

The background features a warm, golden-yellow gradient. On the left side, a large white circle is partially visible, overlapping several overlapping, elongated yellow leaves that fan out towards the right. The leaves have a subtle texture and are arranged in a slightly curved, overlapping pattern.

02. Abengoa hoy

Dónde estamos y hacia dónde nos dirigimos

Desde la culminación en marzo de 2017 del proceso de reestructuración en el que Abengoa estuvo inmersa durante dos años, la compañía ha venido desarrollando el plan de viabilidad acordado con inversores y acreedores, que está enfocado en el negocio tradicional de ingeniería y construcción, en el que la compañía acumula más de 75 años de experiencia.

Entrando más en detalle, dicho plan de viabilidad contemplaba orientar la actividad en los sectores de la energía y el medioambiente, combinándolos de forma equilibrada con el desarrollo de proyectos en infraestructuras de tipo concesional en sectores en los que Abengoa ha desarrollado ventajas competitivas, fundamentalmente de tipo tecnológico, lo que permite una mayor generación de valor.

El plan de viabilidad de Abengoa se basa en cinco pilares principales:

- › Un **equipo multidisciplinar** y una cultura y capacidad de trabajo multifuncional.
- › **Altas capacidades** en el ámbito de la **ingeniería y construcción** y una importante fortaleza en el desarrollo de negocio en mercados de alto potencial de crecimiento, como lo son la **energía y el agua**.
- › **Capacidades tecnológicas** en nuestros mercados de elección, fundamentalmente de energía solar y agua.
- › Una **organización más eficiente** y con gastos generales competitivos.
- › Un enfoque financiero ajustado a la realidad actual en el que prime la **disciplina financiera** y una evaluación muy rigurosa de los riesgos financieros.

Abengoa ha logrado recuperar sus actividades comerciales, basando esta recuperación en el crecimiento del negocio de ingeniería y construcción para terceros, y avanzando en la venta de activos no estratégicos, así como en otras iniciativas para reducir la deuda y mejorar la liquidez.

Con el fin de alcanzar estos objetivos, la compañía ha estado trabajando en acciones adicionales, concretamente en un nuevo plan de viabilidad a diez años, así como en un nuevo proceso de reestructuración financiera.

En enero de 2019, Abengoa presentó su **nuevo Plan de Viabilidad a 10 años**, aprobado por el Consejo de Administración en sus reuniones del 10 de diciembre de 2018 y posteriormente del 21 de enero de 2019. Entre las principales hipótesis contenidas en dicho Plan de Viabilidad, cabe destacar:

- › Cierre de la propuesta de reestructuración financiera, de manera que se restablezca la **situación de liquidez y de avales** necesarias para el grupo, reduciendo el riesgo financiero del negocio.

- › **Reducción de gastos generales** hasta un objetivo del 3 % sobre la cifra de ventas a partir de 2020.
- › **Plan de negocio basado en proyectos EPC para terceros** con una contribución significativa derivada de la alianza estratégica con AAGES.
- › **Mejora en la posición competitiva** del grupo y en los mercados y geografías claves para el negocio.
- › **Ejecución del plan de desinversión** sin desviaciones significativas en cuanto a plazos e importes.
- › **Ejecución del plan de pagos a proveedores** sin desviaciones significativas en la proyección estimada.

El nuevo Plan de Viabilidad a 10 años sitúa a Abengoa en un escenario post-reestructuración, con un contexto macroeconómico favorable y una mejor posición competitiva.



Finalmente, **en abril de 2019 se ha completado la operación de reestructuración financiera**, con el propósito de modificar los términos de las financiaciones existentes y reestructurar la deuda financiera del grupo, que logra los siguientes objetivos:

- › Genera 97 millones de euros de **nueva liquidez**, a través de la emisión de bonos convertibles de A3T, la planta de cogeneración eficiente que Abengoa ha construido en México.
- › Proporciona 140 millones de euros de **nuevas líneas de avales**, necesarias para continuar el crecimiento del negocio de ingeniería y construcción para terceros.
- › **Reduce la deuda financiera** en el negocio del grupo y transforma la mayoría de la deuda restante en un instrumento convertible obligatorio.

