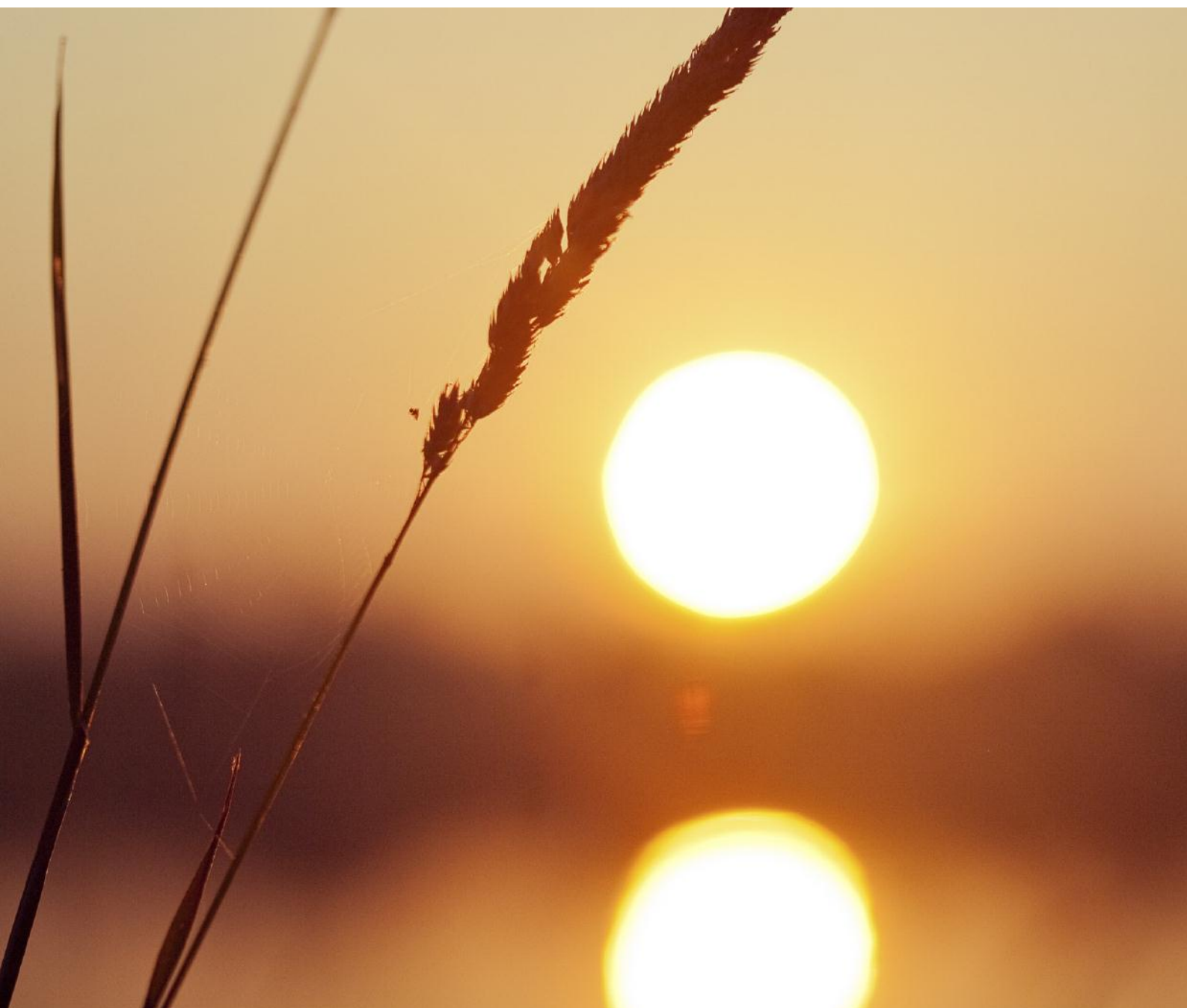


ABENGOA

Soluciones tecnológicas innovadoras para el desarrollo sostenible

Estados financieros intermedios resumidos
consolidados





01

Informe de auditoría

Informe de auditoría



Deloitte S.L.
Américo Vespucio, 13
Isla de la Cartuja
41092 Sevilla
España
Tel.: +34 954 48 93 00
Fax: +34 954 48 93 10
www.deloitte.es

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los accionistas de Abengoa, S.A. por encargo del Consejo de Administración:

Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Abengoa, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2014, la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

Informe de auditoría

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 2 adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

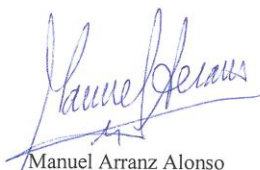
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este periodo y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Abengoa, S.A. y sociedades dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 35 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

Deloitte, S.L.



Manuel Arranz Alonso

11 de agosto de 2014



02

Estados financieros intermedios
resumidos consolidados



02.1

Estados de situación financiera
resumidos consolidados a 30 de junio de
2014 y 31 de diciembre de 2013

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

Estados de situación financiera resumidos consolidados a 30/06/2014 y 31/12/2013
- Expresados en miles de euros -

Activo	Nota (1)	30/06/2014	31/12/2013
Activos no corrientes			
Fondo de comercio		504.939	476.059
Otros activos intangibles		354.941	366.052
Activos intangibles	8	859.880	842.111
Inmovilizaciones materiales	8	1.259.557	1.273.589
Activos en proyectos concesionales		9.343.363	8.573.243
Otros activos en proyectos		1.368.046	1.341.030
Inmovilizaciones en proyectos	9	10.711.409	9.914.273
Inversiones en asociadas		1.008.076	835.682
Inversiones financieras	10	662.705	761.230
Activos por impuestos diferidos		1.370.587	1.281.092
Total activos no corrientes		15.872.214	14.907.977
Activos corrientes			
Existencias	12	363.939	330.981
Clientes y otras cuentas a cobrar	13	2.057.534	1.869.972
Inversiones financieras	10	1.261.417	925.829
Efectivo y equivalentes al efectivo		2.993.554	2.951.683
		6.676.444	6.078.465
Activos mantenidos para la venta	7	353.079	166.403
Total activos corrientes		7.029.523	6.244.868
Total activo		22.901.737	21.152.845

(1) Las Notas 1 a 25 forman parte integrante de los estados financieros resumidos consolidados a 30 de junio de 2014

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

Estados de situación financiera resumidos consolidados a 30/06/2014 y 31/12/2013
- Expresados en miles de euros -

Patrimonio neto y pasivo	Nota (1)	30/06/2014	31/12/2013
Capital y reservas			
Capital social	14	92.050	91.857
Reservas de la sociedad dominante		1.336.397	1.119.910
Otras reservas		(223.414)	(160.456)
Diferencias de conversión		(442.255)	(582.835)
Ganancias acumuladas		783.877	852.378
Participaciones no dominantes		1.116.984	572.149
Total patrimonio neto		2.663.639	1.893.003
Pasivos no corrientes			
Financiación sin recurso	15	5.619.803	5.736.151
Financiación corporativa	16	4.956.618	4.735.145
Subvenciones y otros pasivos		929.891	646.188
Provisiones para otros pasivos y gastos		84.646	78.044
Instrumentos financieros derivados	11	340.292	266.802
Pasivos por impuestos diferidos		338.859	327.304
Obligaciones por prestaciones al personal	24	40.515	29.789
Total pasivos no corrientes		12.310.624	11.819.423
Pasivos corrientes			
Financiación sin recurso	15	699.298	584.799
Financiación corporativa	16	1.648.784	919.264
Proveedores y otras cuentas a pagar	17	4.943.160	5.514.186
Pasivos por impuesto corriente y otros		299.032	247.015
Instrumentos financieros derivados	11	50.114	44.380
Provisiones para otros pasivos y gastos		7.948	9.506
		7.648.336	7.319.150
Pasivos mantenidos para la venta	7	279.138	121.269
Total pasivos corrientes		7.927.474	7.440.419
Total patrimonio y pasivo		22.901.737	21.152.845

(1) Las Notas 1 a 25 forman parte integrante de los estados financieros resumidos consolidados a 30 de junio de 2014



02.2

Cuentas de resultados consolidadas para los
períodos de seis meses terminados a 30 de
junio de 2014 y 2013

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

Cuentas de resultados consolidadas para los períodos de seis meses terminados a 30/06/14 y 30/06/13
- Expresados en miles de euros -

	Nota (1)	Período de 6 meses terminado el 30/06/2014	30/06/2013
Importe neto de la cifra de negocios	5	3.405.487	3.402.301
Variación de existencias de productos terminados y en curso		53.409	35.785
Otros ingresos de explotación		97.680	141.122
Materias primas y materiales para el consumo utilizados		(1.960.616)	(2.119.975)
Gastos por prestaciones a los empleados		(428.455)	(391.186)
Amortización y cargos por pérdidas por deterioro del valor	8 y 9	(233.675)	(238.144)
Otros gastos de explotación		(472.855)	(537.390)
Resultados de explotación		460.975	292.513
Ingresos financieros	18	15.899	43.873
Gastos financieros	18	(398.775)	(285.850)
Diferencias de cambio netas		(1.255)	(5.848)
Otros gastos/ingresos financieros netos	18	(70.269)	10.486
Resultados financieros		(454.400)	(237.339)
Participación en beneficio/(pérdida) de asociadas		2.648	(6.471)
Resultados consolidados antes de impuestos		9.223	48.703
Impuesto sobre beneficios	19	43.240	35.156
Resultados del ejercicio procedentes de actividades continuadas		52.463	83.859
Resultados del ejercicio proc de act. discontinuadas neto imptos	7	-	(595)
Resultados del ejercicio		52.463	83.264
Participaciones no dominantes		16.304	(15.935)
Participaciones no dominantes actividades discontinuadas		-	-
Resultado del ejercicio atribuido a la soc. dominante		68.767	67.329
Número de acciones ordinarias en circulación (miles)		839.770	538.063
Ganancias básicas por acción de las actividades continuadas		0,08	0,13
Ganancias básicas por acción de las actividades discontinuadas		-	-
Ganancias básicas por acción para el resultado del periodo (€ por acción)	21	0,08	0,13
Nº medio ponderado de acc. ordinarias a efectos de las gananc. diluidas por acción (miles)		859.808	558.059
Ganancias diluidas por acción de las actividades continuadas		0,08	0,12
Ganancias diluidas por acción de las actividades discontinuadas		-	-
Ganancias diluidas por acción para el resultado del periodo (€ por acción)	21	0,08	0,12

(1) Las Notas 1 a 25 forman parte integrante de los estados financieros resumidos consolidados a 30 de junio de 2014



02.3

Estados de resultados globales consolidados para
los períodos de seis meses terminados a 30 de
junio de 2014 y 2013

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

Estados de resultados globales consolidados para los períodos de seis meses terminados a 30/06/2014 y 30/06/2013
- Expresados en miles de euros -

	Período de 6 meses terminado el		
	Nota (1)	30/06/2014	30/06/2013
Resultado consolidado después de impuestos		52.463	83.264
Partidas que pueden ser objeto de transferencia a la cuenta de resultados:			
Valoración activos financieros disponibles para la venta		434	(287)
Valoración instrumentos de cobertura de flujos de efectivo		(115.914)	95.765
Diferencias de conversión		174.141	(144.883)
Efecto impositivo		27.477	(30.389)
Transferencias a/desde ganancias acumuladas		-	(6.292)
Resultados imputados directamente contra patrimonio		86.138	(86.086)
Valoración instrumentos de cobertura de flujos de efectivo		35.267	46.280
Efecto impositivo		(10.580)	(13.884)
Transferencias a la cuenta de resultados del período		24.687	32.396
Otro resultado global		110.825	(53.690)
Total resultado global		163.288	29.574
Total resultado global atribuido a participaciones no dominantes		(16.899)	7.941
Total resultado global atribuido a la sociedad dominante		146.389	37.515
Total rdo global atribuido a la soc. dominante por actividades cont.		146.389	38.110
Total rdo global atribuido a la soc. dominante por actividades discontinuadas		-	(595)

(1) Las Notas 1 a 25 forman parte integrante de los estados financieros resumidos consolidados a 30 de junio de 2014



02.4

Estados de cambios en el patrimonio neto
consolidados a 30 de junio de 2014 y 2013

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados a 30/06/2014 y 30/06/2013

- Expresados en miles de euros -

	Atribuible a los propietarios de la sociedad				Total	Participaciones no dominantes	Total patrimonio
	Capital social	Reservas sdad. dominante y otras reservas	Diferencia acumulada de conversión	Ganancias acumuladas			
Saldo a 31 de diciembre de 2012	90.144	348.140	(167.380)	847.251	1.118.155	742.208	1.860.363
Resultado consolidado después de impuestos	-	-	-	67.329	67.329	15.935	83.264
Valoración activos financieros disponibles para la venta	-	(323)	-	-	(323)	36	(287)
Valoración instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	141.671	-	-	141.671	374	142.045
Diferencias de conversión	-	-	(120.619)	-	(120.619)	(24.264)	(144.883)
Efecto impositivo	-	(44.251)	-	-	(44.251)	(22)	(44.273)
Otros movimientos	-	(6.292)	-	-	(6.292)	-	(6.292)
Otro resultado global	-	90.805	(120.619)	-	(29.814)	(23.876)	(53.690)
Total resultado global	-	90.805	(120.619)	67.329	37.515	(7.941)	29.574
Acciones propias	-	(84.153)	-	-	(84.153)	-	(84.153)
Reducción de capital	(916)	916	-	-	-	-	-
Distribución del resultado de 2012	-	76.755	-	(115.496)	(38.741)	-	(38.741)
Transacciones con propietarios	(916)	(6.482)	-	(115.496)	(122.894)	-	(122.894)
Adquisiciones	-	-	-	1.783	1.783	-	1.783
Ampliación de capital en sociedades con participaciones no dominantes	-	-	-	-	-	14.998	14.998
Variaciones de perímetro y otros movimientos	-	(1)	-	22.805	22.804	(14.274)	8.530
Variaciones del perímetro, adquisiciones y otros movimientos	-	(1)	-	24.588	24.587	724	25.311
Saldo a 30 de junio de 2013	89.228	432.462	(287.999)	823.672	1.057.363	734.991	1.792.354
Saldo a 31 de diciembre de 2013	91.857	959.454	(582.835)	852.378	1.320.854	572.149	1.893.003
Resultado consolidado después de impuestos	-	-	-	68.767	68.767	(16.304)	52.463
Valoración activos financieros disponibles para la venta	-	443	-	-	443	(9)	434
Valoración instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	(80.139)	-	-	(80.139)	(508)	(80.647)
Diferencias de conversión	-	-	140.580	-	140.580	33.561	174.141
Efecto impositivo	-	16.738	-	-	16.738	159	16.897
Otro resultado global	-	(62.958)	140.580	-	77.622	33.203	110.825
Total resultado global	-	(62.958)	140.580	68.767	146.389	16.899	163.288
Acciones propias	-	(246)	-	-	(246)	-	(246)
Ampliación de capital	952	(1.875)	-	-	(923)	-	(923)
Reducción de capital	(759)	751	-	-	(8)	-	(8)
Distribución del resultado de 2013	-	154.963	-	(194.020)	(39.057)	-	(39.057)
Transacciones con propietarios	193	153.593	-	(194.020)	(40.234)	-	(40.234)
Adquisiciones	-	-	-	(29.318)	(29.318)	-	(29.318)
Ampliación de capital en sociedades con participaciones no dominantes	-	-	-	86.070	86.070	535.820	621.890
Cambios en las condiciones de conversión del bono convertible	-	62.894	-	-	62.894	(7.884)	55.010
Variaciones del perímetro, adquisiciones y otros movimientos	-	62.894	-	56.752	119.646	527.936	647.582
Saldo a 30 de junio de 2014	92.050	1.112.983	(442.255)	783.877	1.546.655	1.116.984	2.663.639

Las Notas 1 a 25 forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2014



02.5

Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados para los períodos de seis meses terminados a 30 de junio de 2014 y 2013

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados para el período de seis meses terminado a 30/06/2014 y 30/06/2013

- Expresados en miles de euros -

	Nota (1)	Período de 6 meses terminado el	
		30/06/2014	30/06/2013
I. Resultados del ejercicio procedentes de actividades continuadas		52.463	83.859
Ajustes no monetarios		511.013	339.841
II. Rdos del ejercicio proced. de activ. continuadas ajustado por partidas no monetarias		563.476	423.700
III. Variaciones en el capital circulante y operaciones discontinuadas		(737.725)	(68.840)
Cobros/pagos Impuestos sociedades		1.008	14.971
Intereses pagados		(368.140)	(263.510)
Intereses cobrados		10.669	20.101
Actividades discontinuadas		-	34.539
A. Flujos netos de efectivo de actividades de explotación		(530.712)	160.960
Activos intangibles e inmovilizaciones materiales	5	(943.547)	(765.933)
Otras inversiones		(249.848)	(218.082)
Actividades discontinuadas		-	(27.848)
B. Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		(1.193.395)	(1.011.863)
Oferta pública venta participaciones sociedades dependientes	6.2	611.036	-
Otros Ingresos/reembolsos recursos ajenos		1.132.094	571.350
C. Flujos netos de efectivo de actividades de financiación		1.743.130	571.350
Aumento/(disminución) neta del efectivo y equivalentes		19.023	(279.553)
Efectivo y equivalentes al efectivo al comienzo del ejercicio		2.951.683	2.413.183
Diferencias de conversión efectivo y equivalentes al efectivo		24.703	(9.729)
Actividades mantenidas para la venta		(1.855)	-
Actividades discontinuadas		-	(76.368)
Efectivo y equivalentes al efectivo al cierre del periodo		2.993.554	2.047.533

(1) Las Notas 1 a 25 forman parte integrante de los estados financieros resumidos consolidados a 30 de junio de 2014



02.6

Notas a los estados financieros intermedios
resumidos consolidados a 30 de junio de 2014

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

Índice

Nota 1.- Información general.....	18
Nota 2.- Bases de presentación.....	19
Nota 3.- Estimaciones y juicios contables.....	20
Nota 4.- Gestión del riesgo financiero	21
Nota 5.- Información por segmentos.....	21
Nota 6.- Cambios en la composición del Grupo.....	29
Nota 7.- Operaciones discontinuadas y activos mantenidos para la venta.....	31
Nota 8.- Activos intangibles e inmovilizaciones materiales	33
Nota 9.- Inmovilizaciones en proyectos.....	34
Nota 10.- Inversiones financieras.....	36
Nota 11.- Instrumentos financieros derivados	37
Nota 12.- Existencias.....	38
Nota 13.- Clientes y otras cuentas financieras a cobrar	38
Nota 14.- Capital social.....	38
Nota 15.- Financiación sin recurso.....	40
Nota 16.- Financiación corporativa	41
Nota 17.- Proveedores y otras cuentas a pagar	44
Nota 18.- Resultados financieros	44
Nota 19.- Impuesto sobre las ganancias	46
Nota 20.- Valor razonable de los instrumentos financieros	46
Nota 21.- Ganancias por acción.....	48
Nota 22.- Plantilla media.....	49
Nota 23.- Transacciones con partes vinculados	50
Nota 24.- Remuneración y otras prestaciones	50
Nota 25.- Acontecimientos posteriores al cierre del período de junio 2014.....	50

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados a 30 de junio de 2014

Nota 1.- Información general

Abengoa, S.A. es la sociedad dominante de un grupo de sociedades (en adelante denominado Abengoa o Grupo), que al cierre del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014 está integrado por 627 sociedades: la propia sociedad dominante, 582 sociedades dependientes, 20 sociedades asociadas y 24 negocios conjuntos.

