

ABENGOA



Evolución de los Negocios

Resultados 9M 2014

(Enero-Septiembre)

Índice de Contenidos

1. Principales Magnitudes	3
Magnitudes Operativas	3
2. Cuenta de Resultados Consolidada	5
Ventas	5
Ebitda	6
Resultados financieros netos	6
Impuesto sobre beneficios	6
Resultados procedentes de operaciones continuadas	6
Resultados procedentes de actividades interrumpidas neto de impuestos	6
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	7
3. Resultados por Segmentos	8
Ingeniería y Construcción	8
Infraestructuras de Tipo Concesional	9
Producción Industrial	9
4. Estado de Situación Financiera Consolidado	10
Estado de Situación Financiera Consolidado	10
5. Flujo de Caja Libre Corporativo	11
6. Hechos Relevantes Comunicados a la CNMV	12
7. Evolución Bursátil	13

1. Principales Magnitudes

Datos Económicos

- Ventas de 5.237 M€, cifra similar a la del mismo periodo de 2013.
- Ebitda de 1.071 M€, un 24,4% más que en el mismo periodo de 2013.

Cuenta de Resultados (M€)	9m 2014	Var (%)	9m 2013
Ventas	5.237	+0,1%	5.233
Ebitda	1.071	+24,5%	860
Margen Ebitda	20,4%		16,4%
Beneficio Neto	100	+37,9%	73

Balance de Situación (M€)	30/09/2014	Var (%)	31/12/2013
Activo Total	23.832	+12,7%	21.153
Patrimonio Neto	2.724	+43,9%	1.893
Deuda Neta Corporativa (*)	(2.125)	+0,0%	(2.124)
Deuda Neta Corporativa / Ebitda Corporativo (*)	2,1		2,2

Datos de la Acción	9m 2014	Var (%)	9m 2013
Última cotización (€/acción B) (30 de sep)	4,18	+94,4%	2,15
Capitalización (acciones A+B) (M€) (30 de sep)	3.159,0	+169,5%	1.172,0
Volumen efectivo diario negociado (accs A+B) (M€)	6,0	+30,4%	4,6

(*)Deuda Neta Corporativa y ratio apalancamiento corporativo a sep-14 ajustados por 250 M€ de caja a obtener de la venta de 3 activos a ABY

Magnitudes Operativas

- La actividad internacional representa el 84% de las ventas consolidadas, siendo Norteamérica (Estados Unidos y México) la principal región con un 36,2% del total.
- La cartera de ingeniería al 30 de septiembre de 2014 se sitúa en 7.305 M€, un 7% más que a 31 de diciembre de 2013.

Capacidades por activos	sep-14	sep-13	Var (%)
Líneas de transmisión (km)	5.143	1.631	+215,3%
Desalación (cap. ML/día)	660	660	+0,0%
Cogeneración (GWh)	743	693	+7,2%
Energía Solar (MW)	1.223	943	+29,7%
Biocombustibles (ML/año)	3.175	3.175	+0,0%

2. Cuenta de Resultados Consolidada

M€	9m 2014	9m 2013	Var (%)
Importe neto de la cifra de negocios	5.237	5.233	+0,1%
Gastos de Explotación	(4.166)	(4.373)	(4,7%)
Ebitda	1.071	860	+24,4%
Amortización y cargos por deterioro del valor	(369)	(391)	(5,8%)
Resultados de Explotación	702	469	+49,7%
Resultados Financieros	(687)	(419)	+64,1%
Participación en Resultados de Asociadas	4	(3)	(226,4%)
Resultado Consolidado antes de Impuestos	19	47	(58,6%)
Impuesto sobre Beneficios	73	43	+67,5%
Resultado procedente de operaciones continuadas	92	90	+1,9%
Resultado procedente de Act. Interrumpidas	0	0	+0,0%
Resultado del ejercicio	92	90	+2,6%
Participaciones no dominantes	8	(17)	n.a.
Resultado Atribuible a la Sociedad Dominante	100	73	+37,9%

Ventas

Las ventas consolidadas de Abengoa durante los primeros nueve meses de 2014 alcanzan la cifra de 5.237 M€, cifra similar a los 5.233 M€ alcanzados en el mismo periodo de 2013. Destacar la menor cifra de negocio de Ingeniería y Construcción como consecuencia de la depreciación del dólar, el rand sudafricano y el real brasileño respecto al euro en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior, 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.. 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 trasmisión 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 septiembre de 2014, los 1.071 M€, lo que supone un incremento respecto al mismo periodo del año anterior del 24,4%. El incremento se debe fundamentalmente a 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 -419 M€ durante los primeros nueve meses de 2013 a -687 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.

Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre beneficios se incrementa de un resultado positivo de 43 M€ durante los primeros nueve meses de 2013 a uno de 73 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 procedentes de operaciones continuadas

Por todo lo anterior, el resultado procedente de operaciones continuadas de Abengoa se incrementa en un 1,9 % pasando de 90 M€ en el tercer trimestre de 2013 a 92 M€ en el mismo periodo de 2014.

Resultados procedentes de actividades interrumpidas neto de impuestos

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

Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante

El resultado atribuido a la sociedad dominante de Abengoa se incrementa en un 37,9 % pasando de los 73 M€ registrados durante los primeros nueve meses de 2013 a los 100 M€ conseguidos en el mismo periodo de 2014.

3. Resultados por Segmentos

M€	Ventas			Ebitda			Margen	
	9m 2014	9m 2013	Var (%)	9m 2014	9m 2013	Var (%)	9m 2014	9m 2013
Ingeniería y Construcción								
Ingeniería y Construcción	3,090	3,253	(5.0%)	504	524	(3.9%)	+16.3%	+16.1%
Total	3,090	3,253	(5.0%)	504	524	(3.9%)	+16.3%	+16.1%
Infraestructuras de Tipo Concesional								
Solar	266	210	+26.4%	182	138	+32.2%	+68.5%	+65.5%
Agua	31	31	+1.8%	20	22	(8.4%)	+65.1%	+72.3%
Transmisión	51	40	+27.2%	33	27	+24.0%	+64.6%	+66.3%
Cogen. y otros	22	36	(37.9%)	4	5	(32.6%)	+16.6%	+15.3%
ABY	199	96	+108.1%	164	63	+158.4%	+82.2%	+66.2%
Total	569	413	+38.0%	403	255	+57.8%	+70.7%	+61.9%
Producción Industrial								
Bioenergía	1,578	1,567	+0.7%	164	81	+103.2%	+10.4%	+5.2%
Total	1,578	1,567	+0.7%	164	81	+103.2%	+10.4%	+5.2%
Total	5,237	5,233	+0.1%	1,071	860	+24.4%	+20.4%	+16.4%

Ingeniería y Construcción

Las ventas en Ingeniería y Construcción disminuyeron un 5,0% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, alcanzando los 3.090 M€. El Ebitda alcanza los 504 M€ lo que supone una disminución del 3,9 % respecto a la cifra alcanzada en el mismo periodo de 2013. Estos descensos se deben principalmente a la depreciación del dólar, el rand sudafricano y el real brasileño respecto al euro en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior, 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.

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 38,8% respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando los 569 M€ (frente a los 413 M€ de 2013). El Ebitda por su parte alcanza los 403 M€, un 57,8% superior respecto a los 255 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 1.578 M€. El Ebitda por su parte se incrementó de los 81 M€ registrados a septiembre de 2013 a los 164 M€ de septiembre de 2014, debido fundamentalmente a los mejores márgenes registrados en todas las geografías durante los primeros nueve meses del año.

4. Estado de Situación Financiera Consolidado

Estado de Situación Financiera Consolidado

Activo (M€)	30/09/2014	31/12/2013
Activos Intangibles e inmovilizaciones materiales	2,127	2,116
Inmovilizaciones en Proyectos	11,265	9,914
Inversiones en asociadas	1,148	836
Inversiones Financieras	690	761
Activos por Impuestos Diferidos	1,436	1,281
Activos No Corrientes	16,666	14,908
Existencias	345	331
Clientes y Otras Cuentas a Cobrar	2,198	1,870
Inversiones Financieras	1,279	926
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	2,971	2,952
Activos mantenidos para la venta	373	166
Activos Corrientes	7,166	6,245
Total Activo	23,832	21,153

Pasivo (M€)	30/09/2014	31/12/2013
Capital y Reservas	1.428	1.212
Patrimonio Neto	2.724	1.893
Financiación sin Recurso	6.480	5.736
Financiación corporativa	4.891	4.735
Subvenciones y otros pasivos	969	646
Provisiones para Otros Pasivos y Gastos	84	78
Instrumentos Financieros Derivados	395	267
Pasivos por Impuestos Diferidos y Obligaciones per	372	327
Obligaciones por prestaciones al personal	49	30
Total de Pasivos No Corrientes	13.240	11.819
Financiación sin Recurso	701	585
Financiación corporativa	1.496	919
Proveedores y Otras Cuentas a Pagar	5.046	5.514
Pasivos por Impuestos Corrientes	280	247
Instrumentos Financieros Derivados	44	44
Provisiones para Otros Pasivos y Gastos	9	10
Pasivos mantenidos para la venta	291	121
Total de Pasivos Corrientes	7.867	7.440
Total Pasivo	23.832	21.153