Adicionalmente, en el marco de la reestructuración, se ha llegado a un acuerdo con los impugnantes de la deuda financiera objeto de reestructuración en 2017 que aún no estaban resueltos, para la refinanciación de dicha deuda como parte de los instrumentos convertibles o mediante la aplicación de pagos o compromisos de pago, quitas y esperas. Estos acuerdos permiten eliminar el riesgo hasta ahora existente derivado de las reclamaciones.

Una compañía viable con una base sólida



Sólido negocio en ingeniería, suministro, construcción, operación y mantenimiento en mercados de alto crecimiento.



La huella global aporta resiliencia al negocio de Abengoa y el tamaño de su cartera de proyectos proporciona visibilidad de los ingresos.



Credibilidad de los stakeholders.



Estructura ligera con alta eficiencia operativa.



El desarrollo de tecnología pionera y comercialmente viable se ha convertido en la ventaja competitiva clave de Abengoa.



Un modelo de negocio más concentrado y una estructura de capital sana y robusta, sumados a un conjunto multidisciplinar de capacidades, dejan a la compañía en una posición sólida para la creación de valor.



Equipo humano, comprometido y capaz, poseedor de un know-how especializado y competitivo.

Pilares de futuro

Abengoa fundamentará su crecimiento futuro en dos de sus principales fortalezas: la **excelencia en sus capacidades técnicas y el posicionamiento internacional**. Por ello, en esta nueva etapa centrará sus esfuerzos en las actividades claves de la organización, en las que posee una sólida y consolidada experiencia.

Como resultado de la nueva estrategia, Abengoa divide su actividad en cuatro áreas de negocio, que llevan a cabo el desarrollo de negocio, ofertas, ingeniería y ejecución de proyectos:

			
Energía	Agua	Transmisión e infraestructura	Servicios
<ul style="list-style-type: none"> › Generación de energía convencional y de energía renovable. › Capacidades que cubren ingeniería, procura, construcción y puesta en marcha. › 9 GW de capacidad instalada de energía convencional. › Tecnología solar propia, líder mundial en capacidad instalada. 	<ul style="list-style-type: none"> › Especialista en infraestructuras para el ciclo integral del agua. › Excelencia en capacidades técnicas y posicionamiento internacional. › Probada experiencia y trayectoria en tratamiento de aguas e infraestructuras hidráulicas siendo líderes en desalación. › 1,5 Mm³/día de capacidad instalada de desalación y 2,3 Mm³/día de agua potabilizada. 	<ul style="list-style-type: none"> › Contratista internacional líder en transmisión e infraestructuras de energía, industria, transporte, medioambiente y comunicaciones. › Más de 27.000 km de líneas de transmisión y más de 330 subestaciones construidas en los últimos 15 años. › Área ferroviaria con más de 4.500 km electrificados y más de 80 subestaciones de tracción. 	<ul style="list-style-type: none"> › Proveedores de servicios para infraestructura en los sectores de transmisión, agua y generación de energía renovable y convencional. › Optimización de la O&M, mejora de la gestionalidad y aumento de la producción. › 25 años de vida media de los contratos.

La sostenibilidad se mantiene como valor central

Abengoa considera la sostenibilidad como uno de los ejes principales de su estrategia y un elemento diferencial y prioritario.

Analizando las megatendencias globales, se observa que aspectos como el crecimiento poblacional, el estrés de recursos, el crecimiento urbano, la mejora de la calidad de vida, así como la demanda de nuevas infraestructuras son ya una realidad. Por ello, la compañía centra sus principales actividades estratégicas en responder a las necesidades crecientes en materia de provisión de energía y agua de una sociedad cada vez más demandante.

Los proyectos que realiza ponen de relieve las capacidades de Abengoa en el ámbito de la sostenibilidad, cuyas perspectivas se han reactivado a partir de la Cumbre de París. Hoy, a pesar del nivel de precios de las energías fósiles, incluso las previsiones más pesimistas predicen importantes crecimientos en estos sectores. Abengoa es un actor de referencia global en los mercados de energías renovables y agua, en los que ha ocupado posiciones de liderazgo durante la última década, lo que permite afrontar el futuro con confianza.