Abengoa, S.A. fue constituida en Sevilla el 4 de enero de 1941 como Sociedad Limitada y transformada en Anónima el 20 de marzo de 1952. Su domicilio social se encuentra en Campus Palmas Altas, C/ Energía Solar nº 1, 41014 Sevilla.

La totalidad de las acciones están representadas mediante anotaciones en cuenta. Las acciones clase A y clase B están admitidas a negociación oficial en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona y en el Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo). Las acciones clase A están admitidas a negociación desde el 29 de Noviembre de 1996 y las acciones clase B desde el 25 de octubre de 2012. Adicionalmente, las acciones de clase B están admitidas a cotización oficial en el NASDAQ Global Select Market bajo la forma de "American Depositary Shares" desde el 29 de octubre de 2013 con motivo de la ampliación de capital llevada a cabo el 17 de octubre de 2013. La Sociedad presenta puntualmente la información periódica preceptiva con carácter trimestral y semestral.

Tras la oferta pública de venta de acciones de nuestra filial Abengoa Yield (véase Nota 6.2), sobre la que Abengoa tiene actualmente una participación del 64,28%, las acciones de Abengoa Yield también cotizan en el Nasdaq Global Select Market desde el 13 de Junio de 2014.

Abengoa es una compañía internacional que aplica soluciones tecnológicas innovadoras para el desarrollo sostenible en los sectores de energía y medioambiente, generando electricidad a partir de recursos renovables, transformando biomasa en biocombustibles o produciendo agua potable a partir del agua del mar. Abengoa realiza proyectos de ingeniería bajo la modalidad de contrato "llave en mano" y opera los activos que generan energía renovable, producen biocombustibles, gestionan recursos hídricos, desalanan agua del mar y tratan aguas residuales.

La actividad de Abengoa se configura bajo las siguientes tres actividades:

- **Ingeniería y construcción:** aglutina nuestra actividad tradicional de ingeniería en generación de energía y agua, con más de 70 años de experiencia en el mercado y el desarrollo de tecnología solar. Abengoa es especialista en la ejecución de proyectos complejos «llave en mano»: plantas termosolares, híbridas solar-gas, de generación convencional y de biocombustibles; infraestructuras hidráulicas, incluyendo grandes desaladoras y líneas de transmisión eléctrica, entre otros.
- **Infraestructuras de tipo concesional:** actividad donde se agrupan activos propios de carácter concesional, donde los ingresos están regulados mediante contratos de venta a largo plazo, tipo compra garantizada ("take or pay") o suministro-venta de energía ("power purchase agreement"). Incluimos en esta actividad Abengoa Yield, la operación de plantas de generación eléctrica (solares, cogeneración o eólicas) y de desalación, así como de líneas de transmisión. Son activos con riesgo bajo de demanda, por lo que nuestros esfuerzos se centran en su óptima operación.
- **Producción industrial:** actividad donde se agrupan los negocios de Abengoa con riesgo de materias primas, como los biocombustibles (el reciclaje de residuos industriales también formaba parte de esta actividad hasta que se produce la venta de Befesa Medio Ambiente, S.L.U. (Befesa), véase Nota 7.3). En estas actividades, la Compañía ostenta una posición de liderazgo importante en los mercados geográficos donde opera.

Los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del período finalizado el 30 de junio de 2014 han sido formulados con fecha 11 de agosto de 2014.

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

Nota 2.- Bases de presentación

Las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio 2013 fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad de acuerdo con lo establecido por las NIIF adoptadas por la Unión Europea, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2 de la memoria de dichas Cuentas Anuales Consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2013 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de tesorería consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2013 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de Abengoa, S.A. que se celebró el 6 de abril de 2014.

Los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados se presentan de acuerdo con la NIC 34 sobre Información Financiera Intermedia aprobada por la Unión Europea.

Esta información financiera intermedia consolidada se ha preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por Abengoa, S.A. y por las restantes sociedades integradas en el Grupo e incluye los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por todas las sociedades del Grupo (en todos los casos, normativa local) con los aplicados por Abengoa, S.A.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34 la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014 y no duplicando la información publicada previamente en las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2013. Por lo tanto, los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados no incluyen toda la información que requerirían unos Estados Financieros Consolidados completos preparados de acuerdo con las NIIF, adoptadas por la Unión Europea.

Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información, estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados deberían de ser leídos conjuntamente con las Cuentas Anuales Consolidadas de Abengoa correspondientes al ejercicio 2013.

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos correspondientes al período de doce meses terminado el 30 de junio de 2014 en las presentes notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

Al determinar la información a desglosar en memoria sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

Las cifras contenidas en los documentos que componen los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados (Estados de Situación Financiera Resumidos Consolidados, Cuentas de Resultados Consolidadas, Estados de Resultados Globales Consolidados, Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados, Estados de Flujos de Efectivo Resumidos Consolidados y estas Notas) están expresadas, salvo indicación de lo contrario, en miles de euros.

Salvo indicación en contrario, el porcentaje de participación en el capital social de sociedades dependientes, asociadas y negocios conjuntos (incluye Uniones Temporales de Empresa) recoge tanto la participación directa como la indirecta.

2.1. Aplicación de nuevas normas contables

2.1.1. Aplicación de nuevas normas contables

- a) Normas, modificaciones e interpretaciones con fecha de entrada en vigor para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2014 bajo NIIF-UE, aplicadas por el Grupo:
 - NIC 32 (Modificación) “Compensación de activos financieros con pasivos financieros”. La modificación de la NIC 32 es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2014 bajo NIIF-UE y bajo NIIF aprobadas por el International Accounting Standards Board, en adelante NIIF-IASB, y aplica de forma retroactiva.

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

- NIC 36 (Modificación) “Desgloses sobre el importe recuperable de activos no financieros”. La modificación de la NIC 36 es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2014 bajo NIIF-UE y NIIF-IASB.
- NIC 39 (Modificación) “Novación de derivados y la continuación de la contabilidad de coberturas”. La modificación de la NIC 39 es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2014 bajo NIIF-UE y NIIF-IASB.

El impacto de la aplicación de estas normas no ha sido significativo.

b) Durante el primer semestre de 2014 el Grupo ha aplicado en la elaboración de los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados las siguientes nuevas normas y modificaciones que han entrado en vigor el 1 de enero de 2014 bajo NIIF-IASB y que ha aplicado anticipadamente bajo NIIF-UE:

- CINIIF 21 (Interpretación) “Gravámenes”. Esta interpretación es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2014 bajo NIIF-IASB y para los ejercicios iniciados a partir del 17 de junio de 2014 bajo NIIF-UE.

Las modificaciones e interpretaciones que han entrado en vigor el 1 de enero de 2014 no han tenido un impacto significativo sobre estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

c) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que entrarán en vigor con posterioridad al 30 de junio de 2014:

- Mejoras a las NIIF ciclos 2010-2012 y 2011-2013. Estas mejoras serán aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014 bajo NIIF-IASB y aún no ha sido adoptadas por la Unión Europea.
- NIIF 9, “Instrumentos financieros”. Esta norma será aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 bajo NIIF-IASB y aún no ha sido adoptada por la Unión Europea.
- NIIF 15, “Ingresos de contratos con clientes”. Esta norma será aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017 bajo NIIF-IASB, con aplicación anticipada permitida, y aún no ha sido adoptada por la Unión Europea.
- Modificación a la NIC 16 “Propiedad, planta y equipo ” y NIC 38 “Activos Intangibles” en relación a los métodos aceptables de amortización y depreciación. Esta modificación será aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 bajo NIIF- IASB, con aplicación anticipada permitida, y aún no ha sido adoptada por la Unión Europea.
- Modificación a la NIIF 11 “Acuerdo Conjuntos” en relación a la adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas. Esta modificación será aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 bajo NIIF- IASB, con aplicación anticipada permitida, y aún no ha sido adoptada por la Unión Europea.

El Grupo está analizando el impacto que las nuevas normas y modificaciones que entrarán en vigor con posterioridad al 30 de junio de 2014 puedan tener sobre los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

Nota 3.- Estimaciones y juicios contables

Las Políticas Contables adoptadas para la elaboración de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados son consistentes con las establecidas en las Cuentas Anuales Consolidadas de Abengoa de 31 de diciembre de 2013 y descritas en la Nota 2 de la Memoria Consolidada de dichas Cuentas Anuales Consolidadas.

En los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Alta Dirección del Grupo y de las entidades consolidadas – ratificadas posteriormente por sus Administradores – para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas.

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Pérdidas por deterioro de Fondo de Comercio y Activos Intangibles.
- Ingresos de contratos de construcción.
- Acuerdos de concesión de servicios.
- Impuesto de sociedades y valor recuperable de activos por impuestos diferidos.
- Instrumentos financieros derivados y de cobertura.

Para una descripción completa de las estimaciones y juicios señalados anteriormente, véase la Nota 3 de la Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2013.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al cierre de cada periodo sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) al cierre del ejercicio o en próximos periodos; lo que se haría, conforme a lo establecido en la NIC 8 "Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones y Errores", de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de resultados consolidada. Durante los seis primeros meses de 2014, en opinión de los Administradores, no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2013.

Nota 4.- Gestión del riesgo financiero

Las actividades que Abengoa desarrolla a través de sus segmentos operativos están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital.

El Modelo de Gestión del Riesgo en Abengoa trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo. La gestión del riesgo está controlada por el Departamento Financiero Corporativo, que identifica y evalúa los riesgos financieros en estrecha colaboración con los segmentos operativos del Grupo, cuantificando los mismos por proyecto, área y sociedad.

Adicionalmente, existe una diversificación de fuentes de financiación que tratan de evitar concentraciones que puedan afectar al riesgo de liquidez del fondo de maniobra.

Las normas internas de gestión proporcionan políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de cambio, riesgo de crédito, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de instrumentos de cobertura y derivados e inversión del excedente de liquidez.

Tanto las normas internas de gestión como los procedimientos de control claves de cada sociedad se encuentran formalizados por escrito y su cumplimiento es supervisado por auditoría interna.

Los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados no incluyen toda la información sobre la gestión del riesgo financiero y deben de ser leídos conjuntamente con la información incluida en la Nota 4 de las Cuentas Anuales Consolidadas de Abengoa correspondientes al ejercicio 2013.

Nota 5.- Información por segmentos

5.1. Información por actividades

Tal y como se indica en la Nota 1, los segmentos identificados para mostrar la información financiera se corresponden con 7 segmentos operativos (8 segmentos operativos hasta que se produce la venta de Befesa, véase Nota 7.3) que se encuentran totalizados en las 3 actividades de negocio en las que Abengoa desarrolla su negocio y que son las que se detallan a continuación:

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

- **Ingeniería y construcción:** actividad donde se aglutina nuestra actividad tradicional de ingeniería en generación de energía y agua, con más de 70 años de experiencia en el mercado, así como el desarrollo de energía termosolar. Desde principios de 2014, esta actividad comprende un único segmento operativo Ingeniería y Construcción (anteriormente englobaba también el segmento operativo de Tecnología y Otros, desde el ejercicio 2014 se incluye dentro del segmento operativo de Ingeniería y Construcción, según lo recogido en la NIIF 8 “Segmentos operativos”). Abengoa es especialista en la ejecución de proyectos llave en mano: plantas termosolares, híbridas solar-gas, de generación convencional y de biocombustibles, infraestructuras hidráulicas, incluyendo grandes desaladoras y líneas de transmisión eléctrica, entre otros. Además, este segmento incluye esas actividades relacionadas con el desarrollo de tecnología termosolar, tecnología de la gestión del agua, y negocios tecnológicos innovadores como el hidrógeno o la gestión de cultivos energéticos.
- **Infraestructuras de tipo concesional:** actividad donde se agrupan activos propios de carácter concesional, donde los ingresos están regulados mediante contratos de venta a largo plazo, tipo compra garantizada (“take or pay”) o suministro-venta de energía (“power purchase agreement”). Incluimos en esta actividad el segmento operativo de Abengoa Yield (ABY), la operación de plantas de generación eléctrica (solares, cogeneración o eólicas) y de desalación, así como de líneas de transmisión. Son activos con riesgo bajo de demanda, por lo que nuestros esfuerzos se centran en su óptima operación.

En junio de 2014, se cerró la oferta pública de venta de Abengoa Yield en los EE.UU. ABY agrupa diez activos localizados anteriormente en los distintos segmentos operativos que comprende la actividad de infraestructuras de tipo concesional de Concesiones. Como tal, ABY ha pasado a ser un nuevo segmento operativo dentro de esta actividad de infraestructuras de tipo concesional. Actualmente, Abengoa tiene un 64,3 % de participación en ABY.

Como resultado, la actividad donde se agrupan infraestructuras de concesiones, está actualmente formada por 5 segmentos operativos:

- Solar – Operación y mantenimiento de plantas de generación de energía solar, principalmente con tecnología termosolar;
 - Transmisión – Operación y mantenimiento de infraestructuras de líneas de transmisión de alta tensión;
 - Agua – Operación y mantenimiento de instalaciones de generación, transporte, tratamiento y gestión de agua incluidas plantas de desalación, tratamiento y purificación de agua;
 - Cogeneración y otros – Operación y mantenimiento de centrales eléctricas convencionales.
 - Abengoa Yield – Inversión, gestión y adquisición de activos de energía renovable, generación convencional, líneas de transmisión eléctrica y otros activos concesionales. Actualmente, Abengoa Yield tiene en propiedad y gestiona 10 activos concesionales y tiene derecho preferente de compra sobre ciertos activos de Abengoa.
- **Producción industrial:** actividad donde se agrupan los negocios de Abengoa con un riesgo de materias primas, como los biocombustibles (el reciclaje de residuos industriales también formaba parte de esta actividad hasta que se produce la venta de Befesa, en el cierre de 2013, véase Nota 7.3). En estas actividades, la Compañía ostenta una posición de liderazgo importante en los mercados geográficos donde opera.

Esta actividad está formada por 1 segmento operativo:

- Bioenergía – Producción y desarrollo de biocombustibles, principalmente bioetanol para el transporte, que utiliza cereal, caña de azúcar y semillas oleaginosas (soja, colza y palma) como materias primas.

La información financiera por segmentos del ejercicio anterior ha sido reexpresada de acuerdo a la nueva estructura según lo establecido en la NIIF 8 “Segmentos Operativos”.

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

La máxima autoridad en la toma de decisiones de Abengoa evalúa los rendimientos y la asignación de recursos en función de los segmentos descritos anteriormente. La máxima autoridad en la toma de decisiones de Abengoa considera las ventas como medida de la actividad y el EBITDA (Earnings before interest, tax, depreciation and amortization) como medida de los rendimientos de cada segmento. Para evaluar los rendimientos del negocio, se reporta a la máxima autoridad en la toma de decisiones ventas y EBITDA por segmento operativo. La evolución de los gastos financieros netos se evalúa sobre una base consolidada, ya que la mayoría de la financiación corporativa se incurre a nivel de sociedad matriz y la mayoría de los activos se llevan a cabo en sociedades que se financian a través de financiación sin recurso aplicada a proyectos. Amortización y cargos por pérdidas por deterioro del valor se gestionan sobre una base consolidada para analizar la evolución de los ingresos netos y determinar el ratio pay-out de la distribución de dividendos. Dichas partidas no son medidas que la máxima autoridad en la toma de decisiones considere para asignar los recursos porque son partidas no monetarias.