5. Flujo de Caja Libre Corporativo

M€	9m 2014	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014
EBITDA Corporativo	599	183	205	211
Ingreso Financiero Neto/(Gasto)	(393)	(153)	(142)	(98)
Impuestos	3	3	11	(11)
Dividendos Abengoa Yield	-	-	-	-
Fondos generados por las operaciones	209	33	74	102
Variaciones en el Fondo de Maniobra y otros	(547)	257	(162)	(642)
Flujos de Caja generados por las Operaciones	(338)	290	(88)	(540)
Corp. CAPEX (incl. I&D & Mant., Hugoton)	(255)	(152)	(82)	(21)
Equity Invertido/Reciclado en Concesiones (neto)	518	26	561	(69)
CAPEX Corporativo Neto	263	(126)	479	(90)
Flujo de Caja Libre Corporativo	(75)	164	391	(630)
Dividendos pagados	(39)	-	(39)	-
Caja de Solana y repagos de deuda s/r	(98)	(98)	(333)	333
Fees y gastos por IPO de ABY	(40)	-	(40)	-
Variación de Deuda Neta Corporativa	(252)	66	(21)	(297)

6. Hechos Relevantes Comunicados a la CNMV

Relación de Hechos Relevantes correspondientes al tercer trimestre de 2014:

- Escrito de 08/08/14 Admisión a negociación de las nuevas acciones clase B al término del décimo periodo parcial de conversión.
- Escrito de 12/08/14 Información económica Semestral correspondiente al primer semestre 2014.
- Escrito de 12/08/14 Información económica Semestral correspondiente al primer semestre 2014. .
- Escrito de 12/08/14 Información económica Semestral correspondiente al primer semestre 2014.
- Escrito de 12/08/14 Información económica Semestral correspondiente al primer semestre 2014.
- Escrito de 13/08/14 Información Trimestral del contrato de liquidez clase B con Santander Investment Bolsa, S.V.
- Escrito de 21/08/14 Información Trimestral del contrato de liquidez clase A con Santander Investment Bolsa, S.V.
- Escrito de 15/09/14 Composición del Comité de Auditoría, de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y del Consejo Asesor Internacional de Abengoa, S.A.
- Escrito de 22/09/14 Lanzamiento de una emisión de bonos high yield verdes ("Green Bond") por importe equivalente de 500 millones de euros.
- Escrito de 22/09/14 Primera venta de activos por Abengoa a Abengoa Yield realizada bajo el "Right of First Offer Agreement".
- Escrito de 24/09/14 Fijación del precio (pricing) de la emisión de bonos simples
- Escrito de 01/10/14La sociedad comunica la suscripción de un préstamo sindicado ("Green Bonds")de Abengoa Greenfield, S.A.

7. Evolución Bursátil

Según datos facilitados por Bolsas y Mercados Españoles (BME), en los nueve primeros meses de 2014 se negociaron un total de 140.952.460 acciones A y 1.992.740.311 acciones B de la compañía, lo que representa una contratación media de 737.970 títulos diarios en la acción A y 10.433.195 títulos diarios en la acción B. Con un volumen medio de efectivo negociado de 7,1 M€ diarios para la acción A y 49,2 M€ diarios para la acción B.

Evolución Bursátil	Acción A		Acción B	
	Total	Diario	Total	Diario
Número de Valores (miles)	140.952	737	1.992.740	10.433
Efectivo Negociado (M€)	572	7	7.143	49

Cotizaciones	Valor	Fecha	Valor	Fecha
Última	4,44	30 sep	4,18	30 sep
Máxima	5,14	23 jun	4,73	04 sep
Media	4,07		3,58	
Mínima	2,36	03 ene	2,06	02 ene

La última cotización de las acciones de Abengoa en el tercer trimestre de 2014 ha sido de 4,4400 euros en la acción A, un 83% superior respecto al cierre del ejercicio 2013 y de 4,1820 euros en la acción B, un 92% 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 1.614% 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 132%.