Todos los proyectos incluidos en el negocio están orientados a ofrecer soluciones sostenibles en pro del **cumplimiento de varios objetivos de desarrollo sostenible**.



ODS6: Actividad de desalación. Metas 6.1, 6.4, 6.a y 6.b
(<http://www.un.org/sustainabledevelopment/es/water-and-sanitation/>).

ODS7: Actividad en energía renovable y transmisión. Metas 7.1, 7.2, 7.3 y 7.b
(<http://www.un.org/sustainabledevelopment/es/energy/>).

ODS9: Construir infraestructuras resilientes, promover la industrialización inclusiva y sostenible y fomentar la innovación. Metas 9.1, 9.4.y 9.5
(<http://www.un.org/sustainabledevelopment/es/infrastructure/>).

ODS11: Por la orientación de negocio. Metas 11.3, 11.6 y 11.b
(<http://www.un.org/sustainabledevelopment/es/cities/>).

Principales magnitudes 102-07, 201-1

En 2018, Abengoa ha tenido unas ventas de 1.303 M€, un 12 % menos que en 2017 y un Ebitda de 188 M€, un 48 % más que en el año anterior.

Concepto	2018	2017	Var (%)
Cuenta de resultados (en millones de euros)			
Ventas	1.303	1.480	(12)
Ebitda	188	127	48
Margen operativo	14 %	9 %	56
Beneficio neto	(1.498)	4.278	(135)
Balance de situación			
Activo total	3.830	6.359	(40)
Patrimonio neto	(4.251)	(2.408)	(77)
Deuda neta corporativa	4.096	3.254	26
Datos de la acción (en millones de euros)			
Última cotización (€/acción B)	0,0034	0,01	(66)
Capitalización (acciones A+B) (M€)	82	218	(62)
Volumen de efectivo diario negociado (M€)	1	6	(83)

Áreas de actividad y geografías

La distribución por actividades de negocio de la cifra neta de negocios y del Ebitda al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 es la siguiente:

Concepto	Ventas			Ebitda		
	2018	2017	Var (%)	2018 ⁽¹⁾	2017 ⁽¹⁾	Var (%)
Ingeniería y construcción	1.111.659	1.316.624	(16)	75.017	24.904	201
Infraestructuras de tipo concesional	191.067	163.144	17	113.418	102.027	11
Total	1.302.726	1.479.768	(12)	188.435	126.931	48

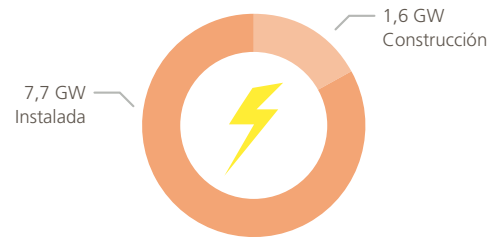
(1) Incluye gastos por servicios de profesionales independientes de los asesores participantes en el proceso de reestructuración por importe de 28 millones de euros y 52 millones de euros a 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

Aspectos a destacar



Presencia global y posición de liderazgo reconocida en los principales rankings mundiales (ENR, GWI).

9,3 GW



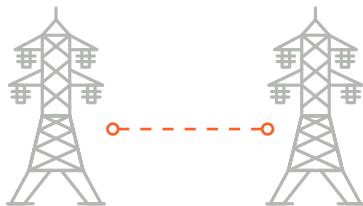
9,3 GW de potencia instalada en plantas de generación convencional, de los que 1,6 GW están en construcción.

3,5 GW



2,1 GW ⁽¹⁾ construidos en energía solar, 860 MW en construcción y 480 MW de energía eólica.

27.000 km



+ 27.000 km de líneas de transmisión y distribución y más de 330 subestaciones en todo el mundo en los últimos 15 años.

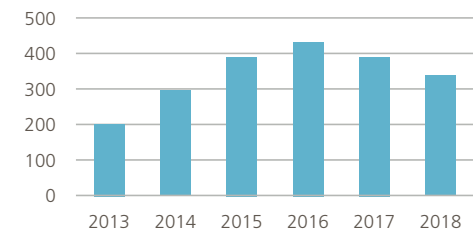


Para **18 M** de personas



+ 1,5 millones de m³/día de capacidad instalada de desalación y 2,2 millones de m³/día en construcción.