El proceso de asignación de recursos por parte de la máxima autoridad en la toma de decisiones se lleva a cabo antes de la adjudicación de un proyecto nuevo. Antes de presentar una oferta, la sociedad debe asegurarse que se ha obtenido la financiación sin recurso para dicho proyecto. Estos esfuerzos se llevan a cabo proyecto a proyecto. Una vez que el proyecto ha sido adjudicado, su evolución es controlada a un nivel inferior y la máxima autoridad en la toma de decisiones recibe información periódica (ventas y EBITDA) sobre el rendimiento de cada segmento operativo.

- a) La distribución por actividades de negocio de la cifra neta de negocios y del Ebitda al cierre de los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2014 y 2013 es la siguiente:

Concepto	Ventas		Ebitda	
	Importe al 30.06.14	Importe al 30.06.13	Importe al 30.06.14	Importe al 30.06.13
Ingeniería y construcción				
Ingeniería y construcción	2.068.312	2.181.529	366.127	349.918
Total	2.068.312	2.181.529	366.127	349.918
Infraestructuras tipo concesional				
Solar	157.627	111.626	107.318	68.617
Líneas de transmisión	30.992	24.511	20.469	15.430
Agua	20.595	20.637	13.951	16.242
Cogeneración y otros	12.811	28.137	2.518	5.514
Abengoa Yield	123.867	51.461	100.053	34.268
Total	345.892	236.372	244.309	140.071
Producción industrial				
Bioenergía	991.283	984.400	84.214	40.668
Total	991.283	984.400	84.214	40.668
Total	3.405.487	3.402.301	694.650	530.657

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

La conciliación de EBITDA con el resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante es la siguiente:

Concepto	Importe al 30.06.14	Importe al 30.06.13
Total Ebitda segmentos	694.650	530.657
Amortización y cargos por pérdidas por deterioro del valor	(233.675)	(238.144)
Resultados financieros	(454.400)	(237.339)
Participación en beneficio/(pérdida) de asociadas	2.648	(6.471)
Impuesto sobre beneficios	43.240	35.156
Resultados del ejercicio proc de act. discontinuadas neto de impuestos	-	(595)
Participaciones no dominantes	16.304	(15.935)
Resultados del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	68.767	67.329

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

El criterio empleado para la obtención de los activos y pasivos por segmentos, se describe a continuación:

- Con el objetivo de presentar en esta nota los pasivos por segmento, se ha distribuido por segmentos la Financiación Corporativa concedida a Abengoa, S.A. y Abengoa Finance, S.A.U. ya que el principal objetivo es la financiación de inversiones en proyectos y en sociedades que necesitan ampliar los negocios y las líneas de actividad del Grupo (véase Nota 16).

c) El detalle de la Deuda Neta por actividades de negocio a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Concepto	Ingeniería y const.	Infraestructura tipo concesional					Prod. Industrial	Importe al 30.06.14
	Ing. y const.	Solar	Trans.	Agua	Cog. y otros	Abengoa Yield	Bioenergía	
Deud. ent. cred. y bonos corr. y no corr.	1.814.918	1.503.785	225.976	-	37.357	-	2.865.423	6.447.459
Financ. sin recurso a largo y corto plazo	172.088	2.015.202	1.234.003	235.988	381.003	1.835.547	445.270	6.319.101
Pasivos por arrendam. financieros corr. y no corr.	15.825	-	-	-	-	-	20.741	36.566
Inversiones financieras corrientes	(758.986)	(147.508)	(46.378)	(14)	(650)	(195.254)	(112.627)	(1.261.417)
Efectivo y equivalentes al efectivo	(1.761.374)	(172.620)	(136.359)	(29.473)	(20.665)	(159.216)	(713.847)	(2.993.554)
Total deuda neta	(517.529)	3.198.859	1.277.242	206.501	397.045	1.481.077	2.504.960	8.548.155

Concepto	Ingeniería y const.	Infraestructura tipo concesional					Prod. Industrial	Importe al 31.12.13
	Ing. y const.	Solar	Trans.	Agua	Cog. y otros	Abengoa Yield	Bioenergía	
Deud. ent. cred. y bonos corr. y no corr.	1.588.500	1.137.763	112.812	-	2.536	-	2.648.987	5.490.598
Financ. sin recurso a largo y corto plazo	160.463	1.895.616	1.254.289	218.302	221.870	2.103.058	467.352	6.320.950
Pasivos por arrendam. financieros corr. y no corr.	19.247	-	-	-	-	-	20.791	40.038
Inversiones financieras corrientes	(574.399)	(17.297)	(82.284)	(9.923)	(34.638)	(129.949)	(77.339)	(925.829)
Efectivo y equivalentes al efectivo	(1.537.418)	(196.832)	(50.578)	(35.369)	(4.378)	(259.854)	(867.254)	(2.951.684)
Total deuda neta	(343.607)	2.819.250	1.234.239	173.010	185.390	1.713.255	2.192.537	7.974.073

Los criterios empleados para la obtención de las cifras de Deuda neta por segmentos, se describen a continuación:

1. Con el objetivo de presentar en esta nota los pasivos por segmento, se ha distribuido por segmentos operativos la Financiación Corporativa concedida a Abengoa, S.A. y Abengoa Finance, S.A.U. ya que el principal objetivo es la financiación de inversiones en proyectos y en sociedades que necesitan ampliar los negocios y líneas de actividad del Grupo (véase Nota 16).
2. Para el cálculo se han incluido las Inversiones financieras corrientes como menor Deuda neta ya que las partidas que componen dicho epígrafe gozan de una liquidez muy elevada, aunque no cumplen con los requisitos para ser clasificados como efectivo y equivalentes al efectivo.

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

d) El detalle de Capex por segmentos al cierre de los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2014 y 2013 es el siguiente:

Concepto	Importe al 30.06.14	Importe al 30.06.13
Total Ingeniería y construcción		
Ingeniería y construcción	52.981	49.697
Total	52.981	49.697
Total Infraestructuras tipo concesional		
Solar	200.114	237.514
Líneas de transmisión	198.191	239.468
Agua	18.527	24.727
Cogeneración y otros	372.706	24.043
Abengoa Yield	42.625	157.066
Total	832.163	682.818
Total Producción industrial		
Bioenergía	58.403	33.418
Total	58.403	33.418
Total	943.547	765.933

e) El detalle de Amortización y cargos por pérdidas por deterioro de valor de los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2014 y 2013 es el siguiente:

Concepto	Importe al 30.06.14	Importe al 30.06.13
Total Ingeniería y construcción		
Ingeniería y construcción	32.368	66.305
Total	32.368	66.305
Total Infraestructuras tipo concesional		
Solar	46.265	43.833
Líneas de transmisión	14.139	9.487
Agua	1.869	4.411
Cogeneración y otros	13.892	8.903
Abengoa Yield	41.743	19.199
Total	117.908	85.833
Total Producción industrial		
Bioenergía	83.399	86.006
Total	83.399	86.006
Total	233.675	238.144

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

5.2. Información por segmentos geográficos

La distribución de las ventas por segmentos geográficos para los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2014 y 2013 es la siguiente:

Segmento geográfico	Importe al 30.06.14	%	Importe al 30.06.13	%
- Norteamérica	1.329.267	39,0	1.229.196	36,1
- Latinoamérica (excepto Brasil)	487.886	14,3	332.184	9,8
- Brasil	357.668	10,5	371.190	10,9
- Europa (excluido España)	441.804	13,0	418.903	12,3
- Resto países	318.105	9,4	446.716	13,1
- España	470.757	13,8	604.112	17,8
Total consolidado	3.405.487	100	3.402.301	100
Exterior consolidado	2.934.730	86,2	2.798.189	82,2
España consolidado	470.757	13,8	604.112	17,8

Nota 6.- Cambios en la composición del Grupo

6.1. Cambios en el perímetro de consolidación

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014 se han incorporado al perímetro de consolidación un total de 54 sociedades dependientes y 2 sociedades asociadas. Adicionalmente, han dejado de formar parte del perímetro de consolidación un total de 6 sociedades dependientes y 1 sociedad asociada. Estos cambios en la composición del grupo no han tenido efectos significativos en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

6.2. Oferta pública de venta de acciones de Abengoa Yield Plc

El 18 de Junio de 2014 Abengoa Yield Plc ("Abengoa Yield"), una filial participada al 100% por Abengoa, cerró su oferta pública de venta de 28.577.500 acciones, incluyendo el ejercicio de la opción de suscripción de sobreasignación ("greenshoe") por parte de los bancos aseguradores. Las acciones se ofrecieron a un precio de 29 \$ por acción, por lo que el importe total de la ampliación asciende a 828,7 millones de dólares (611,0 millones de euros) antes de comisiones y de gastos vinculados a la oferta pública de venta.

Las acciones de Abengoa Yield empezaron a cotizar en el NASDAQ Global Select Market con el símbolo "ABY" el 13 de Junio de 2014.

Abengoa Yield es una compañía enfocada en la generación de dividendos, que servirá como vehículo principal a través del que Abengoa invertirá, gestionará y adquirirá activos de energías renovables, generación convencional, líneas de transmisión eléctrica y otros activos concesionales. En un principio, la compañía estará centrada en Norteamérica, Sudamérica y Europa.

Abengoa Yield Limited fue constituida el 17 de Diciembre de 2013. El 17 de marzo de 2014 se aprobó en Junta General de accionistas su transformación a Plc, con efecto el 19 de marzo de 2014. Antes del cierre de la oferta pública de venta, Abengoa ha aportado a Abengoa Yield diez activos concesionales, determinadas sociedades holding y una acción preferente sobre ACBH (una filial de Abengoa dedicada al desarrollo, construcción y gestión de líneas de transmisión en Brasil). A cambio de esta aportación de activos, Abengoa ha recibido el 64,28% de participación en Abengoa Yield y 779,8 millones de dólares (575,0 millones de euros) en caja, correspondientes al importe de la oferta pública de venta neto de comisiones y de todos los gastos vinculados a la oferta pública de venta.

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

Como resultado de la Oferta Pública de Acciones, Abengoa ha registrado Participaciones no dominantes por importe de 488,9 millones de euros en su patrimonio neto consolidado, correspondientes al valor contable del 35,72% de participación en Abengoa Yield vendida y un impacto en patrimonio por importe de 86 millones de euros, correspondiente a la diferencia entre el importe de la oferta pública de venta neto de comisiones y el valor contable de los activos netos transferidos.

6.3. Principales adquisiciones y disposiciones

a) Adquisiciones

No se han producido adquisiciones significativas durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014.

b) Disposiciones

- Con fecha 2 de mayo de 2013 se produjo el cierre de la venta de la filial brasileña, Bargoa, S.A., compañía cuyo objeto social es la fabricación de componentes de telecomunicaciones a Corning Incorporated. El precio de la transacción se estableció en 80 millones de dólares estadounidenses. Esta venta ha supuesto para Abengoa una entrada de caja de 50 millones de dólares estadounidenses y ha generado un resultado después de impuestos de 29 millones de euros.
- Con fecha 13 de junio de 2013 Abengoa firmó un acuerdo de venta con el fondo europeo de private equity, Triton Partners, para la venta del 100 % de Befesa Medio Ambiente, S.L.U. En la Nota 7 relativa a Operaciones discontinuadas y activos mantenidos para la venta se detalla esta operación.

6.4. Combinaciones de negocio

No se han producido combinaciones de negocio significativas durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014.

Respecto al 2013, con fecha 13 de octubre de 2013, Arizona Solar One, LLC, sociedad donde se encuentran los activos y pasivos de la planta termosolar de Solana, en Estados Unidos, que hasta entonces se estaba integrando en estados financieros por el método de puesta en equivalencia durante su fase de construcción, entró en operación y pasó a ser consolidada por integración global una vez obtenido el control sobre la sociedad.

La empresa reevalúa si tiene el control de una participada cuando los hechos y circunstancias indican cambios en los elementos que determinan la existencia de control (poder sobre la participada, exposición de la participada a rendimientos variables y capacidad de utilizar el mencionado poder para afectar a dichos rendimientos). En este sentido, la Sociedad concluyó que durante la fase de construcción de la planta termosolar de Solana en Estados Unidos, propiedad de la sociedad Arizona Solar One todas las decisiones relevantes, estaban sometidas al control y a la aprobación de las Administración por lo que Abengoa no mantenía el control sobre los activos durante ese período de tiempo. NIIF 10 (B80) establece que la determinación del control requiere una evaluación continua y que la sociedad debe re-evaluar si controla una participada si los hechos y circunstancias indican que existen cambios en los elementos que determinan el control. Una vez que el proyecto entró en la fase de explotación, el proceso de toma de decisiones cambió y se estableció un control directo sobre la participada que pasó a ser consolidada por integración global, integrándose los activos y pasivos de dicha participación como si de una combinación de negocios se tratara.

Dicha combinación de negocios se contabilizó de conformidad con la NIIF 3 “Combinación de negocios” sin que hubiera supuesto un impacto significativo en la cuenta de resultados consolidada en dicha fecha.

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

A continuación detallamos el importe de los activos y pasivos incorporados:

	Importe al 13.10.13
Activos no corrientes	1.522.152
Activos corrientes	7.774
Pasivos corrientes y no corrientes	(1.117.349)
Inversión Neta	(412.577)
Total	-

Nota 7 - Operaciones discontinuadas y activos mantenidos para la venta

7.1. Mantenido para la venta de la participación en BCTA Qingdao, S.L.

Al 31 de diciembre de 2013 Abengoa inició un proceso de negociación para vender el 92,6% de participación en Qingdao BCTA Desalination Co., Ltd., ("Qingdao"), una planta desaladora en China. Dado que a partir de esa fecha la filial estaba disponible para la venta inmediata y la venta era altamente probable, la Sociedad clasificó los activos y pasivos de Qingdao como mantenidos para la venta en el Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2013 y 30 de junio de 2014. Hasta el cierre de la transacción de venta, se procede a considerar la transacción de venta como Activos no Corrientes mantenidos para la venta y por tanto a ser reportada como tal de acuerdo con los supuestos y requerimientos de la NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas".

Se espera que la venta resulte en un cobro de 51 millones de euros. A 30 de junio de 2014 el acuerdo está sujeto a ciertas condiciones de cierre.

A 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el detalle de los activos y pasivos del Estado de Situación Financiera Consolidado relacionado con Qingdao reclasificados al epígrafe de activos y pasivos mantenidos para la venta, es el siguiente:

Concepto	Importe al 30.06.14	Importe al 31.12.13
Activo		
Inmovilizado en proyectos	138.286	138.067
Inversiones financieras	11	16
Activos por impuestos diferidos	-	432
Activos corrientes	33.259	27.888
Total activo	171.556	166.403
Pasivo		
Financiación sin recurso	91.060	95.460
Pasivos corrientes	30.419	25.809
Total pasivo	121.479	121.269

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

7.2. Mantenido para la venta de la participación en Linha Verde Transmissora de Energía S.A.

La Sociedad ha firmado con la compañía Centrais Elétricas do Norte do Brasil S.A (Eletronorte), un contrato de compraventa de acciones para la desinversión de su 51% de participación en Linha Verde Transmissora de Energía S.A. ("Linha Verde"), sociedad concesionaria de una línea de transmisión en Brasil y que actualmente se encuentra en estado pre-operacional. A 30 de junio de 2014, la venta se encuentra sujeta a una serie de condiciones precedentes habituales para la venta de este tipo de activos.

Dado que a 30 de Junio de 2014 la filial está disponible para la venta inmediata y la venta es altamente probable, la Sociedad ha clasificado los activos y pasivos de Linha Verde como mantenidos para la venta en el Estado de Situación Financiera Consolidado al 30 de junio de 2014. Hasta el cierre de la transacción de venta, se procede a considerar la transacción de venta como Activos no Corrientes mantenidos para la venta y por tanto a ser reportada como tal de acuerdo con los supuestos y requerimientos de la NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas".

Se espera que la venta resulte en un cobro de 40 millones de reales brasileños (aproximadamente 13,3 millones de euros).

A 30 de junio de 2014, el detalle de los activos y pasivos del Estado de Situación Financiera Consolidado relacionado con Linha Verde reclasificados al epígrafe de activos y pasivos mantenidos para la venta, es el siguiente:

Concepto	Importe al 30.06.14
Activo	
Inmovilizado en proyectos	175.248
Activos por impuestos diferidos	894
Activos corrientes	5.381
Total activo	181.523
Pasivo	
Financiación sin recurso	122.307
Pasivos corrientes	35.352
Total pasivo	157.659

7.3. Venta de la participación en Befesa Medio Ambiente, S.L.U.

Con fecha 13 de junio de 2013 la Sociedad firmó un acuerdo de venta con determinados fondos de inversión gestionados por Triton Partners para transmitir íntegramente la participación que Abengoa ostentaba en Befesa Medio Ambiente, S.L.U. El precio de venta se estipuló en 1.075 millones de euros (considerando los ajustes de deuda neta, la operación para Abengoa supone 620 millones de euros). La venta de dicha participación supuso una entrada de caja, de 331 millones de euros. El resto de la contraprestación acordada, hasta llegar a la mencionada cifra de 620 millones de euros, consistía en un pago diferido de 17 millones de euros (15 millones de euros en depósito hasta la resolución de litigios en curso y 2 millones de euros a cobrar a largo plazo de un cliente de Befesa Medioambiente), una nota de crédito de 48 millones de euros con vencimiento a 5 años y un pago diferido de 225 millones de euros mediante un préstamo convertible con vencimiento a 15 años sujeto a dos opciones de extensión de 5 años cada una, a elección del fondo de capital riesgo, con una amortización única del principal del préstamo a vencimiento y con un interés del Euribor a 6 meses más un 6% de diferencial, con la opción por parte del fondo de capitalizar los intereses devengados como mayor valor del préstamo o liquidarlos al final del periodo devengado. Ante la ocurrencia de ciertos eventos desencadenantes, que incluyen la situación de insolvencia por parte de Befesa, un máximo ratio Deuda Neta/Ebitda de 8,0 aplicable durante toda la vida del préstamo convertible, el incumplimiento de ciertos objetivos financieros en los últimos 3 años del convertible a 15 años (flujos de explotación esperados mínimos, mínimo ratio de cobertura de caja de 1,3) se produciría una conversión automática del préstamo en el 14,06% de acciones de Befesa.

