehabilitación de Redes de Baja Tensión en Chiclayo para Electronorte
- ◆ Redes primarias, secundarias y conexiones en Trujillo para Hidrandina
- ◆ Redes primarias, secundarias y conexiones en Tingo María para Electrocentro

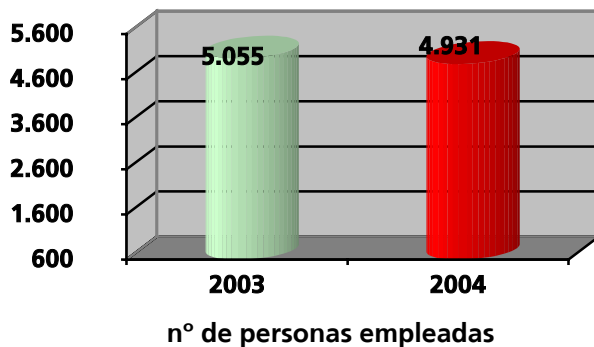
Brasil

- ◆ Firma con la Agencia Nacional de Energía Eléctrica ANEEL, con presencia del Presidente de la República, la nueva concesión ATE Transmisora de Energía que construirá y operará la línea Londrina-Assis-Araraquara de 525 kV
- ◆ En Enero comenzó el período de concesión de Nordeste Transmisora de Energía, línea de transmisión Xingó-Angelim y Angelim-Campina Grande, que suponfrá unos ingresos recurrentes de 62,3 millones de reales al año. Abengoa participa en un 50%.

México

- ◆ Reubicación línea 115 kV Hermosillo - Contrato C 2003/004 para Abener
Concluido el 15.01.04
- ◆ Proyecto 55 - Contrato PIF 001/2003: Dos líneas de 230 kV y 2 Subestaciones de 230/115 kV para CFE
Concluido el 09.01.04

Evolución de la Plantilla



La plantilla de Ingeniería y Construcción Industrial ha descendido un 2,53 %.

3. Evolución de los Negocios. Principales Magnitudes

3

3.1 Bioenergía

Bioenergía	mar-04	mar-03	Var (%)
Ventas	77,2	80,6	-4,2%
Ebitda	7,3	4,6	58,7%
Ebitda/Ventas	9,5%	5,7%	

Las ventas de Bioenergía han descendido en los tres primeros meses del año pasando de 80,6 M € en 2003 a 77,2 M € en 2004 (un 4,2%) a pesar de que el dólar, moneda en la que el Grupo de Negocio obtiene la mitad de sus ingresos, se ha depreciado un 14,25%. A nivel Ebitda crece un 58,7% en los tres primeros meses de 2004 en comparación con el mismo periodo de 2003. Debido a:

- Mejora del precio del etanol en EE.UU. que pasa de 1,11 USD/Gallon en 2003 a 1,17 USD/Gallon en 2004.
- En EE.UU. a pesar de una buena cosecha de cereal en 2003, los precios han experimentado una muy fuerte subida como consecuencia de las proyecciones de inventarios finales que se esperan para la cosecha de 2004/05. No obstante, y para el primer trimestre, la compañía ha conseguido hacer una cobertura beneficiosa de su cereal en relación a los precios de mercado (grano de 2,38 Usd/Bushell frente a 2,48 Usd/Bushell del año 2003).

3.2 Servicios Medioambientales

Servicios Medioambientales	mar-04	mar-03	Var (%)
Ventas	84,1	96,4	-12,8%
Ebitda	9,5	12,3	-22,8%
Ebitda/Ventas	11,3%	12,8%	

Durante el primer trimestre de 2004 las ventas del Grupo de Negocio de Servicios Medioambientales han sufrido un descenso con respecto al ejercicio anterior de 12,3 millones de euros (12,8%) debido a:

- Las variaciones experimentadas en el perímetro de consolidación (desinversión en Tracemar, Elsur y Aguas de Baena).
- Menor producción de aluminio secundario como consecuencia de la reestructuración llevada a cabo a finales del año pasado en esta actividad. No obstante lo anterior, Befesa mantiene capacidad suficiente como para aprovechar las mejores expectativas que este mercado parece albergar a medio plazo.
- Retraso en la ejecución del primer trimestre 2004, en comparación con el equivalente 2003, de la actividad de Ingeniería Medioambiental. Mejora de la cartera de ejecución.