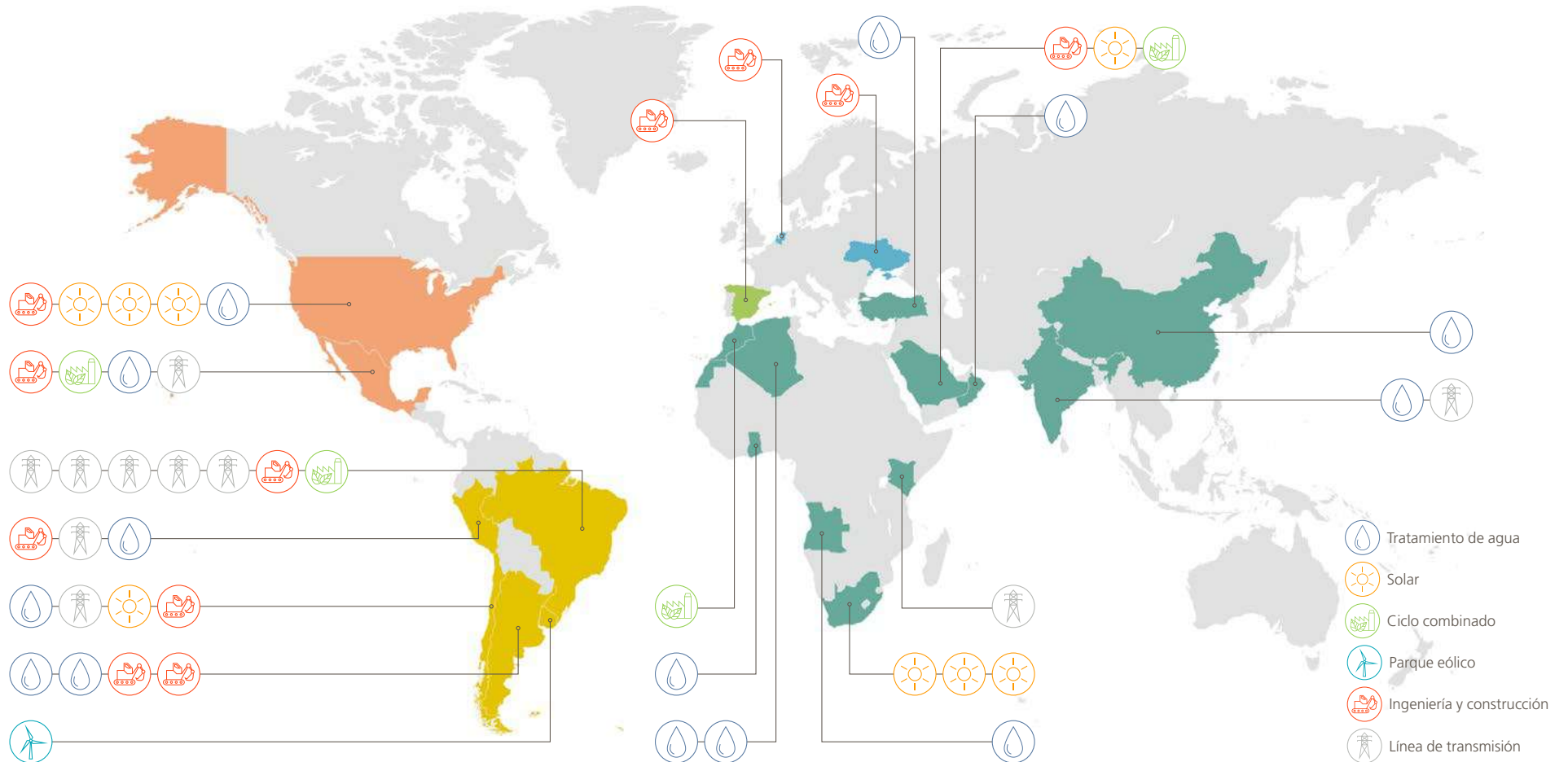
Número de patentes



342 patentes concedidas acumuladas desde 2008.

⁽¹⁾ 34 % de la capacidad instalada a nivel mundial de termosolar.