La transacción de venta, supuso una plusvalía de 0,4 millones de euros, reflejada en el epígrafe de "Resultados del ejercicio procedentes de actividades discontinuadas netos de impuestos" de la Cuenta de Resultados Consolidada del ejercicio 2013.

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

Teniendo en cuenta la significativa relevancia que las actividades desarrolladas por Befesa tenían para Abengoa, se procedió a considerar la transacción de venta de estas participaciones accionariales como una operación discontinuada, y por tanto a ser reportada como tal de acuerdo con los supuestos y requerimientos de la NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas".

De acuerdo con dicha norma, en la Cuenta de Resultados Consolidada del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 que se incluye a efectos comparativos en los Estados Financieros Intermedios Consolidados de Abengoa del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 se procede a la reclasificación en un único epígrafe de los resultados generados en dicho período por las operaciones que ahora se consideran discontinuadas.

A continuación se detalla la cuenta de resultados de Befesa del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013:

Concepto	Importe al 30.06.2013
Ventas	317.517
Otros ingresos de explotación	5.051
Gastos de explotación	(316.479)
I. Resultados de explotación	6.089
II. Resultados financieros	(18.623)
III. Participación en beneficio/(pérdida) de asociadas	138
IV. Resultados consolidados antes de impuestos	(12.396)
V. Impuesto sobre beneficios	12.454
VI. Resultado del período proced. de actividades continuadas	58
VII. Participaciones no dominantes	(653)
VIII. Resultado del período atribuido a la soc. dominante	(595)

Nota 8.- Activos intangibles e inmobilizaciones materiales

8.1. El detalle de los principales epígrafes de activos intangibles, a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, se muestran a continuación:

Concepto	Fondo de comercio	Activos de desarrollo	Otros	Total
Coste activo intangible	504.939	339.040	267.571	1.111.550
Deterioro y amortización acumulada	-	(165.422)	(86.248)	(251.670)
Total a 30 de junio de 2014	504.939	173.618	181.323	859.880

Concepto	Fondo de comercio	Activos de desarrollo	Otros	Total
Coste activo intangible	476.059	311.444	273.285	1.060.788
Deterioro y amortización acumulada	-	(146.651)	(72.026)	(218.677)
Total a 31 de diciembre de 2013	476.059	164.793	201.259	842.111

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

- 8.2. El detalle de los principales epígrafes del inmovilizado material a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, se muestra a continuación:

Concepto	Terrenos y Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Anticipos e inmovilizado en curso	Otro inmovilizado	Total
Coste inmovilizaciones materiales	506.106	1.255.112	46.115	95.637	1.902.970
Deterioro y amortización acumulada	(107.247)	(470.825)	-	(65.341)	(643.413)
Total a 30 de junio de 2014	398.859	784.287	46.115	30.296	1.259.557

Concepto	Terrenos y Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Anticipos e inmovilizado en curso	Otro inmovilizado	Total
Coste inmovilizaciones materiales	494.174	1.240.458	49.601	87.841	1.872.074
Deterioro y amortización acumulada	(109.286)	(418.111)	-	(71.088)	(598.485)
Total a 31 de diciembre de 2013	384.888	822.347	49.601	16.753	1.273.589

- 8.3. A 30 de junio de 2014, no se han identificado indicios de deterioro de activos intangibles ni de inmovilizaciones materiales con vida útil indefinida.

Nota 9.- Inmovilizaciones en proyectos

En el perímetro de consolidación se encuentran participaciones en diversas sociedades cuyo objeto social, en general, es el desarrollo de un producto integrado consistente en el diseño, construcción, financiación, explotación y mantenimiento de un proyecto en propiedad o en concesión.

- 9.1. El detalle de las distintas categorías de activos en proyectos concesionales a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 se muestran a continuación:

Concepto	Activos intangibles y financieros	Activos de desarrollo	Total
Coste activos en proyectos concesionales	9.682.562	71.204	9.753.766
Deterioro y amortización acumulada	(391.129)	(19.274)	(410.403)
Total a 30 de junio de 2014	9.291.433	51.930	9.343.363

Concepto	Activos intangibles y financieros	Activos de desarrollo	Total
Coste activos en proyectos concesionales	8.819.361	71.204	8.890.565
Deterioro y amortización acumulada	(299.488)	(17.834)	(317.322)
Total a 31 de diciembre de 2013	8.519.873	53.370	8.573.243

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

El incremento en el coste de los activos concesionales se debe fundamentalmente al avance en la ejecución por los proyectos de cogeneración en México (310 millones de euros), por varias líneas de transmisión en Brasil y Perú (203 millones de euros), y por el proyecto de planta termosolar de Chile (186 millones de euros), así como al efecto de las diferencias de conversión producido principalmente por la apreciación del real brasileño respecto al euro.

Al 30 de junio de 2014, el coste correspondiente a los activos financieros asciende a 1.303.575 miles de euros (729.611 miles de euros al 31 de diciembre de 2013).

- 9.2. El detalle de las distintas categorías de otros activos en proyectos a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 se muestran a continuación:

Concepto	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Anticipos e inmovilizado en curso	Otro inmovilizado material	Programas informáticos y otros intangibles	Total
Coste otros activos en proyectos	294.876	1.089.226	38.356	433.846	74.599	1.930.903
Deterioro y amortización acumulada	(92.804)	(267.338)	-	(179.867)	(22.848)	(562.857)
Total a 30 de junio de 2014	202.072	821.888	38.356	253.979	51.751	1.368.046

Concepto	Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Anticipos e inmovilizado en curso	Otro inmovilizado material	Programas informáticos y otros intangibles	Total
Coste otros activos en proyectos	284.552	1.058.459	24.187	376.450	73.861	1.817.509
Deterioro y amortización acumulada	(84.166)	(231.517)	-	(139.101)	(21.695)	(476.479)
Total a 31 de diciembre de 2013	200.386	826.942	24.187	237.349	52.166	1.341.030

- 9.3. El 20 de junio de 2014, y como continuación a la "reforma regulatoria del sector eléctrico" que se desarrolla en el Real Decreto 413/2014, aprobada el 6 de junio, se publicó en el Boletín Oficial del Estado la Orden IET/1045/2014, de 16 de junio, por la que se aprueban los parámetros retributivos de las instalaciones tipo aplicables a determinadas instalaciones de producción de energía eléctrica a partir de fuentes de energía renovables, cogeneración y residuos. Esta orden ministerial ha fijado los valores de referencia de inversión y de explotación asociados a las plantas de generación termosolar (con tecnologías de torre y de colectores cilindroparabólicos), fotovoltaicas y de cogeneración del Grupo. Como consecuencia de lo anterior, y según los análisis realizados por los responsables sobre los potenciales impactos que tienen, la Dirección ha concluido que dichos análisis no indican un deterioro en relación a los valores contables considerados por el Grupo.

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

Nota 10- Inversiones financieras

El detalle de los principales epígrafes de las inversiones financieras a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Concepto	Saldo al 30.06.14	Saldo al 31.12.13
Activos financieros disponibles para la venta	39.936	40.700
Cuentas financieras a cobrar	591.632	674.183
Instrumentos financieros derivados	31.137	46.347
Total inversiones financieras no corrientes	662.705	761.230

Concepto	Saldo al 30.06.14	Saldo al 31.12.13
Activos financieros disponibles para la venta	6.119	9.507
Cuentas financieras a cobrar	1.241.119	901.118
Instrumentos financieros derivados	14.179	15.204
Total inversiones financieras corrientes	1.261.417	925.829

Total inversiones financieras	1.924.122	1.687.059
--------------------------------------	------------------	------------------

Las variaciones más significativas en inversiones financieras no corrientes producidas durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014 corresponden principalmente a la reclasificación a corto plazo de imposiciones, fundamentalmente en garantía de proyectos a corto plazo.

Las variaciones más significativas producidas en inversiones financieras corrientes durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014 corresponden fundamentalmente por la reclasificación desde el largo plazo de imposiciones en garantía de proyectos a corto plazo y por el incremento de determinadas imposiciones y depósitos en garantía realizados durante la ejecución de determinados proyectos.

El importe a 30 de junio de 2014 de las Inversiones financieras corrientes correspondientes a Sociedades con financiación sin recurso asciende a 324.654 miles de euros (167.938 miles de euros a 31 de diciembre de 2013).

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

Nota 11.- Instrumentos financieros derivados

El detalle del valor razonable de los instrumentos financieros derivados a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Concepto	30.06.14		31.12.13	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Derivados de tipo de cambio – cobertura de flujos de efectivo	4.249	19.405	6.028	13.519
Derivados de tipo de interés – cobertura de flujos de efectivo	18.371	294.610	43.889	200.483
Derivados de tipo de interés – no cobertura contable	-	26.409	-	14.765
Derivados de precios de existencias – cobertura de flujos de efectivo	8.330	22.211	8.948	15.650
Derivado implícito bonos convertibles y opciones sobre acciones (Nota 16.3)	14.366	27.771	2.686	66.765
Total	45.316	390.406	61.551	311.182
Parte no corriente	31.137	340.292	46.347	266.802
Parte corriente	14.179	50.114	15.204	44.380

El decremento neto producido durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 en los activos financieros derivados se corresponde a la disminución producida por la evolución desfavorable de los instrumentos derivados de tipos de interés, principalmente debida al decremento del valor razonable de los “caps”, consecuencia de la evolución a la baja de los tipos de interés. Este decremento es compensado parcialmente por el incremento del valor razonable de las opciones sobre acciones para la cobertura de los bonos convertibles, debido principalmente al incremento de la cotización de la acción de Abengoa, S.A. en el período, ya que constituye una variable relevante en el cálculo del valor razonable de estas opciones.

El incremento neto producido durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 en los pasivos financieros derivados corresponde al aumento producido por la evolución desfavorable de los instrumentos derivados de tipos de interés. Adicionalmente, se ha producido un incremento por el aumento del valor razonable de los componentes de los derivados implícitos de los bonos convertibles con vencimiento 2014 y 2017, compensado parcialmente por la reclasificación a patrimonio neto del valor razonable del derivado implícito del bono convertible con vencimiento en 2019 dado que en 2014 la opción de conversión de dicho bono convertible reúne los requisitos para considerarse un instrumento de patrimonio (véase Nota 16.3).

El importe del valor razonable traspasado al resultado del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 de los instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura ha sido una pérdida de 35.267 miles de euros (46.280 miles de euros de pérdida en a 30 de junio de 2013).

El importe del valor razonable de los instrumentos financieros derivados reconocidos directamente en la Cuenta de Resultados Consolidada por no reunir los requisitos especificados por la NIC 39 para poder designarse como instrumento de cobertura ha sido de una pérdida de 11.589 miles de euros (786 miles de euros de pérdida a 30 de junio de 2013).

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

Nota 12.- Existencias

La composición de las existencias a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Concepto	Saldo al 30.06.14	Saldo al 31.12.13
Comerciales	7.180	15.817
Materias Primas y otros aprovisionamientos	139.898	112.657
Productos en curso y semiterminados	1.750	1.160
Proyectos en curso	84.781	58.588
Productos terminados	89.202	64.582
Anticipos	41.128	78.177
Total	363.939	330.981

Nota 13.- Clientes y otras cuentas financieras a cobrar

El detalle de los Clientes y Otras cuentas a Cobrar a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Concepto	Saldo al 30.06.14	Saldo al 31.12.13
Cientes por ventas	709.603	566.930
Cientes, obra ejecutada pendiente certificar	503.044	488.883
Provisiones de insolvencias	(76.995)	(64.047)
Administraciones Públicas	690.298	640.567
Otros Deudores Varios	231.584	237.639
Total	2.057.534	1.869.972

El valor razonable de los Clientes y otras cuentas a cobrar se aproxima a su importe en libros.

Nota 14.- Capital social

El capital social al 30 de junio de 2014 es de 92.049.848,97 euros representado por 839.769.720 acciones íntegramente suscritas y desembolsadas, pertenecientes a dos clases distintas:

- 84.497.123 acciones pertenecientes a la Clase A de 1 euro de valor nominal cada una, pertenecientes a la misma clase y serie, que confieren cada una de ellas 100 votos (las "acciones Clase A").
- 755.272.597 acciones pertenecientes a la Clase B de 0,01 euro de valor nominal cada una, pertenecientes a la misma clase y serie, que confieren cada una de ellas un (1) voto y que son acciones con derechos económicos idénticos a las acciones A establecidas en el artículo 8 de los estatutos sociales de Abengoa, S.A. (las "acciones Clase B" y, conjuntamente con las acciones Clase A, las "Acciones con Voto").

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

De acuerdo con las comunicaciones recibidas por la sociedad en cumplimiento de lo dispuesto en la normativa vigente sobre obligaciones de comunicar porcentajes de participación y de acuerdo con información facilitada adicionalmente por sociedades vinculadas, los accionistas significativos al 30 de junio de 2014 son:

Accionistas	% Participación
Inversión Corporativa IC, S.A. (*)	51,49
Finarpisa, S.A. (*)	6,17

(*) Grupo Inversión Corporativa

El 17 de octubre de 2013, la Sociedad llevó a cabo una ampliación del capital de 250.000.000 acciones de Clase B, que se incrementó en 37.500.000 acciones adicionales de Clase B con fecha 29 de octubre de 2013, como consecuencia del ejercicio de la opción de suscripción de sobreasignación ("greenhoe") por parte de los bancos aseguradores. Las acciones se emitieron a un precio de 1,80 euros por cada nueva acción de clase B, por lo que el importe total de la ampliación ascendió a 517.500 miles de euros.

Por otro lado, se informa de que el accionista de control, Inversión Corporativa IC, S.A. suscribió 35.000.000 acciones que supusieron una inversión de 63 millones de euros, de manera que el porcentaje de participación del Grupo Inversión Corporativa tras la ampliación ascendía a 57,79%. La Sociedad e Inversión Corporativa IC, S.A. asumieron en el contexto de la ampliación de capital un compromiso de no disposición ("lock-up") durante un periodo de 180 días en los términos habituales en este tipo de operaciones, el cual terminó el 24 de abril de 2014.

Las acciones clase A y clase B están admitidas a negociación oficial en las Bolsas de Valores de Madrid y Barcelona y en el Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo). Las acciones clase A están admitidas a negociación desde el 29 de noviembre de 1996 y las acciones clase B desde el 25 de octubre de 2012. La Sociedad presenta puntualmente la información periódica preceptiva con carácter trimestral y semestral.

Las nuevas acciones de clase B emitidas en la ampliación de capital de 2013 también cotizan en el NASDAQ Global Select Market a través de "American Depositary Shares" representadas por "American Depositary Receipts" (con cinco acciones de Clase B intercambiables por un American Depositary Share).

El 30 de septiembre de 2012, la Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobó una ampliación de capital de 430.450.152 acciones de Clase B de 0,01 euros de valor nominal cada una, con cargo a reservas de libre disposición, que serían entregadas de manera gratuita a todos los accionistas en una proporción de cuatro acciones de Clase B por cada una de las acciones de Clase A o Clase B de las que sean titulares. Dicha Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobó un derecho de conversión voluntaria a los accionistas de Clase A para convertir sus acciones clase A de un euro de valor nominal en acciones de Clase B de 0,01 euros de valor nominal durante unas ventanas temporales preestablecidas hasta el 31 de Diciembre de 2017. Tras el ejercicio de este derecho, se producirá una reducción de capital por reducción del valor nominal de las acciones convertidas por importe de 0,99 euros por acción, con abono a reservas restringidas.

Como consecuencia de las referidas reducciones de capital, tras la finalización de la décima ventana de liquidez con fecha 15 de julio de 2014, el capital social de Abengoa es de 91.992.981,39 euros representado por 839.769.720 acciones íntegramente suscritas y desembolsadas, pertenecientes a dos clases distintas: 84.439.681 acciones pertenecientes a la clase A y 755.330.039 pertenecientes a la clase B.

Al 30 de junio de 2014 el saldo de acciones propias en autocartera era de 41.144.487 acciones, de las cuales 5.513.168 corresponden a acciones clase A y 35.631.319 corresponden a acciones clase B.

Respecto a las operaciones realizadas durante el ejercicio, el número de acciones propias adquiridas fue de 6.919.106 acciones clase A y 57.146.153 acciones clase B y el de acciones propias enajenadas fue 6.788.834 acciones clase A y 56.141.245 acciones clase B, con un impacto de dichas operaciones reconocido en el patrimonio de la sociedad dominante por un importe de 246 miles de euros de decremento.

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

La propuesta de distribución del resultado de 2013 aprobada por la Junta General de Accionistas del 6 de abril de 2014 fue de 0,111 euros por acción, lo que supondría un dividendo total de 91.637 miles de euros (38.741 miles de euros en 2013). En la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 6 de abril de 2014, se aprobó la ejecución del aumento de capital liberado con el objeto de implementar el pago del dividendo del ejercicio a través de un "scrip dividend".

