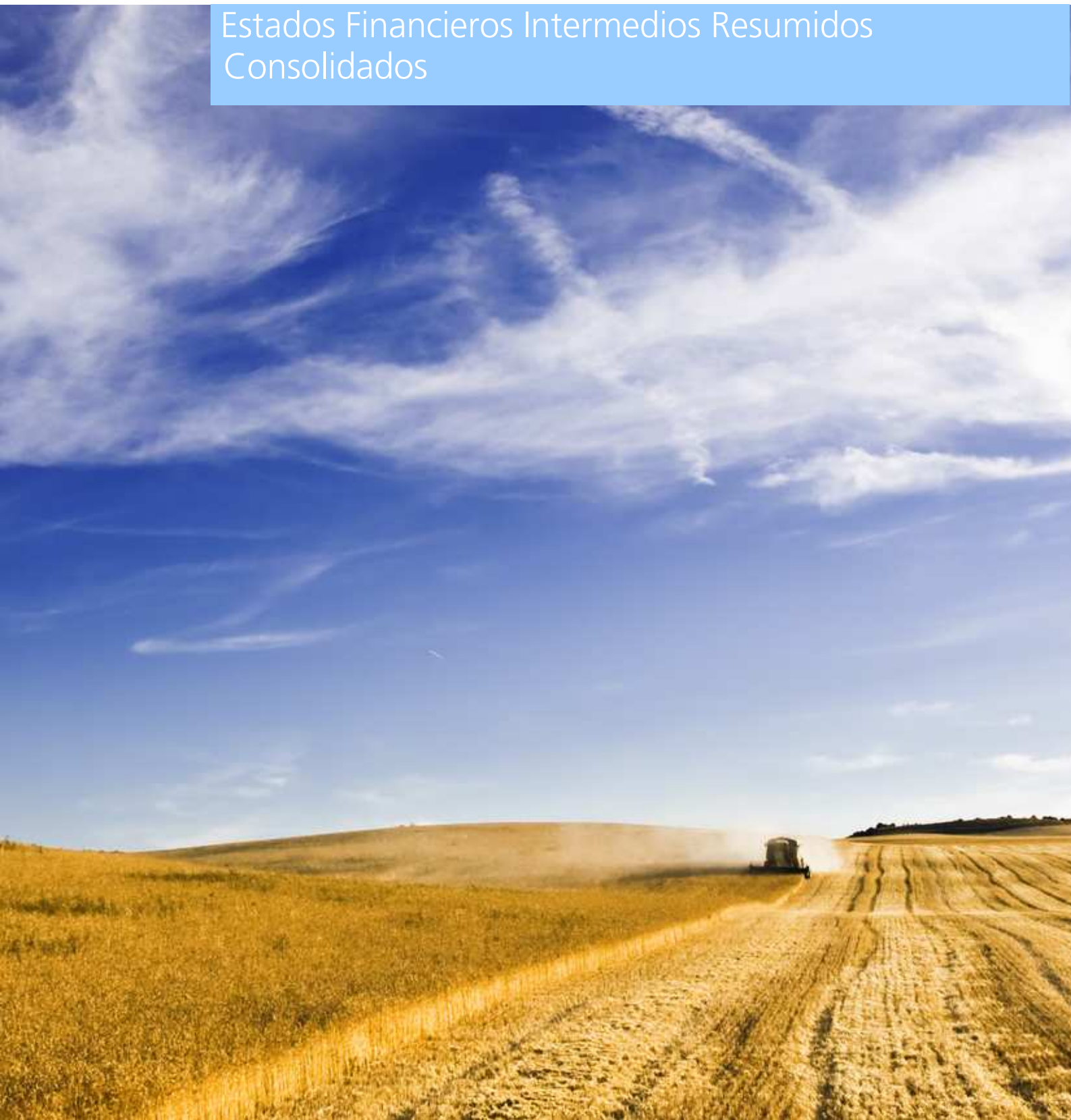


ABENGOA

Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados



1. Informe de revisión limitada
2. Estados financieros intermedios resumidos consolidados
3. Informe de gestión

01 |

Informe de Revisión
Limitada





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:

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 2012 y la cuenta de resultados, el estado de resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, así como las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requisitos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, "Información Financiera Intermedia", adoptada por la Unión Europea, para la elaboración 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.

