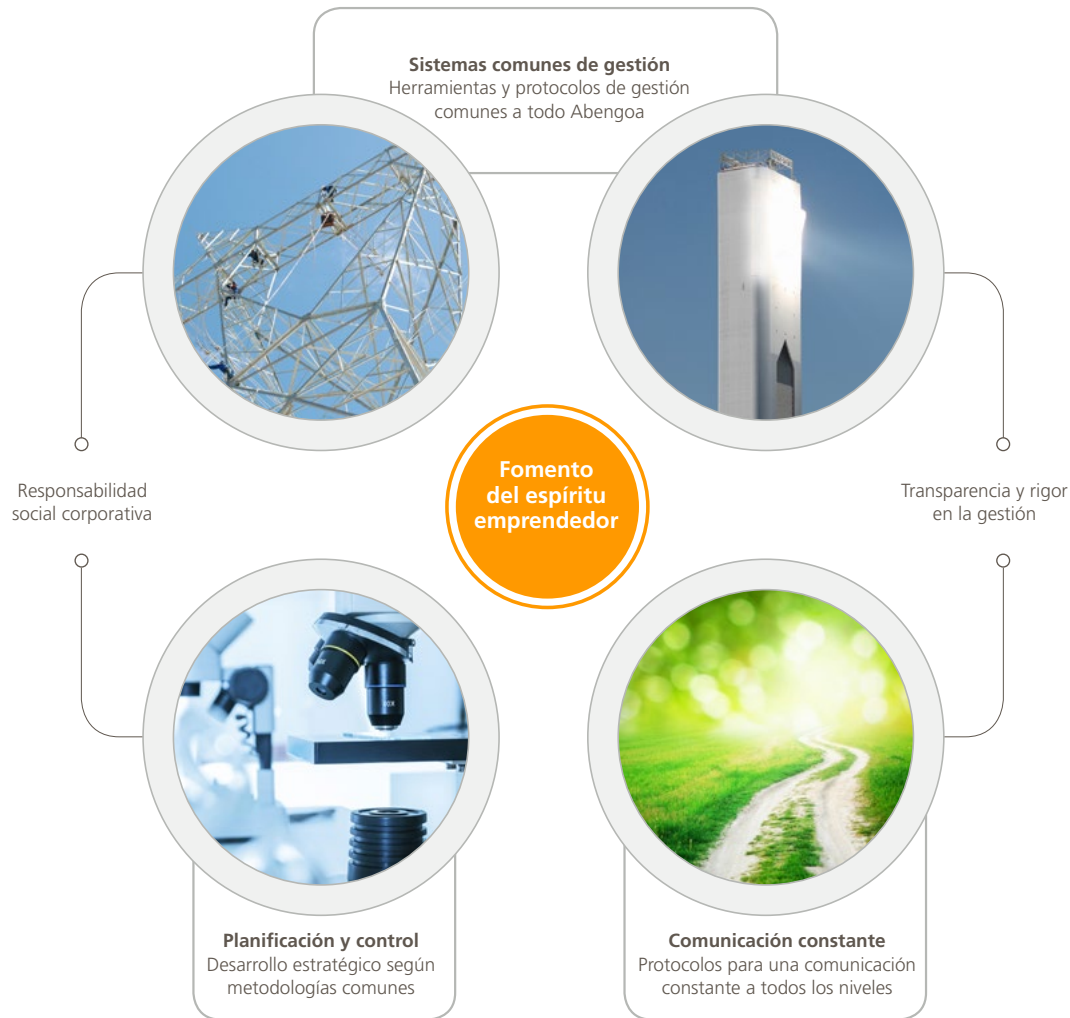




05
Nuestro
modelo
de gestión





Nuestro modelo de gestión

Cadena de valor

El crecimiento de Abengoa se fundamenta en cinco ejes estratégicos:

- > Creación de nuevos negocios que ayuden a combatir el cambio climático y contribuyan a un desarrollo sostenible.
- > Mantenimiento de un equipo humano altamente competitivo.
- > Estrategia permanente de creación de valor mediante la generación de nuevas opciones, definiendo los negocios actuales y futuros según un procedimiento estructurado.
- > Diversificación geográfica en los mercados con mayor potencial.
- > Esfuerzo inversor en actividades de investigación, desarrollo e innovación.