Con fecha 23 de Abril de 2014 finalizó el periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita correspondientes a dicho aumento de capital de los que los titulares de 351.867.124 derechos de asignación gratuita (52.193.313 correspondientes a acciones de la clase A y 299.673.811 correspondientes a acciones de la clase B) aceptaron el derecho a acogerse al compromiso irrevocable de compra asumido por Abengoa. De esta forma, con fecha 22 de Abril de 2014 Abengoa adquirió los indicados derechos por un importe bruto de 39.057 miles de euros.

Nota 15.- Financiación sin recurso

En el Perímetro de Consolidación se encuentran participaciones en diversas sociedades cuyo objeto social, en general, es el desarrollo de un producto integrado y cuya fórmula de financiación se realiza a través de una financiación sin recurso aplicada a proyecto.

15.1. El detalle de dicha financiación sin recurso, tanto del pasivo no corriente como del corriente, a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Financiación s/r aplicada a proyectos	Saldo al 30.06.14	Saldo al 31.12.13
No Corriente	5.619.803	5.736.151
Corriente	699.298	584.799
Total financiación sin recurso	6.319.101	6.320.950

En el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014 la financiación sin recurso aplicada a proyectos no ha variado significativamente. Los principales incrementos se deben a la nueva financiación obtenida para los proyectos de cogeneración en México (129 millones de euros), a las nuevas disposiciones de las líneas de transmisión (182 millones de euros), al efecto neto entre la emisión de un bono en ATS y el repago de la deuda anterior asociada al proyecto (70 millones de euros), y al efecto de las diferencias de conversión producido principalmente por la apreciación del real brasileño respecto al euro (117 millones de euros). Las disminuciones más significativas son el repago de la deuda del proyecto Solana (-324 millones de euros), y la clasificación de activos y pasivos de Linha Verde como mantenidos para la venta (-115 millones de euros).

15.2. La cancelación de las financiaciones sin recurso aplicadas a proyectos está prevista, a 30 de junio de 2014, realizarla según el siguiente calendario de acuerdo con las previsiones de "cash-flow" (flujos de caja) a generar por los proyectos:

Resto 2014	Entre enero y junio 2015	Entre julio y diciembre 2015	2016	2017	2018	2019	Posteriores
573.998	125.300	540.191	646.001	364.308	238.171	344.165	3.486.967

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

Nota 16.- Financiación corporativa

16.1. El detalle de la financiación corporativa a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

No corriente	Saldo al 30.06.14	Saldo al 31.12.13
Préstamos con entidades de crédito	1.975.090	1.959.339
Obligaciones y bonos	2.853.687	2.638.083
Pasivos por arrendamientos financieros	27.137	27.093
Otros recursos ajenos no corrientes	100.704	110.630
Total no corriente	4.956.618	4.735.145
Corriente	Saldo al 30.06.14	Saldo al 31.12.13
Préstamos con entidades de crédito	655.659	636.733
Obligaciones y bonos	963.023	256.443
Pasivos por arrendamientos financieros	9.429	12.945
Otros recursos ajenos corrientes	20.673	13.143
Total corriente	1.648.784	919.264
Total financiación corporativa	6.605.402	5.654.409

El incremento producido durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014 viene motivado fundamentalmente por el incremento de obligaciones y bonos como consecuencia de la emisión en marzo de 2014 de bonos ordinarios por importe de 500 millones de euros con vencimiento en 2021, así como por el mayor saldo dispuesto del programa "Euro Commercial Paper (ECP)" que Abengoa suscribió con la Irish Stock Exchange con vencimiento a un año.

16.2. Préstamos con entidades de crédito

A 30 de junio de 2014, la cancelación de los préstamos y créditos bancarios estaba prevista realizarla según el siguiente calendario:

	Resto 2014	Entre enero y junio 2015	Entre julio y diciembre 2015	2016	2017	2018	2019	Posteriores	Total
FSF 2012	208.718*	-	505.114	681.043	-	-	-	-	1.394.875
Financiación BEI	109.096	-	-	-	-	-	-	-	109.096
Financiación ICO	51.401	-	49.942	50.000	-	-	-	-	151.343
Financiación Abener Energía S.A.	67.260	33.558	30.982	48.736	36.929	49.511	30.086	54.912	351.974
Financiación Instalaciones Inabensa S.A.	40.887	26.582	26.052	69.802	57.746	51.573	37.213	5.741	315.596
Resto préstamos y créditos	93.333	24.824	67.827	24.462	23.580	25.626	10.206	38.007	307.865
Total	570.695	84.964	679.917	874.043	118.255	126.710	77.505	98.660	2.630.749

(*)Con fecha 21 de julio de 2014 se ha producido la amortización prevista para este año.

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

Para asegurarse un nivel adecuado de capacidad de repago de la financiación corporativa con relación a su capacidad de generación de caja, Abengoa tiene establecido ante las entidades financieras el cumplimiento de un ratio financiero Deuda Corporativa Neta/Ebitda.

El límite máximo de dicho ratio establecido en los contratos de financiación aplicable para los ejercicios 2012, 2013 y 2014 hasta el 30 de diciembre es de 3,0 y a partir del día 31 de diciembre de 2014 es de 2,5. A 30 de junio de 2014 el ratio financiero Deuda Neta corporativa/Ebitda corporativo es 2,44.

16.3. Obligaciones y bonos

La siguiente tabla muestra los vencimientos de los noiciales de los bonos y obligaciones al 30 de junio de 2014:

Concepto	Resto 2014	Entre enero y junio 2015	Entre julio y diciembre 2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Bonos convertibles Abengoa	100.100	-	-	-	250.000	-	400.000	-	-
Bonos ordinarios Abengoa	-	300.000	-	500.000	476.156	550.000	-	329.646	500.000
Programa Euro-Commercial Paper (ECP) (*)	225.446	310.054	-	-	-	-	-	-	-
Total	325.546	610.054	-	500.000	726.156	550.000	400.000	329.646	500.000

(*) Con posibilidad de renovación

De acuerdo con la NIC 32 y 39 y los Términos y Condiciones de la emisión de todos los bonos convertibles a excepción del bono convertible con vencimiento en 2019, dado que Abengoa tiene un derecho contractual a escoger el tipo de pago siendo una de las opciones el pago en un número variable de acciones y efectivo, la opción de conversión se trata como instrumento derivado implícito. En consecuencia, el bono convertible es considerado un instrumento financiero híbrido que incluye un componente de deuda y un derivado implícito por la opción de conversión otorgada al bonista, excepto para el bono convertible con vencimiento en 2019 que es considerado un instrumento financiero compuesto.

Bonos convertibles Abengoa 2014

En relación con la emisión del bono convertible de 200 millones de euros con vencimiento a 5 años emitido con fecha 24 de Julio de 2009, Abengoa, S.A. recompró, con fecha 17 de enero de 2013, 99,9 millones de euros de valor nominal, quedando su valor nominal en 100,1 millones de euros. El valor contable del componente de pasivo a 30 de junio de 2014 asciende a 99.556 miles de euros (96.183 miles de euros a 31 de diciembre de 2013).

A 30 de junio de 2014, el valor razonable del componente de derivado implícito de pasivo ha sido de 3.990 miles de euros, mientras que su valor razonable al cierre del ejercicio 2013 ascendió a 984 miles de euros, generando un gasto de 3.006 miles de euros en la cuenta de resultados de 30 de junio de 2014 por la variación de valor razonable entre ambas fechas.

Por otro lado, con la finalidad de proporcionar cobertura parcial a las obligaciones de la anterior emisión de bonos convertibles en acciones para el supuesto de ejercicio de la opción de conversión por parte de los bonistas, Abengoa, S.A. suscribió durante los ejercicios 2010 y 2011 opciones de compra sobre un total de 7.000.000 de sus propias acciones y ejercitables a un precio de 21,125 euros por acción con vencimiento el 24 de julio de 2014 (opciones sobre 35.000.000 acciones con un precio de ejercicio de €4,22 por acción después de la distribución de acciones de clase B acordada en la Junta General de Accionistas de 30 de septiembre de 2012). La valoración de tales opciones al 31 de diciembre de 2013 ascendía a 419 miles de euros, siendo el valor razonable a 30 de junio de 2014 de 2.440 miles de euros, lo cual supone un ingreso financiero de 2.021 miles de euros en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014.

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

Con fecha 24 de julio de 2014, el bono ha llegado a su vencimiento, realizándose la liquidación del mismo según los Términos y Condiciones del bono, todo en caja.

Bonos convertibles Abengoa 2017

En relación con el bono convertible de 250 millones de euros con vencimiento a 7 años emitido con fecha 3 de febrero de 2010, el valor contable del componente de pasivo a 30 de junio de 2014 asciende a 210.031 miles de euros (203.422 miles de euros a 31 de diciembre de 2013).

A 30 de junio de 2014, el valor razonable del componente de derivado implícito de pasivo ha sido de 22.696 miles de euros, mientras que su valor razonable al cierre del ejercicio 2013 ascendió a 2.887 miles de euros, generando un gasto de 19.809 miles de euros en la cuenta de resultados a 30 de junio de 2014 por la variación de valor razonable entre ambas fechas.

Por otro lado, con la finalidad de proporcionar cobertura parcial a las obligaciones de la anterior emisión de bonos convertibles en acciones para el supuesto de ejercicio de la opción de conversión por parte de los bonistas, Abengoa, S.A. suscribió opciones de compra durante los ejercicios 2010 y 2011 sobre un total de 7.100.000 de sus propias acciones y ejercitables a un precio de 30,27 euros por acción con vencimiento al 3 de febrero de 2017 (opciones sobre 35.500.000 acciones con un precio de ejercicio de €6,05 por acción después de la distribución de acciones de clase B acordada en la Junta General de Accionistas de 30 de septiembre de 2012). La valoración de tales opciones al 31 de diciembre de 2013 ascendía a 2.322 miles de euros, siendo el valor razonable a 30 de junio de 2014 de 12.087 miles de euros lo cual supone un ingreso financiero de 9.764 miles en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014.

Con fecha 3 de febrero de 2015 los bonistas pueden ejercer la opción de conversión, exigiendo a Abengoa canjear los Bonos Convertibles 2017 por su principal más los intereses devengados y no pagados hasta dicha fecha.

Bonos convertibles Abengoa 2019

En relación con el bono convertible de 400 millones de euros con vencimiento a 6 años emitido con fecha 17 de enero de 2013, el valor contable del componente de pasivo a 30 de junio de 2014 asciende a 316.194 miles de euros (309.249 miles de euros a 31 de diciembre de 2013).

A comienzos del ejercicio 2014, el Consejo de Administración dejó constancia expresa, con carácter irrevocable, firme y vinculante que en relación con el derecho que le confiere la cláusula 6 (j) (Liquidación en Efectivo) de los Términos y Condiciones de este bono convertible, dado que Abengoa tiene el derecho a elegir el tipo de pago, no ejercerá la opción de pago en efectivo en caso de ejercicio del derecho de conversión anticipada por cualquier bonista durante el plazo concedido al efecto, y por tanto Abengoa, S.A. satisfará dicho derecho de conversión únicamente mediante la entrega de acciones. Según lo anterior, el valor razonable a principios del ejercicio del componente de derivado implícito de pasivo que ascendía a 62.894 miles de euros fue reclasificado a patrimonio neto dado que a partir de dicha fecha la opción de conversión del bono convertible reúne los requisitos para considerarse un instrumento de patrimonio.

Bonos ordinarios Abengoa 2021

Con fecha 27 de marzo de 2014, Abengoa Finance, S.A.U., sociedad filial de Abengoa, S.A., completó el proceso de colocación entre inversores cualificados e institucionales de una emisión de bonos ordinarios por importe de 500 millones de euros. En resumen, los términos y condiciones de la emisión que quedaron fijados definitivamente son los siguientes:

- a) La emisión de los Bonos se realiza por importe de quinientos millones de euros y con vencimiento a siete (7) años.
- b) Los Bonos devengarán un interés fijo anual pagadero semestralmente, el 15 de marzo y el 15 de septiembre, del 6,00% anual.
- c) Los Bonos están garantizados solidariamente por Abengoa, S.A. y determinadas sociedades filiales del Grupo.

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

Nota 17.- Proveedores y otras cuentas a pagar

El detalle del epígrafe "Proveedores y otras cuentas a pagar" a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Concepto	Saldo al 30.06.14	Saldo al 31.12.13
Proveedores comerciales	3.379.705	3.707.470
Acreedores por prestación de servicios	1.086.971	1.121.466
Anticipos de clientes	279.632	429.462
Remuneraciones pendientes de pago	52.198	37.017
Proveedores de inmovilizado a corto plazo	11.898	14.748
Otras cuentas a pagar	132.756	204.023
Total	4.943.160	5.514.186

Los valores razonables de los saldos de "Proveedores y otras cuentas a pagar" equivalen a su importe en libros, dado que el efecto del descuento no es significativo.

Nota 18.- Resultados financieros

18.1. Ingresos y gastos financieros

El detalle de los "Ingresos y gastos financieros" al cierre de los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2014 y 2013 es el siguiente:

Ingresos financieros	Importe al 30.06.14	Importe al 30.06.13
Ingresos por intereses de créditos	10.668	18.537
Beneficio derivados tipo de interés: coberturas de flujo de efectivo	4.968	20.074
Beneficio derivados tipo de interés: no cobertura	263	5.262
Total	15.899	43.873

Gastos financieros	Importe al 30.06.14	Importe al 30.06.13
Gasto por intereses:		
- Préstamos con entidades de crédito	(149.470)	(85.106)
- Otras deudas	(184.852)	(140.754)
Pérdidas derivados tipo de interés: coberturas de flujo de efectivo	(52.544)	(56.264)
Pérdidas derivados tipo de interés: no cobertura	(11.909)	(3.726)
Total	(398.775)	(285.850)
Gastos financieros netos	(382.876)	(241.977)

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

Al cierre del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 los ingresos financieros han disminuido con respecto al mismo período del ejercicio anterior debido principalmente a los menores ingresos por derivados sobre tipo de interés como consecuencia del ingreso por el valor temporal de las opciones sobre tipo de interés.

Los gastos financieros han aumentado al cierre del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 respecto al mismo período del ejercicio anterior debido principalmente al incremento de los gastos por intereses de préstamos con entidades de crédito debido a una menor capitalización de los gastos por intereses para financiación de proyectos en construcción por la entrada en operación de los mismos, al incremento de los intereses devengados por otras deudas debido a las emisiones de bonos ordinarios en el último trimestre de 2013 y primer trimestre de 2014, así como al impacto negativo por la valoración de los derivados sobre tipo de interés.

El importe de gastos financieros netos correspondiente a las sociedades de proyecto con Financiación sin recurso es de -173.984 miles de euros (-54.693 miles de euros en al 30 de junio de 2013).

18.2. Otros ingresos y gastos financieros

El detalle de "Otros ingresos y gastos financieros netos" al cierre de los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2014 y 2013 es el siguiente:

Otros ingresos financieros	Importe al 30.06.14	Importe al 30.06.13
Ingresos por participaciones en capital	940	287
Otros ingresos financieros	6.706	9.317
Cambios en el valor razonable del derivado implícito de los bonos convertibles y opciones sobre acciones	-	94.466
Total	7.646	104.070

Otros gastos financieros	Importe al 30.06.14	Importe al 30.06.13
Pérdidas recompra parcial bonos convertibles 2014	-	(12.025)
Gastos por externalización de pagos a proveedores	(37.867)	(31.449)
Otras pérdidas financieras	(25.579)	(39.782)
Cambios en el valor razonable del derivado implícito de los bonos convertibles y opciones sobre acciones	(11.030)	-
Pérdidas derivados precios de existencias: coberturas de flujo de efectivo	(1.886)	-
Pérdidas derivados precios de existencias: no cobertura	(1.553)	(10.328)
Total	(77.915)	(93.584)
Otros ingresos / gastos financieros netos	(70.269)	10.486

Al cierre del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014, el epígrafe "Otros ingresos financieros" ha disminuido respecto al mismo período del ejercicio anterior debido principalmente al cambio en el valor razonable del derivado implícito de los bonos convertibles, neto del cambio en el valor razonable de las opciones sobre las acciones de Abengoa contratadas con objeto de cubrir el derivado implícito, que a 30 de junio de 2013 supuso un ingreso por una cantidad neta de 94.466 miles de euros (una pérdida de 11.030 miles de euros a 30 de junio de 2014).

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

El epígrafe de “Otros gastos financieros” ha disminuido respecto al mismo período del ejercicio anterior debido principalmente a las pérdidas incurridas a 30 de junio de 2013 por la recompra parcial de los bonos convertibles con vencimiento en 2014 y por los derivados sobre precios de existencias que se corresponden así pérdidas por la no continuidad de las relaciones de cobertura, al no considerarse probables las transacciones cubiertas, así como por la disminución de “Otras pérdidas financieras”, partida que recoge comisiones de avales y cartas de crédito, comisiones por transferencias y otros servicios bancarios, pérdidas de activos financieros disponibles para la venta y otros gastos financieros menores, compensado parcialmente por las pérdidas derivadas de los cambios en el valor razonable del derivado implícito de los bonos convertibles con vencimiento en 2014 y 2017 y de las opciones sobre acciones, tal y como se ha comentado anteriormente.