3.3 Tecnologías de la Información

Tecnologías de la Información	mar-04	mar-03	Var (%)
Ventas	72,9	74,0	-1,5%
Ebitda	8,2	8,0	2,5%
Ebitda/Ventas	11,2%	10,8%	

- ◆ Las ventas en Tecnologías de la Información se reducen con respecto a marzo de 2003 debido principalmente a la linealidad en el cumplimiento del presupuesto durante el pasado año 2003, mientras que el presupuesto del este año 2004 está más concentrado en los 3 últimos trimestres. Este retroceso en ventas, se espera recuperar en los próximos meses con la ejecución de proyectos ya contratados. Además, las ventas de Telvent se ven también afectadas también por la debilidad del dólar.
- ◆ La evolución de la contratación se ha visto afectada en el área de tráfico por el efecto que ha tenido en la actividad pública la incertidumbre de las elecciones generales celebradas en España el 14 de marzo.
- ◆ No obstante lo anterior, y siguiendo con la tendencia de mejora de los distintos indicadores económicos, el ratio Ebitda/Ventas se incrementa en un 0,4% pasando del 10,8% en 2003 al 11,2% en 2004, como consecuencia de la incorporación de productos de mayor valor añadido y la reducción de gastos generales.

3.4 Ingeniería y Construcción Industrial

Ingeniería y Construcción Industrial	mar-04	mar-03	Var (%)
Ventas	191,3	160,0	19,6%
Ebitda	21,8	20,2	7,9%
Ebitda/Ventas	11,4%	12,6%	

Las ventas en Ingeniería y Construcción Industrial del primer trimestre del ejercicio 2004 se han incrementado un 19,6% respecto al ejercicio anterior, alcanzando una cifra de 191,3M€, debido fundamentalmente al negocio de instalaciones en España. El Ebitda se ha incrementado en relación al ejercicio anterior en 1,6 M€ pasando de 20,2 M€ en el primer trimestre de 2003 a 21,8 M€ en 2004. El ratio Ebitda/ventas ha pasado de un porcentaje de 12,6% en el primer trimestre de 2003 a un porcentaje del 11,4% en el primer trimestre de 2004.

4

4. Detalles de la Cuenta de Resultados

El beneficio atribuible a la sociedad dominante a 31 de marzo de 2004 crece un 3,2% respecto al mismo periodo del año 2003 y asciende a 11,5 M €. El resultado antes de impuestos se ha incrementado en los tres primeros meses de 2004 un 12,7% respecto al mismo periodo de 2003 hasta alcanzar los 15,6 M €.

	mar-04	mar-03	Var (%)
Ventas	425,5	411,0	3,5
Ebitda	46,8	45,1	3,7
% Ebitda/ventas	11,0%	11,0%	
BAI	15,6	13,8	12,7
BDI atrib. soc. dominante	11,5	11,2	3,2
Cash Flow Neto	33,3	32,8	1,5

Principales Magnitudes por Grupos de Negocio

Ventas	mar-04	mar-03	Var (%)	% mar-04	% mar-03
Bioenergía	77,2	80,6	-4,2	18,1	19,6
Servicios Medioambientales	84,1	96,4	-12,8	19,8	23,5
Tecnologías de la Información	72,9	74,0	-1,5	17,1	18,0
Ingeniería y Construcción Industrial	191,3	160,0	19,6	45,0	38,9
Total	425,5	411,0	3,5	100,0	100,0

Ebitda	mar-04	mar-03	Var (%)	% mar-04	% mar-03
Bioenergía	7,3	4,6	58,7	15,6	10,2
Servicios Medioambientales	9,5	12,3	-22,8	20,3	27,3
Tecnologías de la Información	8,2	8,0	2,5	17,5	17,7
Ingeniería y Construcción Industrial	21,8	20,2	7,9	46,6	44,8
Total	46,8	45,1	3,7	100,0	100,0