Nuestra revisión se ha realizado 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 formulación de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de ciertos procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión limitada es sustancialmente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no permite asegurar que todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría lleguen a nuestro conocimiento. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

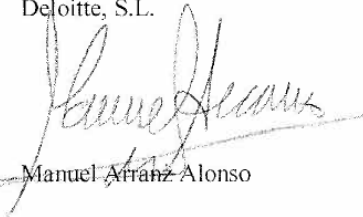
Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos por 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.

Sin que afecte a nuestra conclusión, llamamos la atención respecto a lo señalado en 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 2011. Dichas cuentas anuales consolidadas fueron auditadas por otros auditores, los cuales emitieron su informe de auditoría con fecha 23 de febrero de 2012 que incluía una opinión favorable.

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012 contiene todas las explicaciones que los Administradores de Abengoa, S.A. 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 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 2012. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de la información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades consolidadas.

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de la Sociedad dominante 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 Atranz Alonso

30 de julio de 2012

- a) Estados de situación financiera resumidos consolidados al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011
- b) Cuentas de resultados intermedios consolidadas para el período de seis meses terminado al 30 de junio de 2012 y 30 de junio de 2011
- c) Estados de resultados globales intermedios consolidados para el período de seis meses terminado al 30 de junio de 2012 y 30 de junio de 2011
- d) Estados de cambios en el patrimonio neto intermedios consolidados al 30 de junio de 2012 y 30 de junio de 2011
- e) Estados de flujos de efectivo intermedios resumidos consolidados para el período de seis meses terminado al 30 de junio de 2012 y 30 de junio de 2011
- f) Notas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2012

- a) Estados de situación financiera resumidos consolidados al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Estados de situación financiera resumidos consolidados a 30/06/2012 y 31/12/2011

- Expresados en miles de euros -

Activo	Nota (1)	30/06/2012	31/12/2011
Activos no corrientes			
Activos intangibles		1.527.288	1.397.234
Deterioro y amortizaciones		(136.577)	(106.707)
Inmovilizaciones materiales		2.143.197	2.095.182
Deterioro y amortizaciones		(640.947)	(592.274)
Activos Intangibles e Inmovilizaciones Materiales	8	2.892.961	2.793.435
Activos intangibles		7.046.329	5.899.181
Deterioro y amortizaciones		(157.056)	(182.012)
Inmovilizaciones materiales		2.536.566	2.485.206
Deterioro y amortizaciones		(631.568)	(599.923)
Inmovilizaciones en proyectos	9	8.794.271	7.602.452
Inversiones financieras	10 y 11	459.753	462.667
Activos por impuestos diferidos		1.129.869	991.903
Total activos no corrientes		13.276.854	11.850.457
Activos corrientes			
Existencias	12	487.472	384.894
Clientes y otras cuentas a cobrar	13	1.916.845	1.806.293
Inversiones financieras	10 y 11	1.129.154	1.013.904
Efectivo y equivalentes al efectivo		2.587.716	3.738.117
Total activos corrientes		6.121.187	6.943.208
Total activo		19.398.041	18.793.665

(1) Las Notas 1 a 24 forman parte integrante de los Estados Financieros Intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2012

Estados de situación financiera resumidos consolidados a 30/06/2012 y 31/12/2011

- Expresados en miles de euros -

Pasivo	Nota (1)	30/06/2012	31/12/2011
Capital y reservas			
Capital social	14	90.641	90.641
Reservas de la sociedad dominante		628.818	599.216
Otras reservas		(272.996)	(179.390)
Diferencias de conversión		(30.569)	41.354
Ganancias acumuladas		783.591	765.843
Participaciones no dominantes		651.302	408.581
Total patrimonio neto		1.850.787	1.726.245
Pasivos no corrientes			
Financiación sin recurso	15	5.512.316	4.982.975
Financiación corporativa	16	4.789.471	4.149.858
Subvenciones y otros pasivos		256.626	223.902
Provisiones para otros pasivos y gastos		130.990	119.349
Instrumentos financieros derivados	11	424.040	388.700
Pasivos por impuestos diferidos		257.233	232.109
Obligaciones por prestaciones al personal	23	70.507	64.154
Total pasivos no corrientes		11.441.183	10.161.047
Pasivos corrientes			
Financiación sin recurso	15	487.250	407.135
Financiación corporativa	16	586.913	918.759
Proveedores y otras cuentas a pagar	17	4.744.568	5.230.496
Pasivos por impuesto corriente		207.599	255.621
Instrumentos financieros derivados	11	64.267	78.604
Provisiones para otros pasivos y gastos		15.474	15.758
Total pasivos corrientes		6.106.071	6.906.373
Total pasivo		19.398.041	18.793.665