El importe neto de “Otros ingresos y gastos financieros” correspondiente a las sociedades de proyecto con Financiación sin recurso es -18.912 miles de euros (-12.217 miles de euros a 30 de junio de 2013).

Nota 19.- Impuesto sobre las ganancias

- 19.1.** El gasto por impuesto sobre beneficios a 30 de junio de 2014 ha sido reconocido en base a las mejores estimaciones de la Dirección.
- 19.2.** El tipo impositivo efectivo para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 es inferior al comparativo del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 debido principalmente a ciertos incentivos a la actividad exportadora de bienes y servicios desde España, al esfuerzo y dedicación a las actividades de I+D+i y a la contribución al beneficio de Abengoa de resultados procedentes de otros países.
- 19.3.** Con fecha 20 de junio de 2014 el Consejo de Ministros de España recibió un informe del ministro de Hacienda y Administraciones Públicas sobre cuatro Anteproyectos de Ley destinados a reformar el sistema tributario español que incluyen, entre otras medidas, la modificación del tipo de gravamen general al 28% para el ejercicio 2015 y al 25% para el ejercicio 2016 (de un 30% en 2014). A la fecha de formulación de estos estados financieros semestrales todavía no se ha producido la aprobación definitiva de las correspondientes Leyes. Abengoa está en proceso de evaluación de los impactos que podrían derivarse de la mencionada reforma en relación con los activos netos por impuestos diferidos registrados en los estados financieros intermedios consolidados adjuntos, que han sido calculados de acuerdo con la normativa en vigor a la fecha de cierre.

Nota 20.- Valor razonable de los instrumentos financieros

La información sobre los instrumentos financieros medidos a valor razonable se detalla en función de las siguientes clasificaciones de mediciones:

- Nivel 1: Activos o pasivos con cotización en mercado activo.
- Nivel 2: Valorados en función de variables diferentes de precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo bien directamente (como precios no cotizados) o indirectamente de modelos de valoración.
- Nivel 3: Valorados en función de variables no basadas en datos observables de mercado.

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

A 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 el detalle de los activos y pasivos del Grupo a valor razonable es el siguiente (a excepción de aquellos activos y pasivos cuyo importe en libros se aproxime a su valor razonable, instrumentos de patrimonio no cotizados valorados a su coste y los contratos con componentes que no se pueden valorar con fiabilidad):

Clase	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 30.06.14
Instrumentos financieros derivados de no cobertura contable	-	(39.814)	-	(39.814)
Instrumentos financieros derivados de cobertura contable	-	(305.276)	-	(305.276)
Disponibles para la venta	38	-	46.017	46.055
Total	38	(345.090)	46.017	(299.035)

Clase	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31.12.13
Instrumentos financieros derivados de no cobertura contable	-	(78.844)	-	(78.844)
Instrumentos financieros derivados de cobertura contable	-	(170.787)	-	(170.787)
Disponibles para la venta	4.449	-	45.758	50.207
Total	4.449	(249.631)	45.758	(199.424)

Los instrumentos financieros a valor razonable y determinados por cotizaciones publicadas en mercados activos (Nivel 1) comprenden acciones.

La mayoría de la cartera de Abengoa se clasifica dentro del nivel 2, se trata de la cartera de derivados financieros designados como cobertura de flujos de efectivo. Dentro de los mismos la tipología más significativa es la de Swap de tipo de interés (véase Nota 11).

Dentro de la clasificación de "Instrumentos financieros derivados de no cobertura contable" se incluyen el valor razonable del derivado implícito de los bonos convertibles, el valor razonable de las opciones sobre las acciones de Abengoa, así como aquellos instrumentos financieros derivados que, siendo derivados contratados con la finalidad de cubrir determinados riesgos de mercado (tipo de interés, moneda extranjera y existencias), no reúnen todos los requisitos especificados por la NIC 39 para designarse como instrumentos de cobertura desde un punto de vista contable.

El elemento más significativo incluido en el nivel 3 se corresponde con la participación del 3% que Abengoa, S.A. mantiene en Yoigo, registrada a un valor razonable de 32.997 miles de euros y se mantiene en el Grupo bajo la titularidad de la sociedad Siema Investments, S.L. (sociedad holding al 100% participada por Abengoa, S.A.).

El método de valoración utilizado para calcular el valor razonable ha sido el descuento de flujos de tesorería en base a su plan de negocio, utilizando como tasa de descuento un coste medio ponderado de capital (WACC) de mercado del 10%. Asimismo se ha realizado un análisis de sensibilidad considerando distintas tasas de descuento y desviaciones del plan de negocio con el objetivo de asegurarse de que los posibles cambios de valoración no empeoran en ningún caso su valor razonable.

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

A continuación se detallan los cambios en el valor razonable de los activos y pasivos de nivel 3 al cierre del período de 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

Movimientos	Importe
Saldo al 31 de diciembre de 2012	45.704
Ganancias y pérdidas reconocidas en patrimonio	(568)
Variaciones de perímetro, reclasificaciones y diferencias de conversión	622
Saldo al 31 de diciembre 2013	45.758
Ganancias y pérdidas reconocidas en patrimonio	434
Variaciones de perímetro, reclasificaciones y diferencias de conversión	(175)
Saldo al 30 de junio 2014	46.017

Durante los períodos presentados no han existido reclasificaciones significativas entre los niveles de los instrumentos financieros.

Nota 21.- Ganancias por acción

21.1. Ganancias por acción básicas

Las ganancias por acción básicas se calculan dividiendo el beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

Concepto	Importe al 30.06.14	Importe al 30.06.13
Beneficio de las actividades continuadas atribuible a los accionistas de la sociedad	68.767	67.924
Beneficio de las actividades discontinuadas atribuible a los accionistas de la sociedad	-	(595)
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)	839.770	538.063
Ganancias por acción de operaciones continuadas (€/acción)	0,08	0,13
Ganancias por acción de operaciones discontinuadas (€/acción)	-	-
Ganancias por acción para el resultado del período (€/acción)	0,08	0,13

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

21.2. Ganancias por acción diluidas

Para el cálculo de las ganancias por acción diluidas, el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación se ajusta para reflejar la conversión de todas las acciones ordinarias potenciales dilutivas.

Las acciones ordinarias potenciales dilutivas que tiene el Grupo corresponden a los warrants sobre acciones tipo B emitidos en noviembre de 2011. Se asume que dichos warrants se ejercitan y se efectúa un cálculo para determinar el número de acciones que podrían haberse adquirido a valor razonable en base al valor monetario de los derechos de suscripción de los warrants pendientes de ejercitar. La diferencia entre el número de acciones que se habría emitido asumiendo el ejercicio de los warrants, y el número de acciones calculado de acuerdo con lo anterior se incorpora al cálculo de las ganancias por acción diluidas.

Concepto	Importe al 30.06.14	Importe al 30.06.13
Ganancias		
- Beneficio de actividades continuadas atribuibles a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad	68.767	67.924
- Beneficio de actividades discontinuadas atribuibles a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad	-	(595)
Beneficio utilizado para determinar la ganancia diluida por acción	68.767	67.329
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)	839.770	538.063
- Ajustes por Warrants (número medio ponderado de acciones en circulación desde su emisión)	20.038	19.996
Nº medio ponderado de acciones ordinarias a efectos de la ganancia diluida por acción (miles)	859.808	558.059
Ganancias por acción diluidas de operaciones continuadas (€/acción)	0,08	0,12
Ganancias por acción diluidas de operaciones discontinuadas (€/acción)	-	-
Ganancias por acción diluidas (€/acción)	0,08	0,12

Nota 22.- Plantilla media

El número medio de personas empleadas distribuido por categorías durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2014 y 2013 ha sido el siguiente:

Categorías	Número medio de personas empleadas a 30.06.14			Número medio de personas empleadas a 30.06.13		
	Mujer	Hombre	%	Mujer	Hombre	%
Directivos	69	506	2,0	76	560	2,3
Mandos medios	427	1.454	6,6	433	1.602	7,4
Ingenieros y titulados	1.335	3.405	16,5	1.284	3.195	16,3
Asistentes y profesionales	1.102	1.447	8,9	1.165	1.525	9,8
Operarios	899	17.462	64,1	984	16.057	62,2
Becarios	235	317	1,9	233	303	2,0
Total	4.067	24.591	100	4.175	23.242	100

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 el número medio de personas se distribuye en un 23% radicadas en España y un 77% en el exterior.

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

Nota 23.- Transacciones con partes vinculadas

Los dividendos distribuidos a empresas vinculadas durante el periodo han ascendido a 32.023 miles de euros (17.182 miles de euros a 31 de diciembre de 2013).

Durante el ejercicio 2014 las únicas operaciones relacionadas con partes vinculadas ha sido la siguiente:

- Contrato de prestación de servicios firmado entre Centro Tecnológico Palmas Altas, S.A. y Doña Blanca de Porres Guardiola por un importe de 36 miles de euros.

Estas operaciones han sido objeto de verificación por el Comité de Auditoría de Abengoa.

Nota 24.- Remuneración y otras prestaciones

El cargo de Consejero es retribuido de conformidad con lo establecido en el art. 39 de los Estatutos Sociales. La remuneración de los Administradores podrá consistir en una cantidad fija acordada en la Junta General, no siendo preciso que sea igual para todos ellos. Igualmente podrán percibir una participación en los beneficios de la Sociedad, de entre el 5 y el 10 por ciento máximo del beneficio anual una vez deducido el dividendo correspondiente al ejercicio de que se trate, compensándose además los gastos de desplazamiento, realizados por actuaciones encargadas por el Consejo.

Adicionalmente, durante los seis primeros meses del ejercicio 2014 la remuneración satisfecha a la Alta Dirección de la Sociedad (miembros de la Alta Dirección que no sean a su vez consejeros ejecutivos con indicación de la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio), ha ascendido por todos los conceptos, tanto fijos como variables, a 5.567 miles de euros (8.100 miles de euros a 30 de junio de 2013).

No existen anticipos ni créditos concedidos al conjunto de miembros del Consejo de Administración, así como tampoco obligaciones asumidas con ellos a título de garantías.

Al cierre del período el importe reconocido de obligaciones por prestaciones al personal es de 40.515 miles de euros (29.789 miles de euros a 31 de diciembre de 2013).

Nota 25.- Acontecimientos posteriores al cierre del período de junio 2014

Con fecha 21 de julio de 2014 el Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Nombramiento y Retribuciones, aprobó por unanimidad un plan de retribución variable del que serán beneficiarios aproximadamente 350 directivos del Grupo (incluyendo dos miembros del Consejo de Administración).

Con posterioridad al cierre de 30 de junio de 2014 no han ocurrido acontecimientos adicionales a los anteriormente comentados susceptibles de influir significativamente en la información que reflejan los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados formulados por los Administradores con esta misma fecha, o que deban destacarse por tener transcendencia significativa.



03

Informe de gestión consolidado

Informe de gestión intermedio consolidado

Informe de gestión intermedio consolidado de junio 2014

1.- Estructura organizativa y actividades

Abengoa, S.A. es la sociedad dominante de un grupo de sociedades que al cierre del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014 está ingresado por las siguientes sociedades:

- La propia sociedad dominante
- 582 sociedades dependientes
- 20 sociedades asociadas y 24 Negocios Conjuntos.

Abengoa es una compañía internacional que aplica soluciones tecnológicas innovadoras para el desarrollo sostenible en los sectores de energía y medioambiente, generando electricidad a partir de recursos renovables, transformando biomasa en biocombustible o produciendo agua potable a partir del agua del mar. Abengoa realiza proyectos de ingeniería bajo la modalidad de contrato “llave en mano” y opera los activos que generan energía renovable, producen biocombustibles, gestionan recursos hídricos, desalan agua del mar y tratan aguas residuales.

Articulamos nuestro negocio en torno a 3 actividades.

- Ingeniería y construcción: aglutina nuestra actividad tradicional de ingeniería en generación de energía y agua, con más de 70 años de experiencia en el mercado y el desarrollo de tecnología solar. Abengoa es especialista en la ejecución de proyectos complejos «llave en mano»: plantas termosolares, híbridas solar-gas, de generación convencional y de biocombustibles; infraestructuras hidráulicas, incluyendo grandes desaladoras y líneas de transmisión eléctrica, entre otros.
- Infraestructuras de tipo concesional: actividad donde se agrupan activos propios de carácter concesional, donde los ingresos están regulados mediante contratos de venta a largo plazo, tipo compra garantizada ("take or pay") o suministro-venta de energía ("power purchase agreement"). Incluimos en esta actividad Abengoa Yield, la operación de plantas de generación eléctrica (solares, cogeneración o eólicas) y de desalación, así como de líneas de transmisión. Son activos con riesgo bajo de demanda, por lo que nuestros esfuerzos se centran en su óptima operación.
- Producción industrial: actividad donde se agrupan los negocios de Abengoa con riesgo de materias primas, como los biocombustibles (el reciclaje de residuos industriales también formaba parte de esta actividad Abengoa Yield, hasta que se produce la venta de Befesa Medio Ambiente, S.L.U. (Befesa). En estas actividades, la Compañía ostenta una posición de liderazgo importante en los mercados geográficos donde opera.

2.- Evolución y resultado de los negocios

2.1. Situación financiera

a) Aplicación de nuevas normas contables

Normas, modificaciones e interpretaciones con fecha de entrada en vigor para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2014 bajo NIIF-UE, aplicadas por el Grupo:

- NIC 32 (Modificación) “Compensación de activos financieros con pasivos financieros”. La modificación de la NIC 32 es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2014 bajo NIIF-UE y bajo NIIF aprobadas por el International Accounting Standards Board, en adelante NIIF-IASB, y aplica de forma retroactiva.
- NIC 36 (Modificación) “Desgloses sobre el importe recuperable de activos no financieros”. La modificación de la NIC 36 es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2014 bajo NIIF-UE y NIIF-IASB.
- NIC 39 (Modificación) “Novación de derivados y la continuación de la contabilidad de coberturas”. La modificación de la NIC 39 es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2014 bajo NIIF-UE y NIIF-IASB.

Informe de gestión intermedio consolidado

El impacto de la aplicación de estas normas no ha sido significativo.

Durante el primer semestre de 2014 el Grupo ha aplicado en la elaboración de los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados las siguientes nuevas normas y modificaciones que han entrado en vigor el 1 de enero de 2014 bajo NIIF-IASB y que ha aplicado anticipadamente bajo NIIF-UE:

- CINIIF 21 (Interpretación) “Gravámenes”. Esta interpretación es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2014 bajo NIIF-IASB y para los ejercicios iniciados a partir del 17 de junio de 2014 bajo NIIF-UE.

Las modificaciones e interpretaciones que han entrado en vigor el 1 de enero de 2014 no han tenido un impacto significativo sobre estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

b) Cambios de consolidación

Oferta pública de venta de acciones de Abengoa Yield Plc

El 18 de Junio de 2014 Abengoa Yield Plc (“Abengoa Yield”), una filial participada al 100% por Abengoa, cerró su oferta pública de venta de 28.577.500 acciones, incluyendo el ejercicio de la opción de suscripción de sobreasignación (“greenshoe”) por parte de los bancos aseguradores. Las acciones se ofrecieron a un precio de 29 \$ por acción, por lo que el importe total de la ampliación asciende a 828,7 millones de dólares (611,0 millones de euros) antes de comisiones y de gastos vinculados a la oferta pública de venta.

Las acciones de Abengoa Yield empezaron a cotizar en el NASDAQ Global Select Market con el símbolo “ABY” el 13 de Junio de 2014.

Abengoa Yield es una compañía enfocada en la generación de dividendos, que servirá como vehículo principal a través del que Abengoa invertirá, gestionará y adquirirá activos de energías renovables, generación convencional, líneas de transmisión eléctrica y otros activos concesionales. En un principio, la compañía estará centrada en Norteamérica, Sudamérica y Europa.

Abengoa Yield Limited fue constituida el 17 de Diciembre de 2013. El 17 de marzo de 2014 se aprobó en Junta General de accionistas su transformación a Plc, con efecto el 19 de marzo de 2014. Antes del cierre de la oferta pública de venta, Abengoa ha aportado a Abengoa Yield diez activos concesionales, determinadas sociedades holding y una acción preferente sobre ACBH (una filial de Abengoa dedicada al desarrollo, construcción y gestión de líneas de transmisión en Brasil). A cambio de esta aportación de activos, Abengoa ha recibido el 64,28% de participación en Abengoa Yield y 779,8 millones de dólares (575,0 millones de euros) en caja, correspondientes al importe de la oferta pública de venta neto de comisiones y de todos los gastos vinculados a la oferta pública de venta.

Como resultado de la Oferta Pública de Acciones, Abengoa ha registrado Participaciones no dominantes por importe de 488,9 millones de euros en su patrimonio neto consolidado, correspondientes al valor contable del 35,72% de participación en Abengoa Yield vendida y un impacto en patrimonio por importe de 86 millones de euros, correspondiente a la diferencia entre el importe de la oferta pública de venta neto de comisiones y el valor contable de los activos netos transferidos.

Mantenido para la venta de la participación en Linha Verde Transmissora de Energía S.A.

La Sociedad ha firmado con la compañía Centrais Elétricas do Norte do Brasil S.A (Eletronorte), un contrato de compraventa de acciones para la desinversión de su 51% de participación en Linha Verde Transmissora de Energía S.A. (“Linha Verde”), sociedad concesionaria de una línea de transmisión en Brasil y que actualmente se encuentra en estado pre-operacional. La venta se encuentra sujeta a una serie de condiciones precedentes habituales para la venta de este tipo de activos.