Ebitda/Ventas	mar-04	mar-03
Bioenergía	9,5%	5,7%
Servicios Medioambientales	11,2%	12,8%
Tecnologías de la Información	11,2%	10,8%
Ingeniería y Construcción Industrial	11,4%	12,6%
Total	11,0%	11,0%

◆ **Importe Neto de la Cifra de Negocio-Ventas**

Las ventas consolidadas a 31-03-04 alcanzan la cifra de 425,5M € lo que supone un incremento sobre el año anterior del 3,5%. El incremento en ventas obedece principalmente al aumento experimentado por el grupo de negocio de Ingeniería y Construcción Industrial, que pasa de 160,0 M € a 31 de marzo de 2003 a 191,3 M € a 31 de marzo de 2004. El crecimiento anterior se produce a pesar de la desfavorable evolución del dólar que se ha depreciado un 14,25% y de la desfavorable coyuntura del negocio del aluminio que viene afectando de forma importante a partir del segundo semestre del año anterior.

Ventas	mar-04	mar-03	Var (%)
Bioenergía	77,2	80,6	-4,2
Servicios Medioambientales	84,1	96,4	-12,8
Tecnologías de la Información	72,9	74,0	-1,5
Ingeniería y Construcción Industrial	191,3	160,0	19,6
Total	425,5	411,0	3,5

◆ Ebitda

La cifra de Ebitda (Beneficio antes de resultados financieros, impuestos, provisiones y amortizaciones) alcanza a 31 de marzo de 2004 los 46,8 M € que supone un incremento respecto al mismo periodo del año anterior de 1,7 M € (un 3,7% más).

Ebitda	mar-04	mar-03	Var (%)
Bioenergía	7,3	4,6	58,7
Servicios Medioambientales	9,5	12,3	-22,8
Tecnologías de la Información	8,2	8,0	2,5
Ingeniería y Construcción Industrial	21,8	20,2	7,9
Total	46,8	45,1	3,7

Por grupos de negocio Abengoa ha incrementado la aportación al Ebitda en todas las áreas excepto en Servicios Medioambientales que, como se ha mencionado anteriormente, se ha visto afectada de forma significativa por la desfavorable coyuntura del sector del aluminio.

◆ Impuestos

	mar-04	mar-03	Var (%)
BAI	15,6	13,8	13,0
Impuesto de Sociedades	-3,6	-2,0	80,0
Socios Externos	-0,5	-0,6	-16,7
BDI	11,5	11,2	2,7
Tasa Impositiva	23,0%	14,5%	

El gasto por impuesto de sociedades ha sido de 3,6M € en los tres primeros meses de 2004 frente a los 2,0 M € en el mismo periodo de 2003. Así la tasa impositiva se sitúa para el primer trimestre de 2004 en el 23,0% frente al 14,5% del mismo periodo de 2003.

◆ **Beneficio Después de Impuestos Atribuible a la Sociedad Dominante (Resultado Neto)**

	mar-04	mar-03	Var (%)
BDI atrib. soc. dominante	11,5	11,2	3,2
% BDI / Ventas	2,7%	2,7%	

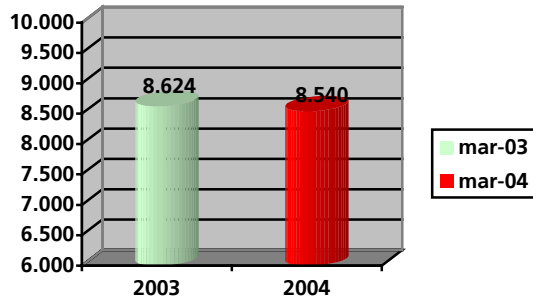
El Resultado después de impuestos atribuible a la sociedad dominante en los tres primeros meses de 2004 es de 11,5 M € lo que supone un 3,2% superior al obtenido en el mismo periodo del ejercicio 2003 (11,2 M €).