Mapa de impacto económico y contribución al progreso 102-06



Norteamérica	
Ventas (k€)	212.901
Empleados	283
Proveedores locales (%)	5,06
Compras locales (k€)	45.723
Impuestos pagados (k€)	3.209.440

Sudamérica	
Ventas (k€)	345.929
Empleados	9.271
Proveedores locales (%)	26,15
Compras locales (k€)	236.438
Impuestos pagados (k€)	72.324.600

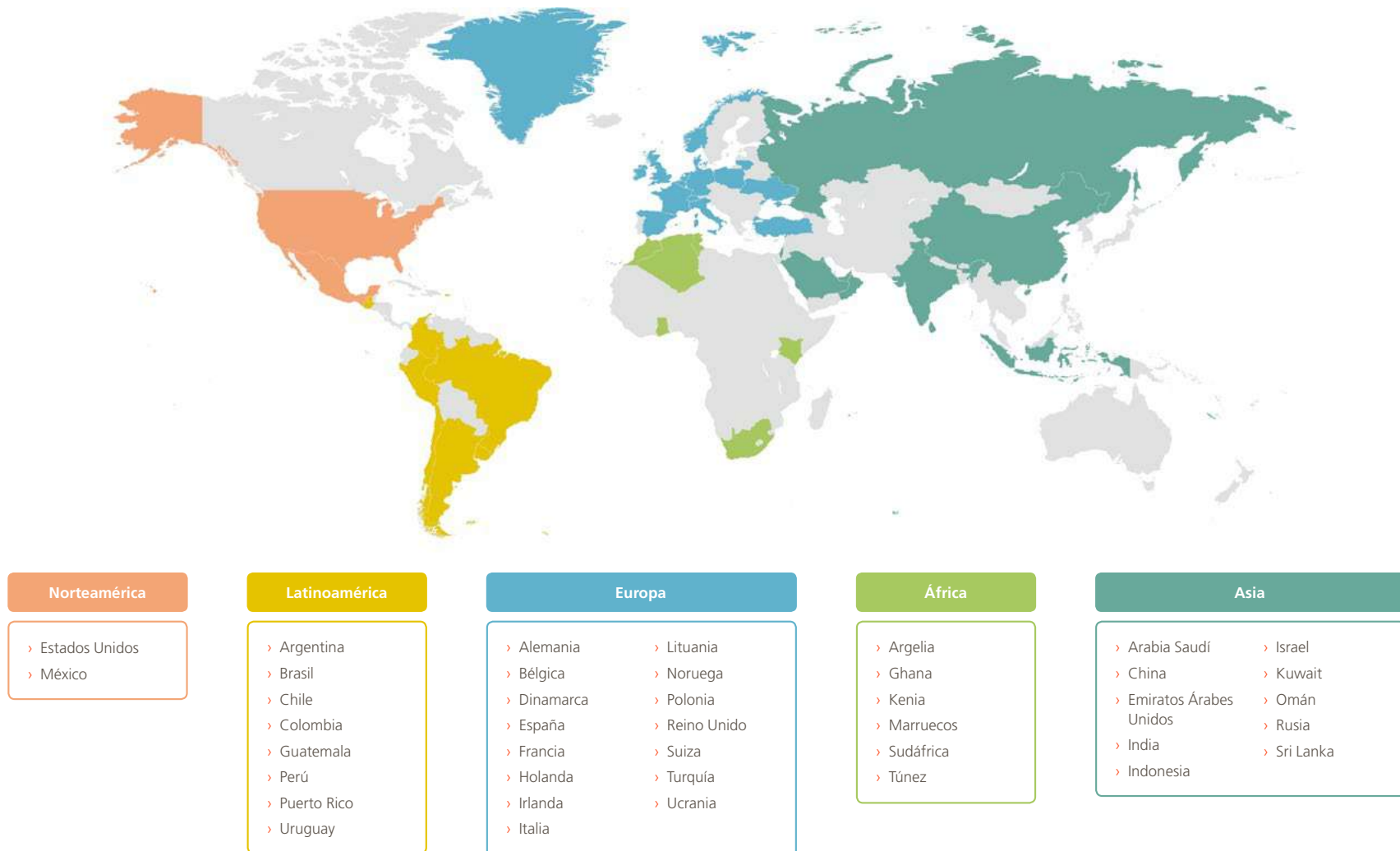
España	
Ventas (k€)	137.421
Empleados	2.768
Proveedores locales (%)	13,59
Compras locales (k€)	122.900
Impuestos pagados (k€)	30.324.306