Informe de gestión intermedio consolidado

Dado que a 30 de Junio de 2014 la filial está disponible para la venta inmediata y la venta es altamente probable, la Sociedad ha clasificado los activos y pasivos de Linha Verde como mantenidos para la venta en el Estado de Situación Financiera Consolidado al 30 de junio de 2014. Hasta el cierre de la transacción de venta, se procede a considerar la transacción de venta como Activos no Corrientes mantenidos para la venta y por tanto a ser reportada como tal de acuerdo con los supuestos y requerimientos de la NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas".

Se espera que la venta resulte en un cobro de aproximadamente 13,3 M€. A 30 de junio de 2014 el acuerdo está sujeto a ciertas condiciones de cierre.

c) Principales magnitudes

Datos económicos

- Ventas de 3.405 M€, un 0,1% más que en el mismo periodo de 2013.
- Ebitda de 695 M€, un 30,9% más que en el mismo periodo de 2013 .

Concepto	Importe al 30.06.14	Importe al 30.06.13	Var (%)
Cuenta de Resultados			
Ventas	3.405	3.402	+0,1%
Ebitda	695	531	+30,9%
Margen operativo	20.4%	15.6%	
Beneficio neto	69	67	+2,1%
Balance de situación*			
Activo total	22.902	21.153	+8,3%
Patrimonio neto	2.664	1.893	+40,7%
Deuda neta total	(2.442)	(2.446)	(0,2%)
Datos de la acción			
Última cotización (€/acción B)	3,85	1.55	+148,4%
Capitalización (acciones A+B) (M€)	3.307	864	+282,8%
Volumen de efectivo diario negociado (M€)	36,5	4,8	+656,3%

* Datos 2013 referidos a 31.12.13

Magnitudes operativas

- La actividad internacional representa el 86.2% de las ventas consolidadas, siendo Norteamérica (Estados Unidos y México) la principal región con un 39% del total.
- La cartera de ingeniería al 30 de junio de 2014 se sitúa en 7.671 M€, un 13% más que a 31 de diciembre de 2013.

Principales cifras operativas	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013
Líneas de transmisión (km)	2.768	1.631
Desalación (ML/día)	660	660
Cogeneración (GWh)	743	693
Energía Solar (MW)	1.223	843
Biocombustibles (ML/año)	3.175	3.175

Informe de gestión intermedio consolidado

d) Cuenta de resultados consolidada

Concepto	1S 2014	1S 2013	Var (%)
Importe neto de la cifra de negocios	3.405	3.402	+0,1%
Gastos de explotación	(2.710)	(2.872)	(5,6%)
Amortización y cargos por deterioro de valor	(234)	(238)	(1,9%)
I. Resultados de explotación	461	292	+57,6%
II. Resultados financieros	(454)	(237)	+91,5%
III. Participación en beneficio/(pérdida) de asociadas	3	(6)	n.a.
IV. Resultados consolidados antes de impuestos	10	49	n.a.
V. Impuesto sobre beneficios	43	35	+23,0%
VI. Resultado del ejercicio proced. de actividades continuadas	53	84	(37,4%)
Resultados del ejercicio procedentes de actividades interrumpidas, neto de impuestos	0	(1)	n.a.
Resultados del ejercicio	53	83	(37,0%)
VII. Participaciones no dominantes	16	(16)	n.a.
Resultado del ejercicio atribuible a la sociedad dominante	69	67	+2,1%

Importe neto de la cifra de negocios

Las ventas consolidadas de Abengoa en el primer semestre de 2014 alcanzan la cifra de 3.405 M€, cifra similar a los 3.402 M€ alcanzados en el mismo periodo de 2013. Destacar la menor cifra de negocio de Ingeniería y Construcción como consecuencia de la finalización de grandes proyectos, como las plantas termosolares de Solana en Estados Unidos y Solaben 1 y 6 en España, la menor ejecución en proyectos que finalizarán este año, como la planta termosolar de Mojave en Estados Unidos, la línea de transmisión de Norte en Brasil o la planta eólica de Palmatir en Uruguay y la depreciación del dólar y el real brasileño respecto al euro en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior. Este descenso en Ingeniería y Construcción se ve compensado por las mayores ventas en la actividad de Infraestructuras de Tipo Concesional, como consecuencia de la puesta en marcha de varias concesiones durante los últimos trimestres, como la línea de transmisión en Brasil de Manaus y de ATS en Perú, la planta de cogeneración para Pemex en México y la planta termosolar de Solana en Estados Unidos, entre otras.

Ebitda

La cifra de Ebitda alcanza, a 30 de junio de 2014, los 695 M€, lo que supone un incremento respecto al mismo periodo del año anterior del 30,9%. El incremento se debe fundamentalmente a que las tres actividades alcanzan un Ebitda superior al registrado el año anterior, destacando la mayor contribución de la actividad de Concesiones y al incremento de márgenes de Bioenergía.

Resultados financieros netos

El gasto financiero neto se incrementa desde los -237 M€ en el primer semestre de 2013 a -454 M€ en el mismo periodo de 2014. Este incremento se debe fundamentalmente al aumento de los gastos por interés de préstamos con entidades de crédito, tras la entrada en operación de varias concesiones durante los últimos trimestres, a los intereses de las emisiones de bonos ordinarios que han tenido lugar en el último trimestre de 2013 y en el primer trimestre de 2014, así como, al impacto negativo por la valoración de los derivados de tipo de interés y de los derivados implícitos de los bonos convertibles en comparación con el del ejercicio anterior. Finalmente, dicho aumento en los gastos financieros es también debido al cambio en la valoración del derivado implícito de los bonos convertibles.

Informe de gestión intermedio consolidado

Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre beneficios pasa de un resultado positivo de 35 M€ el primer semestre de 2013 a uno de 43 M€ en el mismo periodo de 2014. Este resultado se encuentra afectado por ciertos incentivos a la actividad exportadora de bienes y servicios desde España, al esfuerzo y dedicación a las actividades de I+D+i y a la contribución al beneficio de Abengoa de resultados procedentes de otros países, así como la vigente normativa tributaria.

Resultados del ejercicio procedentes de actividades continuadas

Por todo lo anterior, el resultado procedente de operaciones continuadas de Abengoa se reduce en un 37,4% pasando de 84 M€ en el primer semestre de 2013 a 53 M€ en el mismo periodo de 2014.

Resultados del ejercicio procedentes de actividades interrumpidas, neto de impuestos

Recoge el resultado de Befesa, que fue vendida en junio de 2013.

Resultado del ejercicio atribuible a la sociedad dominante

El resultado atribuido a la sociedad dominante de Abengoa se incrementa en un 2,1% pasando de los 67 M€ registrados en el primer semestre 2013 a los 69 M€ conseguidos en el mismo periodo de 2014.

e) Resultados por actividades

El resultado de Abengoa según los distintos segmentos de actividad es el siguiente desglosado según las ventas, Ebitda y el margen generado es:

Concepto	Ventas			Ebitda			Margen	
	S1 2014	S1 2013	Var (%)	S1 2014	S1 2013	Var (%)	S1 2014	S1 2013
Ingeniería y construcción								
Ingeniería y construcción	2.068	2.182	(5,2%)	366	350	+4,6%	17,7%	16,0%
Total	2.068	2.182	(5,2%)	366	350	+4,6%	17,7%	16,0%
Infraestructuras de tipo concesional								
Solar	158	112	+41,2%	107	69	+56,4%	68,1%	61,5%
Agua	21	21	(0,2%)	14	16	(14,1%)	67,7%	78,7%
Líneas de Transmisión	31	25	+26,4%	20	15	+32,7%	66,0%	63,0%
Cogeneración y otros	13	28	(54,5%)	3	6	(54,3%)	19,7%	19,6%
Abengoa Yield	124	51	+140,7%	100	34	+192,0%	80,8%	66,6%
Total	346	236	+46,3%	245	140	+74,4%	70,6%	59,3%
Producción industrial								
Bioenergía	991	984	+0,7%	84	41	+107,1%	8,5%	4,1%
Total	991	984	+0,7%	84	41	+107,1%	8,5%	4,1%
Total	3.405	3.402	+0,1%	695	531	+30,9%	20,4%	15,6%

La información financiera por segmentos del ejercicio anterior ha sido re expresada de acuerdo a la nueva estructura según lo establecido en la NIIF 8 "Segmentos Operativos"

Informe de gestión intermedio consolidado

Ingeniería y Construcción

Las ventas en Ingeniería y Construcción disminuyeron un 5,2% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, alcanzando los 2.068 M€. El Ebitda alcanza los 366 M€ lo que supone un incremento del 4,6% respecto a la cifra alcanzada en el mismo periodo de 2013. El descenso en las ventas se debe principalmente a la finalización de grandes proyectos, como la planta termosolar de Solana en Estados Unidos y Solaben 1 y 6 en España, a la menor ejecución en proyectos que finalizarán durante este año, como la planta termosolar de Mojave en Estados Unidos, la línea de transmisión de Norte en Brasil o la planta eólica de Palmatir en Uruguay y a la depreciación del dólar y el real brasileño respecto al euro en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior.

Estos descensos se ven compensados, en parte, por la mayor ejecución en plantas de ciclo combinado en México y Estados Unidos y de nuevas líneas de transmisión en Brasil, así como por la ejecución del proyecto termosolar, Cerro Dominador, en Chile.

Infraestructuras de tipo concesional

Las ventas en Infraestructuras de tipo concesional aumentaron en un 46,3% respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando los 346 M€ (frente a los 236 M€ de 2013). El Ebitda por su parte alcanza los 245 M€, un 74,4% superior respecto a los 140 M€ registrados en el mismo periodo del año anterior. Estos incrementos se deben principalmente a la puesta en marcha de varias concesiones durante los últimos trimestres. Destacar la línea de transmisión en Brasil de Manaus y de ATS en Perú, la planta de cogeneración para Pemex en México y la planta termosolar de Solana en Estados Unidos, entre otras.

Producción Industrial

Las ventas en Bioenergía aumentaron en un 0,7% respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando los 991 M€. El Ebitda por su parte se incrementó de los 41 M€ registrados a junio de 2013 a los 84 M€ de junio 14, debido fundamentalmente a los mejores márgenes registrados en Estados Unidos durante los primeros seis meses del año causado principalmente por una mejora en los Crush Spread.

Informe de gestión intermedio consolidado

f) Estado de situación financiera consolidado

Estado de situación financiera consolidado

A continuación se muestra un cuadro resumen del Balance Consolidado de Abengoa a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, con las principales variaciones:

Concepto	30.06.2014	31.12.2013	Var (%)
Activo			
Activos Intangibles	860	842	+2,1%
Inmovilizaciones Materiales	1.259	1.274	(1,1%)
Inmovilizaciones en Proyectos	10.711	9.914	+8,0%
Inversiones en asociadas	1.008	836	+20,6%
Inversiones Financieras	663	761	(12,9%)
Activos por Impuestos Diferidos	1.371	1.281	+7,0%
Activos no corrientes	15.872	14.908	+6,5%
Existencias	364	331	+10,0%
Clientes y Otras Cuentas a Cobrar	2.058	1.870	+10,0%
Inversiones Financieras	1.261	926	+36,2%
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	2.994	2.952	+1,4%
Activos mantenidos para la venta	353	166	+112,2%
Activos corrientes	7.030	6.245	+12,6%
Total Activo	22.902	21.153	+8,3%

- Los Activos No Corrientes aumentaron en un 6,5% respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando los 15.872 M€, debido fundamentalmente al aumento del inmovilizado en proyectos en construcción relacionado con los segmentos de cogeneración, solar, eólica y líneas de transmisión, por el incremento de las Inversiones en Asociadas por las aportaciones de capital realizadas de Solar y Bioenergía en sociedades que consolidan por puesta en equivalencia (Hugoton, Kaxu, Khi y Mojave) y por la apreciación del real brasileño y del dólar USA con respecto al euro durante el ejercicio 2014.

Informe de gestión intermedio consolidado

- Los Activos Corrientes aumentaron en un 12,6% respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando los 7.030 M€ debido principalmente al incremento del saldo de clientes (por mayor actividad en los segmentos de solar y bionergía), y de inversiones financieras (por el vencimiento de determinadas imposiciones y depósitos en garantía realizados durante la ejecución de determinados proyectos), así como, por la reclasificación desde el largo plazo de los activos discontinuados de Linha Verde a activos mantenidos para la venta.

Concepto	30.06.2014	31.12.2013	Var (%)
Pasivo			
Capital y reservas	1.547	1.321	+17,1%
Participaciones no dominantes	1.117	572	(95,2%)
Patrimonio Neto	2.664	1.893	+40,7%
Financiación sin Recurso	5.620	5.736	(2,0%)
Financiación corporativa	4.957	4.735	+4,7%
Subvenciones y otros pasivos	930	646	+43,9%
Provisiones para Otros Pasivos y Gastos	85	78	+8,5%
Instrumentos Financieros Derivados	340	267	+27,5%
Pasivos por Impuestos Diferidos	339	327	+3,5%
Obligaciones por prestaciones al personal	40	30	+36,0%
Total de Pasivos No Corrientes	12.311	11.819	+4,2%
Financiación sin Recurso	699	585	+19,6%
Financiación corporativa	1.649	919	(79,4%)
Proveedores y Otras Cuentas a Pagar	4.943	5.514	(10,4%)
Pasivos por Impuestos Corrientes	299	247	+21,1%
Instrumentos Financieros Derivados	50	45	+12,9%
Provisiones para Otros Pasivos y Gastos	8	10	(16,4%)
Pasivos mantenidos para la venta	279	121	+130,2%
Total de Pasivos Corrientes	7.927	7.441	+6,5%
Total Pasivo	22.902	21.153	+8,3%

- El incremento del Patrimonio Neto del 40,7% se debe fundamentalmente al incremento de las participaciones no dominantes tras la oferta pública de acciones de Abengoa Yield.
- Los Pasivos No Corrientes aumentaron en un 4,2% respecto al mismo periodo del año anterior, debido fundamentalmente a la emisión de un bono de 500 M€ realizado en marzo de 2014.
- Los Pasivos Corrientes se incrementan en un 6,5% respecto al mismo periodo del año anterior, debido a la reclasificación desde el largo plazo del bono ordinario de 300 M€ con vencimiento en febrero de 2015, por el incremento de las notas emitidas dentro del programa "Euro Commercial Paper (ECP)" compensado en parte por la disminución de los proveedores tras la finalización de grandes proyectos ejecutados en 2013, como Solana.

Informe de gestión intermedio consolidado

Composición de la deuda neta

Concepto	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Deuda Neta Total Corporativa	2.442	2.421	2.446
Ebitda Corporativo	967	975	753
Deuda Neta Corporativa / Ebitda Corporativo	2.5	2.5	3.2

g) Estado de flujos de efectivo consolidado

A continuación se muestra un resumen del Estado de Flujos de Efectivo Consolidado de Abengoa a 30 de junio de 2014 y cierre del ejercicio 2013, con las principales variaciones:

Concepto	1S 2014	1S 2013	Var (%)
Resultados del ejercicio procedentes de actividades continuadas	52	84	(37,4%)
Ajustes no monetarios	511	340	+50,4%
Resultado del ejercicio procedente de actividades continuadas ajustado por partidas no monetarias	563	424	+33,0%
Variación en el Capital Circulante y operaciones discontinuadas	(738)	(69)	+971,7%
Cobros/pagos Impuesto de sociedades	1	15	(93,3%)
Intereses cobrados/pagados	(357)	(243)	+46,9%
Actividades interrumpidas	0	35	(100%)
A. Flujos netos de efectivo de activ. explotación	(531)	161	(429,7%)
Inversiones	(1.228)	(1.031)	+19,2%
Desinversiones	35	19	+86,3%
B. Flujos netos de efectivo de activ. inversión	(1.193)	(1.012)	+17,9%
Oferta pública venta participaciones sociedades dependientes	611	-	n.a.
Otros ingresos/reembolsos recursos ajenos	1.132	571	+98,2%
C. Flujos netos de efectivo de activ. financiación	1.743	571	+205,1%
Aumento/disminución neta del efectivo	19	(280)	(106,8%)
Efectivo o equivalente al comienzo el ejercicio	2.952	2.413	+22,3%
Diferencias de conversión Efectivo y Equivalentes	25	(10)	(353,9%)
Actividades mantenidas para la venta	(2)	-	n.a.
Actividades discontinuadas	-	(76)	(100,0%)
Efectivo bancario al cierre del periodo	2.994	2.047	+46,2%

Informe de gestión intermedio consolidado

- Los Flujos de Actividades de Explotación alcanzan los -531 M€ debido fundamentalmente a la variación del capital circulante como consecuencia de la finalización de grandes proyectos (Solana en Estados Unidos) y la menor ejecución en proyectos que finalizarán este año (Mojave en Estados Unidos, Norte en Brasil o Palmatir en Uruguay), compensado, en parte, por la mayor ejecución en plantas de ciclo combinado en México y Estados Unidos y de nuevas líneas de transmisión en Brasil, así como por la ejecución del proyecto termosolar, Cerro Dominador, en Chile.
- Respecto a los flujos de actividades de inversión hay una salida neta de caja de -1.193 M€ producida fundamentalmente por la ejecución de distintos proyectos solares, de líneas de transmisión, de cogeneración, de segunda generación de Bioenergía y eólicos.
- En cuanto a los Flujos de Actividades de Financiación, destaca la generación neta de caja por importe de 1.743 M€ como consecuencia principalmente de nueva financiación corporativa (emisión de bonos y ECP), nueva financiación sin recurso de proyectos y la ampliación de capital realizada en Abengoa Yield.