◆ **Cash Flow Neto**

	mar-04	mar-03	Var (%)
Cash Flow Neto	33,3	32,8	1,5
% Cash Flow / Ventas	7,8%	8,0%	

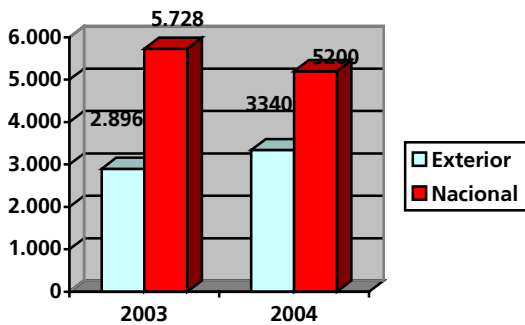
El Cash Flow neto crece igualmente un 1,5% en los tres primeros meses de 2004 hasta los 33,3 M € (32,8 M € en el mismo periodo de 2003).

◆ Evolución de la plantilla media



La plantilla media se ha visto reducida en 84 personas con respecto al mismo periodo del año anterior, debido fundamentalmente a las desinversiones en Tracemar, Elsur y Aguas de Baena.

◆ Procedencia de la Plantilla



Como se puede observar la plantilla media disminuye en España como consecuencia de las desinversiones ya mencionadas en el párrafo anterior mientras que en el exterior se incrementa debido a la incorporación de las plantillas de Telvent Canada y Telvent USA

5. Hechos Relevantes y otras comunicaciones

5

Descripción de acontecimientos tales como:

1. Hechos relevantes comunicados a la CNMV
2. Evolución bursátil

1. Hechos relevantes comunicados a la CNMV

Relación de Hechos Relevantes correspondientes al Primer Trimestre de 2004

◆ **Escrito de 06.02.2004, (núm. 47393).**

-La Compañía comunica la designación como consejero, realizada por el procedimiento de cooptación, de Corporación Caixa Galicia, S.A.U. representada por D. José Luis Méndez López. Asimismo, el Comité de Auditoría ha quedado integrado por D. José Luis Méndez López (en la representación indicada) como Presidente y por D. José Joaquín Abaurre Llorente y D. José B. Terceiro Lomba como vocales, y el Comité de Nombramientos y Retribuciones por D. Ignacio de Polanco Moreno como Presidente y por D. José Luis Aya Abaurre y D. José B. Terceiro Lomba como vocales, de conformidad con los acuerdos adoptados por el Consejo de Administración de fecha 28 de enero de 2004.

◆ **Escrito de 09.02.2004 (núm. 47401).**

-La Compañía remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio 2003, aprobado por el Consejo de Administración con fecha 28 de enero de 2004.

◆ **Escrito de 01.03.2004 (núm. 47941).**

-La Compañía remite la información pública periódica correspondiente al Segundo Semestre de 2003.

◆ **Escrito de 04.03.2004 (núm. 15972).**

-Presentación a Analistas 2004, de la Compañía.

◆ **Escrito de 16.03.2004 (núm.16032).**

-La Compañía informa sobre la adjudicación realizada a favor de Telvent por la Junta de Andalucía del contrato plurianual del “ Centro de Respaldo y Continuidad de los Servicios Críticos” de las consejerías de la Administración andaluza, dentro de la estrategia de coordinación de la política de seguridad informática de la Junta de Andalucía. Telvent utilizará el centro de datos de alta tecnología situado en Sevilla, desarrollado a través de un acuerdo de colaboración con Xfera Móviles, S.A.

◆ **Escrito de 27/04/2004 (núm. 8129).**

-Remisión de las Cuentas Anuales certificadas, Informe de Gestión e Informe de Auditoria, individuales y consolidados correspondientes al ejercicio 2003.