Europa	
Ventas (k€)	121.873
Empleados	244
Proveedores locales (%)	3,61
Compras locales (k€)	32.673
Impuestos pagados (k€)	5.790.529

Resto del mundo	
Ventas (k€)	484.602
Empleados	884
Proveedores locales (%)	29,04
Compras locales (k€)	262.448
Impuestos pagados (k€)	26.574.043

Presencia en el mundo 102-3, 102-4, 102-6

Abengoa, cuya sede principal está en Sevilla (España), mantiene presencia en 41 países, a través de 372 sociedades, filiales, empresas participadas, instalaciones y oficinas. La compañía continúa ejecutando proyectos en Estados Unidos, México, Sudamérica, Europa, África, Oriente Medio, Turquía e India.



Listado de países donde hay personal o ventas durante el período.

Adjudicación de proyectos

En 2018, Abengoa se ha adjudicado **nuevos proyectos por un valor total de 1.507 millones de euros**, con una cartera actual de 1.800 millones, incluyendo parte del complejo solar más grande del mundo ubicado en Dubái y la planta desaladora de osmosis inversa más grande de Arabia Saudí.

	Dewa	Dubai	Tecnología y un campo solar de colectores cilindroparabólicos de 3 x 200 MW
	Cerro Dominador	Chile	Planta termosolar de torre de 110 MW con 17,5 horas de almacenamiento
	Luneng	China	Provisión de ingeniería y tecnología para proyecto termosolar de torre de 50 MW
	Rabigh	Arabia Saudí	La planta desaladora de ósmosis inversa más grande del país 600.000 m ³ /día
	Salalah	Omán	Planta desaladora con capacidad de 114.000 m ³ /día
	Agadir	Marruecos	Planta desaladora con capacidad de 275.000 m ³ /día de agua y 13.500 ha de regadío
	Shuaibah	Arabia Saudí	Planta desaladora con capacidad de 250.000 m ³ /día de agua
	Fulcrum	Estados Unidos	Planta que producirá 10 millones de galones de biocombustibles al año a partir de residuos sólidos urbanos
	A3T	México	Planta de cogeneración eficiente de 260 Mwe (220 garantizados) y 120 t/h de vapor
	WAS	Arabia Saudí	Ciclo combinado de 1.390 MW: la planta híbrida solar gas más grande del mundo
	Quebrada blanca	Chile	Subestaciones eléctricas para la segunda fase de la mina Quebrada Blanca
	Puerto Capurro	Uruguay	Construcción de aproximadamente 1.000 m de muebles en Montevideo

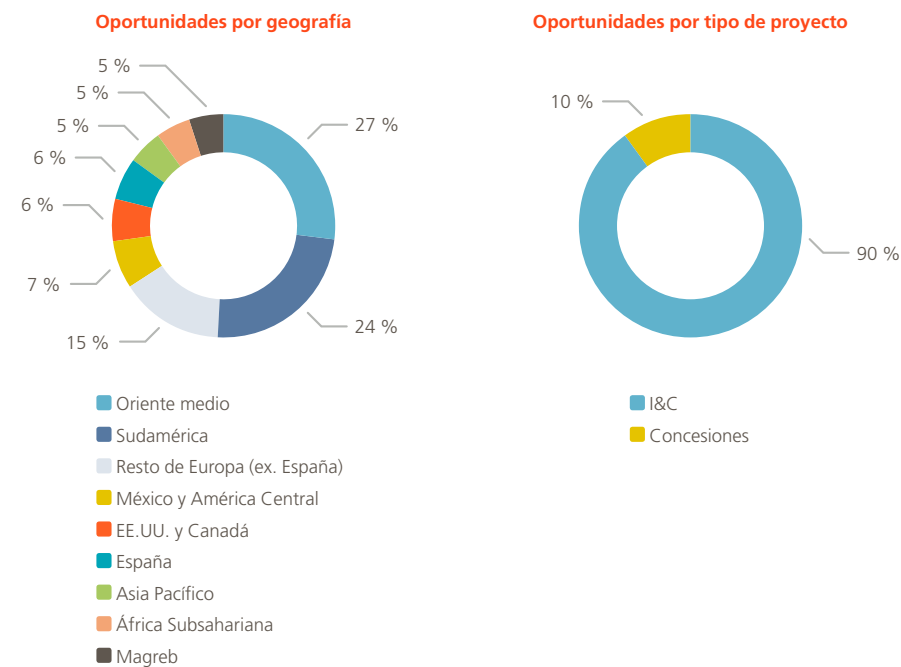
Operación en sectores con alto potencial de crecimiento