3.- Liquidez y recursos de capital

a) Plan de inversión

A continuación se detalla la naturaleza y vencimiento de compromisos de inversión futuros.

Principales proyectos en ejecución

Consolidated Concessions Capex	Capacity	Abengoa (%)	Country	Entry in Operation	Total Investment	Total Amounts (M€)			
						Pending Capex	Corporate Capex	Partners	Debt
Mojave ¹	280 MW	100%	US	Q3 14	1,137	98	11	0	87
South Africa 100 MW ¹	100 MW	51%	S.Africa	Q4 14	540	83	8	7	68
South Africa 50 MW ¹	50 MW	51%	S.Africa	Q1 15	282	45	6	6	33
Cadonal S.A.	50 MWH	50%	Uruguay	Q1 15	87	34	12	12	10
Tenes	200,000 m3/day	51%	Algeria	Q3 14	193	21	2	2	17
Ghana	60,000 m3/day	56%	Ghana	Q1 15	92	17	3	2	12
Zapotillo Water Project	3,80 m3/seg	100%	Mexico	Q1 17	502	336	106	150	80
Norte Brasil (Rio madeira)	2,375 km	51%	Brazil	Q3 14	932	47	22	21	4
ATN 3	355 km	100%	Peru	Q3 16	116	89	41	0	48
Hospital Manaus	300 beds	60%	Brazil	Q2 15	167	105	0	0	105
Limited Equity Investment²									
Xina	100 MW	40%	S.Africa	Q4 16	666	666	67	100	499
Ashalim	110 MW	50%	Israel	Q2 17	803	803	54	54	695
Corfo CSP Plant	110 MW	30%	Chile	2017	1,074	1,074	113	264	697
A3T	240 MW	100%	Mexico	Q1 17	919	386	93	0	293
Nicefield	70 MWH	100%	Uruguay	Q4 15	113	113	11	11	91
Agadir	100,000 m3/day	51%	Morocco	Q4 16	85	84	6	16	62
SAWS	175,000 m3/day	51%	EEUU	Q4 19	618	618	31	29	558
New Brazilian T&D Lines	5786 Km	30%	Brazil	Q1 16-17	2,370	2,083	148	346	1,589
India T&D Line	115 km	51%	India	2017	54	54	4	4	46
Industrial Production									
Hugoton ¹	100 ML	100%	US	Q2 14	546	67	2	38	27

740

Informe de gestión intermedio consolidado

Consolidated Concessions Capex	2014 (M€)				2015 (M€)				2016+ (M€)			
	Pending Capex	Corp. Capex	Partners	Debt	Pending Capex	Corp. Capex	Partners	Debt	Pending Capex	Corp. Capex	Partners	Debt
Mojave ¹	98	11	0	87	0	0	0	0	0	0	0	0
South Africa 100 MW ¹	55	5	5	45	28	3	2	23	0	0	0	0
South Africa 50 MW ¹	45	6	6	33	0	0	0	0	0	0	0	0
Cadonal S.A.	32	11	11	10	2	1	1	0	0	0	0	0
Tenes	21	2	2	17	0	0	0	0	0	0	0	0
Ghana	17	3	2	12	0	0	0	0	0	0	0	0
Acueducto Zapotillo	53	16	20	17	143	45	64	34	140	45	66	29
Norte Brasil	47	22	21	4	0	0	0	0	0	0	0	0
ATN 3	11	0	0	11	61	35	0	26	17	6	0	11
Hospital Manaus	93	0	0	93	12	0	0	12	0	0	0	0
Limited Equity Investment²												
Xina ²	145	15	22	108	320	32	49	239	201	20	29	152
Ashalim ²	145	0	54	91	358	54	0	304	300	0	0	300
Corfo CSP Plant ²	267	35	82	150	434	51	120	263	373	27	62	284
A3T ²	132	32	0	100	151	38	0	113	103	23	0	80
Nicefield ²	44	3	3	38	69	8	8	53	0	0	0	0
Agadir ²	18	2	5	11	47	3	7	37	19	1	4	14
SAWS ²	0	0	0	0	618	31	29	558	0	0	0	0
New Brazilian T&D Lines ²	123	9	22	92	630	43	101	486	1,330	96	223	1,011
India T&D Line ²	6	3	1	2	13	0	0	13	35	1	3	31
Industrial Production												
Hugoton ¹	67	2	38	27	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Equity Capex		177				344				219		

¹Proyecto que bajo IFRS 10 pasa a consolidarse por puesta en equivalencia hasta su entrada en producción.

²Proyecto no comprometido (financiación y contribución de socios aún pendiente).

4.- Información sobre evolución previsible del Grupo

Para estimar las perspectivas del Grupo, es necesario tener en cuenta la evolución y desarrollo alcanzado en los últimos ejercicios, del cual se desprende un futuro que a medio plazo ofrece perspectivas de crecimiento. La estrategia del Grupo a medio plazo se basa en la creciente contribución de las actividades vinculadas a los mercados de Energía y Medio Ambiente, combustibles renovables (Bioenergía), la actividad concesional, así como a la continuidad del desarrollo de las actividades de Ingeniería y Construcción.

Por otra parte, la mayor capacidad de producción de bioetanol, así como el desarrollo de la actividad concesional, también contribuirá a fortalecer las perspectivas a largo plazo. En la medida en que se cumplan las previsiones actuales, Abengoa dispone de una nueva base de actividad que puede tener condiciones de estabilidad y continuidad para los próximos años.

Con las reservas propias de la coyuntura actual, teniendo en cuenta el mayor grado de flexibilidad de la estructura de organización, la especialización y diversificación de actividades, dentro de las posibilidades de inversión que se prevén en el mercado doméstico y la capacidad competitiva en el mercado internacional, así como la exposición de parte de sus actividades a la venta de productos commodity y moneda diferente al Euro, se confía en que el Grupo debe estar en disposición de continuar progresando positivamente en el futuro.

5.- Gestión del riesgo financiero

Las actividades que Abengoa desarrolla a través de sus segmentos operativos están expuestas a diversos riesgos:

- Riesgo de mercado: La compañía está expuesta al riesgo de mercado por las variaciones en los precios de los tipos de cambio de divisas, tipos de interés y precios de materias primas (commodities). Con el objetivo de cubrir estas exposiciones, Abengoa utiliza contratos de compra/venta de divisas a plazo (Forward), opciones y permutas de tipos de interés y contratos de futuro sobre materias primas. Como norma general no se utilizan instrumentos financieros derivados con fines especulativos.
- Riesgo de crédito: Los saldos de las partidas de clientes y otras cuentas a cobrar, inversiones financieras corrientes y efectivo y equivalentes de efectivo son los principales activos financieros de Abengoa y reflejan, en el caso de que la contraparte tercera no cumpla con las obligaciones contractuales, la máxima exposición al riesgo de crédito.

Informe de gestión intermedio consolidado

- Riesgo de liquidez: La política de liquidez y financiación de Abengoa tiene como objetivo asegurar que la compañía mantiene disponibilidad de fondos suficientes para hacer frente a sus compromisos financieros.
- Riesgo de capital: La compañía gestiona el riesgo de capital para asegurar la continuidad de sus sociedades desde un punto de vista de situación patrimonial maximizando la rentabilidad de los accionistas a través de la optimización de la estructura de patrimonio y recursos ajenos en el pasivo de los respectivos balances.

El Modelo de Gestión del Riesgo en Abengoa trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo. La gestión del riesgo está controlada por el Departamento Financiero Corporativo, que identifica y evalúa los riesgos financieros en estrecha colaboración con los segmentos operativos del Grupo, cuantificando los mismos por proyecto, área y sociedad.

Adicionalmente, existe una diversificación de fuentes de financiación que tratan de evitar concentraciones que puedan afectar al riesgo de liquidez del fondo de maniobra.

Las normas internas de gestión proporcionan políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de cambio, riesgo de crédito, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de instrumentos de cobertura y derivados e inversión del excedente de liquidez.

Tanto las normas internas de gestión como los procedimientos de control claves de cada sociedad se encuentran formalizados por escrito y su cumplimiento es supervisado por auditoría interna.

6.- Información sobre actividades en materia de investigación y desarrollo.

Abengoa ha seguido aumentando su esfuerzo en I+D+i durante el periodo de 2014, convencida de que este esfuerzo, para que dé sus frutos, exige una continuidad que no pueda ser perturbada ni por las crisis ni los ciclos económicos. La inversión en I+D+i durante el periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2014 ha sido de 31,9M€. Parte del esfuerzo en I+D+i se capitaliza (27,9M€) y se amortiza posteriormente.

Además, ha reforzado su presencia, y en algunos casos el liderazgo, en diferentes instituciones y foros públicos y privados en los que se fomenta la cooperación entre las grandes empresas tecnológicas y donde se decide el futuro a corto y a largo plazo de la actividad de I+D+i.

7.- Información bursátil

Según datos facilitados por Bolsas y Mercados Españoles (BME), en el primer semestre de 2014 se negociaron un total de 106.860.491 acciones A y 1.253.402.622 acciones B de la compañía, lo que representa una contratación media de 854.884 títulos diarios en la acción A y 10.027.221 títulos diarios en la acción B. Con un volumen medio de efectivo negociado de 3,4 M€ diarios para la acción A y 33,1M€ diarios para la acción B.

Evolución bursátil	Acción A		Acción B	
	Total	Diario	Total	Diario
Número de valores (miles)	106.860	855	1.253.402	10.027
Efectivo negociado (M€)	422	3	4.139	33

Cotizaciones	Valor	Fecha	Valor	Fecha
Última	4,72	30 jun	3,85	30 jun
Máxima	4,96	20 jun	4,30	20 jun
Media	3,83		3,19	
Mínima	2,37	02 ene	2,12	02 ene

Informe de gestión intermedio consolidado

La última cotización de las acciones de Abengoa en el primer semestre de 2014 ha sido de 4,715 euros en la acción A, un 95% superior respecto al cierre del ejercicio 2013 y de 3,852 euros en la acción B, un 77% superior respecto al cierre del ejercicio 2013.

Desde su salida a Bolsa, el 29 de noviembre de 1996, el valor de la compañía se ha revalorizado un 1.536% lo que significa multiplicar por más de 16 veces el valor inicial. Durante este mismo periodo de tiempo, el selectivo IBEX-35 se ha revalorizado un 129%.

Evolución de la Capitalización de Abengoa en Bolsa
(comparado con Ibex-35)



8.- Información sobre adquisición de acciones propias

Con fecha 19 de noviembre de 2007, la compañía suscribió un contrato de liquidez, sobre las acciones de clase A, con Santander Investment Bolsa, S.V. En sustitución de este contrato de liquidez, la compañía ha suscrito con fecha 8 de enero de 2013 un contrato de liquidez, sobre las acciones clase A, al amparo de las condiciones establecidas en la Circular 3/2007 de 19 de diciembre de la CNMV. El día 8 de noviembre de 2012, la compañía suscribió un contrato de liquidez con Santander Investment Bolsa, S.V., sobre acciones clase B, al amparo de las condiciones establecidas en la Circular 3/2007 de 19 de diciembre de la CNMV.

A 30 de junio de 2014 el saldo de acciones propias en autocarera era de 41.144.487 acciones.

Respecto a las operaciones realizadas durante el período, el número de acciones propias adquiridas fue de 6.919.106 acciones clase A y 57.146.153 clase B y el de acciones propias enajenadas fue de 6.788.834 acciones clase A y 56.141.245 acciones clase B, con un impacto de dichas operaciones reconocido en el patrimonio de la sociedad dominante de un importe de 246 miles de euros de decremento.

Informe de gestión intermedio consolidado

9.- Dividendos

La propuesta de distribución del resultado de 2013 aprobada por la Junta General de Accionistas del 6 de abril de 2014 fue de 0,111 euros por acción, lo que supondría un dividendo total de 91.637 miles de euros (38.741 miles de euros en 2013). En la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 6 de abril de 2014, se aprobó la ejecución del aumento de capital liberado con el objeto de implementar el pago del dividendo del ejercicio a través de un "scrip dividend".

Con fecha 23 de Abril de 2014 finalizó el periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita correspondientes al aumento de capital de los que los titulares de 351.867.124 derechos de asignación gratuita (52.193.313 correspondientes a acciones de la clase A y 299.673.811 correspondientes a acciones de la clase B) aceptaron el derecho a acogerse al compromiso irrevocable de compra asumido por Abengoa. De esta forma, con fecha 22 de Abril de 2014 Abengoa adquirió los indicados derechos por un importe bruto de 39.057 miles de euros.

10.- Relación de hechos relevantes comunicados a la CNMV

- Escrito de 17/01/14. Reducción de capital social para atender las solicitudes de conversión de acciones clase A en acciones clase B de la sociedad.
- Escrito de 11/02/14. Información Trimestral del contrato de liquidez clase B con Santander Investment Bolsa, S.V. correspondiente al quinto trimestre de las operaciones realizadas en el marco del contrato de liquidez.
- Escrito de 20/02/14. Información económica Semestral correspondiente al segundo semestre 2013. Archivo formato CNMV.
- Escrito de 24/02/14 Información Trimestral del contrato de liquidez clase A con Santander Investment Bolsa, S.A.
- Escrito de 26/02/14. Admisión a negociación de las nuevas acciones clase B al término del octavo periodo parcial de conversión.
- Escrito de 03/03/14. Registro confidencial en la SEC de EEUU de una sociedad vehículo "yieldco".
- Escrito de 04/03/14. Convocatoria de Junta General Ordinaria de Accionistas.
- Escrito de 12/03/14. Relatorio del proceso de remisión por Abengoa de 20 de febrero de 2014 de sus cuentas anuales 2013.
- Escrito de 12/03/14. Complemento aclaratorio al hecho relevante num 201810.
- Escrito de 19/03/14. Registro en la US Securities and Exchange Commission (SEC) del Informe Anual en formato "20-F".
- Escrito de 21/03/14. Fijación del precio (pricing) de la emisión de bonos de Abengoa Finance, S.A.U por importe de 500 millones de euros.
- Escrito de 01/04/14 Presentación del documento de oferta en formato F-1 de Abengoa Yield plc ("Abengoa Yield") ante la U.S. Securities Exchange Commission (the "SEC").
- Escrito de 07/04/14 Acuerdos adoptados por la Junta General Ordinaria de Accionistas.
- Escrito de 07/04/14 Ampliación de capital liberada para implementar el pago del dividendo del ejercicio 2013 en la forma de " scrip dividend".
- Escrito de 23/04/14 Ejecución del aumento de capital liberado aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de Abengoa celebrada el día 6 de abril de 2014.
- Escrito de 24/04/14 Reducción de capital social para atender las solicitudes de conversión de acciones clase A en acciones clase B de la sociedad.

Informe de gestión intermedio consolidado

- Escrito de 28/04/14 Abengoa Yield plc ("Abengoa Yield"), ha presentado una actualización del documento de oferta en formato "F-1" presentado ante la U.S. Securities and Exchange Commission el pasado 1 de abril 2014 en relación con una potencial oferta pública de acciones ordinarias de Abengoa Yield.
- Escrito de 30/04/14 Admisión a negociación en las Bolsas de Madrid y Barcelona de Nuevas Acciones Clase B resultantes del ejercicio del Derecho de Conversión y de las Nuevas Acciones resultado del Aumento de Capital social de Abengoa, S.A.
- Escrito de 13/05/14 Abengoa Yield plc ha presentado una actualización del documento de oferta en formato " F-1" presentado ante la U.S. Securities and Exchange Commission el pasado 1 de abril 2014 y actualizado el 28 de abril de 2014 en relación con una potencial oferta pública de acciones ordinarias de Abengoa Yield.
- Escrito de 14/05/14 Información económica Trimestral correspondiente al primer trimestre 2014. Anexo Evolución de los Negocios.
- Escrito de 14/05/14 Información económica Trimestral correspondiente al primer trimestre 2014. Archivo formato CNMV.
- Escrito de 16/05/14 Información Trimestral del contrato de liquidez acciones clase B con Santander Investment Bolsa, S.A.
- Escrito de 22/05/14 Información Trimestral del contrato de liquidez clase A con Santander Investment Bolsa, S.A.
- Escrito de 02/06/14 Abengoa Yield plc, filial de Abengoa, tiene la intención de iniciar una oferta pública inicial de sus acciones ordinarias por un valor bruto total aproximado de \$600 M.
- Escrito de 02/06/14 Aprobación por el Consejo de Administración del Protocolo sobre partes vinculadas entre la Sociedad y Abengoa Yield plc.
- Escrito de 12/06/14 Fijación del precio de colocación en la oferta inicial de venta de acciones de Abengoa Yield.
- Escrito de 16/06/14 Abengoa Yield: ejercicio de la opción de compra (over-allotment).
- Escrito de 23/06/14 Nombramiento de secretario del consejo.

11.- Acontecimientos posteriores al cierre del período de junio 2014

Con fecha 21 de julio de 2014 el Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Nombramiento y Retribuciones, aprobó por unanimidad un plan de retribución variable del que serán beneficiarios aproximadamente 350 directivos del Grupo (incluyendo dos miembros del Consejo de Administración).

Con posterioridad al cierre de 30 de junio de 2014 no han ocurrido acontecimientos adicionales a los anteriormente comentados susceptibles de influir significativamente en la información que reflejan los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados formulados por los Administradores con esta misma fecha, o que deban destacarse por tener trascendencia significativa.