Estos ejes se apoyan en un modelo de gestión caracterizado por tres elementos:

- > Responsabilidad social corporativa.
- > Transparencia y rigor en la gestión.
- > Fomento del espíritu emprendedor.

Modelo de financiación

Abengoa cuenta con diversas fuentes de financiación corporativa, siendo las principales los **mercados de capitales y los créditos de instituciones financieras**, así como la **financiación sin recurso a largo plazo asociada a proyectos de tipo concesional**. En la actualidad, los mercados de capitales suponen más del 50 % de la financiación corporativa de Abengoa, donde se incluyen siete bonos de alto rendimiento, dos bonos convertibles y un programa de papel comercial a corto plazo. En cuanto a los créditos con instituciones financieras, la principal fuente de financiación corporativa es un crédito sindicado por una alianza bancaria con vencimiento a cinco años, a lo que hay que añadir los créditos de organismos institucionales como el Instituto de Crédito Oficial o diversas agencias de crédito a la exportación. Cabe añadir como fuente de crédito la financiación sin recurso para sus activos concesionales, que se utiliza generalmente como medio para la construcción o adquisición de un activo; se toman como garantía exclusivamente los activos y flujos de caja de la sociedad o grupo de sociedades que desarrollan la actividad ligada al activo que se financia.

› Abengoa Yield

Abengoa Yield es una compañía que cotiza en el Nasdaq que cuenta con sus propias fuentes de financiación, independientes de Abengoa. Abengoa Yield **invierte, gestiona y adquiere activos** de energía renovable, generación convencional, líneas de transmisión eléctrica y otros activos concesionales. Actualmente, tiene en propiedad y gestiona **13 activos concesionales** y posee el derecho preferente de compra sobre ciertos activos de Abengoa. Abengoa Yield cuenta con financiación sin recurso a largo plazo en todos sus activos concesionales y tiene acceso a los mercados de capitales y a financiación bancaria.

› Abengoa Projects Warehouse 1

Abengoa Projects Warehouse 1 es una compañía de reciente creación que, junto con el inversor en infraestructuras de energía EIG Global Energy Partners (EIG), adquirirá una cartera de proyectos en fase de construcción de Abengoa, incluyendo activos de generación de energía renovable y convencional, de transmisión de energía y de gestión del agua en diferentes zonas geográficas, incluyendo EE.UU., México, Brasil y Chile. El objetivo es captar fondos para poder contar con un capital permanente que permita financiar la construcción de los nuevos proyectos concesionales adjudicados a Abengoa. Gracias a Abengoa Projects Warehouse 1, el modelo de negocio y financiación de Abengoa será más eficiente ya que con él se pretende reducir el coste de financiación de los proyectos y adelantar el comienzo de la construcción, lo que hace que la puesta en operación y la generación de dividendos de los activos se produzca antes.

› Un modelo de negocio preparado para generar flujo de caja libre positivo.



H1 Generación de caja

- › Plantas de generación convencional.
- › Sistemas de transporte eléctrico.
- › Plantas de generación termosolar con tecnologías maduras (torres y CCP).
- › Plantas fotovoltaicas.
- › Bioenergía (1G y 2G).
- › Desalación y reúso de agua.
- › Otras energías renovables: eólica y waste to energy.

H2 Crecimiento

- › Ingeniería y construcción de nuevos productos y en nuevas geografías.
- › Sistemas de transporte eléctrico en nuevas geografías.
- › Infraestructuras de transporte ferroviario.
- › Plantas de generación termosolar "first of a kind" (torres y CCP).
- › Plantas fotovoltaicas de alta concentración (HCPV).
- › Almacenamiento energético para sistemas eléctricos (térmico en sales y baterías).
- › Waste to biofuels.
- › Sistema de procesamiento de bioetanol para submarinos.
- › Plantas de pellets.
- › Reúso y tratamiento de agua en la industria.

H3 Opciones futuras

- › Ingeniería y construcción en nuevos sectores.
- › Hidrógeno: otras aplicaciones.
- › Energías del mar.
- › Plantas de generación termosolar con nuevas tecnologías y geografías.
- › Nuevas tecnologías fotovoltaicas.
- › Biorrefinería (nuevos bioproductos).
- › Cultivos energéticos.
- › Nuevas tecnologías de membranas.