Pipeline de proyectos

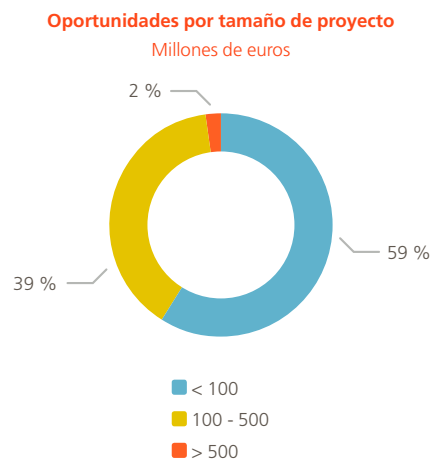
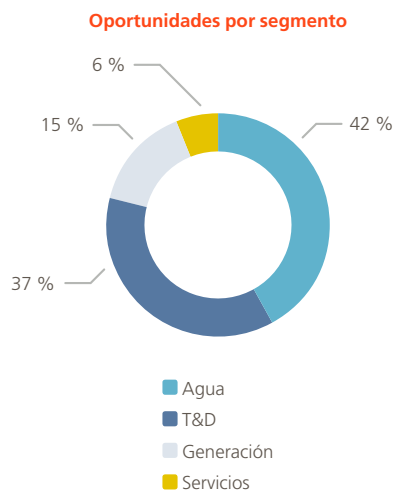
Abengoa tiene un *pipeline* de proyectos identificados por un importe superior a 27.500 millones de euros¹.

Los proyectos identificados están en línea con la estrategia de la compañía:

- › Principalmente proyectos de EPC para terceros, incrementando la proporción de proyectos de menor tamaño.



Nota 1 *Pipeline a 31 de diciembre de 2018.*



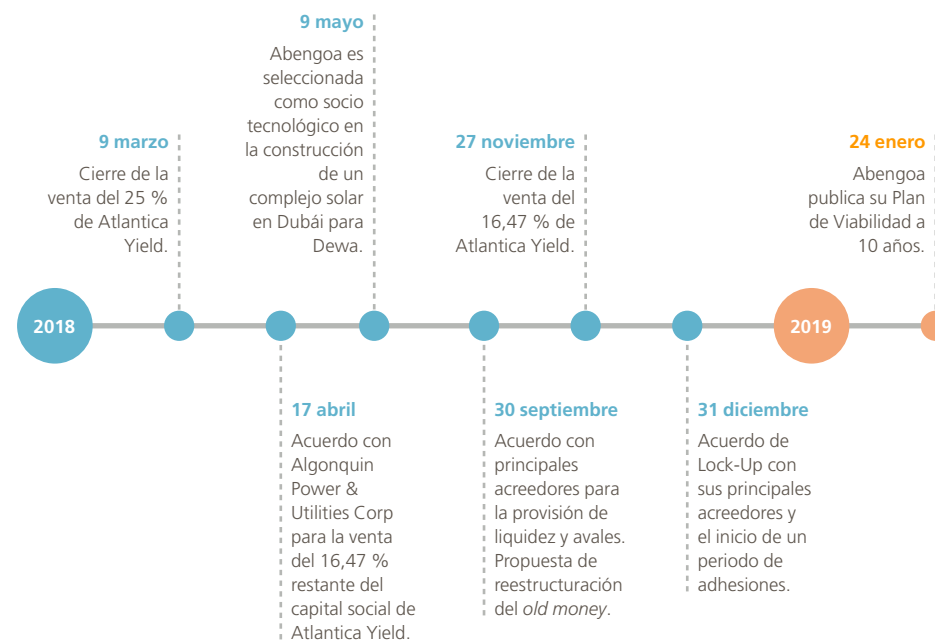
	Brasil T&D	9.750 km en Brasil	<ul style="list-style-type: none"> En operación: adquirido por TPG ✓ En construcción: recuperación judicial En proceso
	ATN3	Línea de transmisión de 355 km en Perú	En proceso
	Norte III	Ciclo combinado de 924 MW en México	✓
	Hospital Manaus	Hospital de 300 camas en Brasil	En proceso
	Inmuebles	Varias propiedades	Parcialmente completado