2. Evolución Bursátil

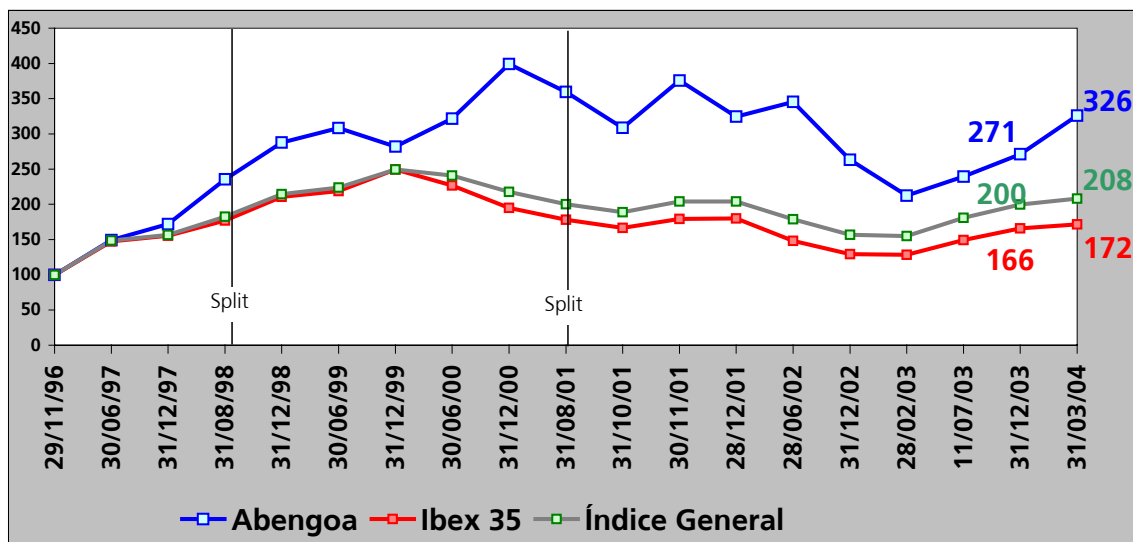
Comportamiento de la Acción

A 31 de marzo de 2004 la sociedad entiende que el capital flotante (free float) es del 43,96% si se descuenta la participación de los accionistas Inversión Corporativa I.C.S.A. y su filial Finarpisa (56,04%).

Según los datos facilitados a la sociedad por la Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Madrid, durante los tres primeros meses de 2004 se negociaron 9.911.888 acciones. El volumen medio de la contratación diaria en estos tres meses ha sido de 157.331 títulos frente a 142.151 de 2003 (un 10,7% superior). Los precios de cotización mínima, máxima y media del primer trimestre de 2004 fueron 5,73 Euros, 6,94 Euros y 6,47 Euros respectivamente. La cotización de las acciones de Abengoa a 31 de marzo de 2004 ha sido de 6,94 Euros, un 52,5% superior a la de 31 de marzo 2003, y un 226% superior a la OPV del 29 de noviembre 1996.

Evolución desde la salida a Bolsa en 1996

Como referencia histórica desde la salida a Bolsa de Abengoa el 29 de noviembre de 1996, los títulos de la compañía se han revalorizado un 226% lo que significa multiplicar por 3,2 veces el precio inicial. Durante este mismo periodo de tiempo el Índice General de la Bolsa de Madrid se ha revalorizado un 108% y el selectivo IBEX 35 lo ha hecho en un 72%.



◆ **Disclaimer**

El presente documento ha sido realizado por Abengoa, S.A. para el uso exclusivo de la presentación de sus resultados del ejercicio 2003. La información que el mismo contiene está basada en parte en datos no auditados por compañías externas. La compañía no se responsabiliza de los datos aquí mostrados ni de las extrapolaciones que se pudieran hacer en base a ellos, del mismo modo la compañía tampoco se responsabiliza de la estricta puntualidad y exactitud de las informaciones y opiniones que contiene el documento.

Ni la compañía, ni ninguno de sus asesores o representantes tendrá responsabilidad alguna de los daños o perjuicios cualesquiera, derivadas de cualquier uso del presente documento o de su contenido o en conexión con este documento.

Este documento no representa oferta alguna o invitación a los inversores para que compren o suscriban acciones de ningún tipo y, de ninguna manera, constituye las bases de cualquier tipo de documento o compromiso.

Para cualquier consulta no duden en ponerse en contacto con nuestro departamento de relación con inversores.

Avda. Buhaira 2
41018 Sevilla (España)
Tf. 0034 954937000
Fax. 0034 954937002

ABENGOA

Juan Carlos Jiménez Lora
Departamento de Relación con Inversores