Venta de activos

La venta de activos es uno de los objetivos dentro del plan estratégico que contribuye a mejorar la liquidez de Abengoa:

	Bioenergía EE.UU.	1 G & 2 G bioetanol	✓
	Bioenergía Europa	1 G bioetanol	✓
	AB San Roque	Biodiesel	✓
	Bioenergía Brasil	1 G bioetanol. En recuperación judicial	En proceso
	Khi	50 MW CSP - torre en Sudáfrica	En proceso
	Xina	100 MW - CCP en Sudáfrica	En proceso
	SPP1	150 MW híbrido CC+CSP en Argelia	En proceso
	Accra	60.000 m ³ / día en Ghana	En proceso
	Tenés	200.000 m ³ / día en Argelia	Provisional
	Chennai	100.000 m ³ / día en India	En proceso

Principales hitos en 2018



La transformación digital en Abengoa

La transformación digital es entendida en Abengoa como el **uso intensivo de la tecnología para mejorar radicalmente el desempeño y el alcance** con respecto a todos nuestros grupos de interés.

La evolución digital que se está produciendo, en general en la vida cotidiana y en particular en los sectores donde opera Abengoa, hacen que sea un vector clave dentro de la estrategia y de la responsabilidad social corporativa de la compañía. **La digitalización es**, por tanto,

una de las herramientas principales que permiten lograr el desarrollo de un modelo sostenible donde la compañía es capaz de **crear modelos tecnológicos** que fomentan la colaboración, la participación, la movilidad y el acceso a la información en tiempo real por parte de nuestros grupos de interés.

Los procesos de digitalización en Abengoa están enfocados en los siguientes vectores:

<p>Empleado digital</p>	<p>Fomentar el uso de soluciones digitales que mejoren el día a día de nuestros empleados, permitiéndoles acceso a soluciones y herramientas digitales avanzadas donde la colaboración, el acceso a información en tiempo real y por tanto la toma de decisiones se tornan clave.</p>	   
<p>Activos digitales</p>	<p>La evolución en soluciones digitales está permitiendo una mejora continua en los procesos de la cadena de valor de la compañía, desde la innovación, hasta el O&M pasando por el diseño, ingeniería y construcción.</p>	    
<p>Clientes y proveedores digitales</p>	<p>Soluciones digitales que nos permiten colaborar con clientes y con partners dentro de nuestra cadena de valor en cualquiera de sus fases. Desde el desarrollo de negocio a la operación y mantenimiento pasando por ingeniería, procurement o construcción.</p>	 
<p>Procesos digitales</p>	<p>La cultura de gestión por procesos y actividades que existe dentro de Abengoa, permite que sea un foco de digitalización clave. La implantación de soluciones digitales que permiten acelerar y automatizar los procesos de la compañía desde su solicitud hasta su finalización provocan una mejora tangible en nuestra entrega de valor.</p>	 
<p>Plataforma digital</p>	<p>La arquitectura y plataforma digital sobre la que se soportan los servicios tecnológicos de Abengoa permite soportar nuestra estrategia de digitación asegurando siempre un enfoque responsable y sostenible tanto en el uso de los recursos como en el impacto medioambiental.</p>	   
<p>Ciberseguridad</p>	<p>La transformación digital conlleva un reto tecnológico y social con respecto a la seguridad de la información. Abengoa consciente de la importancia que tiene la seguridad de su información plasma dentro de su Sistema de Gestión de la Seguridad de la Información las políticas, acciones y objetivos que garantizan la confidencialidad, la integridad y la disponibilidad.</p>	  