(1) Las Notas 1 a 24 forman parte integrante de los Estados Financieros Intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2012

- b) Cuentas de resultados intermedios consolidadas para el período de seis meses terminado al 30 de junio de 2012 y 30 de junio de 2011

Cuentas de resultados intermedios consolidadas para el período de seis meses terminado al 30/06/2012 y 30/06/2011

- Expresadas en miles de euros -

	Período de 6 meses terminado el		
	Nota (1)	30/06/2012	30/06/2011
Importe neto de la cifra de negocios		3.691.075	3.142.631
Variación de existencias de productos terminados y en curso		5.582	64.901
Otros ingresos de explotación		373.368	449.506
Materias primas y materiales para el consumo utilizados		(2.584.619)	(2.437.949)
Gastos por prestaciones a los empleados		(383.973)	(312.375)
Amortización y cargos por pérdidas por deterioro del valor		(179.747)	(121.036)
Gastos de investigación y desarrollo		(2.433)	(11.437)
Otros gastos de explotación		(536.414)	(431.452)
Resultados de explotación		382.839	342.789
Ingresos financieros	19	42.270	52.166
Gastos financieros	19	(289.737)	(276.476)
Diferencias de cambio netas		(18.149)	562
Otros gastos/ingresos financieros netos	19	(60.211)	(35.162)
Resultados financieros		(325.827)	(258.910)
Participación en beneficio/(pérdida) de asociadas		1.473	2.303
Resultados consolidados antes de impuestos		58.485	86.182
Impuesto sobre beneficios	18	73.343	30.587
Resultados del ejercicio procedentes de actividades continuadas		131.828	116.769
Resultados del ejercicio proc. de act. interrumpidas neto imptos		0	(13.614)
Resultados del ejercicio		131.828	103.155
Participaciones no dominantes		(21.470)	(1.012)
Resultado del ejercicio atribuido a la soc. dominante		110.358	102.143
Número de acciones ordinarias en circulación (miles)		107.613	90.470
Ganancias básicas por acción de las actividades continuadas		1,03	1,19
Ganancias básicas por acción de las actividades interrumpidas		-	(0,06)
Ganancias básicas por acción para el resultado del ejercicio (€ por acción)	20	1,03	1,13
Nº medio ponderado de acciones ordinarias a efectos de las ganancias diluidas por acción (miles)		111.630	-
Ganancias diluidas por acción de las actividades continuadas		0,99	-
Ganancias diluidas por acción de las actividades interrumpidas		-	-
Ganancias diluidas por acción para el resultado del ejercicio (€ por acción)	20	0,99	1,13

(1) Las Notas 1 a 24 forman parte integrante de los Estados Financieros Intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2012

- c) Estados de resultados globales intermedios consolidados para el período de seis meses terminado al 30 de junio de 2012 y 30 de junio de 2011

Estados de resultados globales intermedios consolidados para el período de seis meses terminado al 30/06/2012 y 30/06/2011

- Expresados en miles de euros -

	Período de 6 meses terminado el	
	30/06/2012	30/06/2011
Resultado consolidado después de impuestos	131.828	103.155
Valoración activos financieros disponibles para la venta	181	(1.047)
Valoración instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(128.243)	25.077
Diferencias de conversión	(83.862)	(133.731)
Efecto impositivo	26.022	(4.924)
Transferencias a/desde ganancias acumuladas	(91)	(1.460)
Resultados imputados directamente contra patrimonio	(185.993)	(116.085)
Valoración instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	13.735	(2.443)
Efecto impositivo	(4.121)	733
Transferencias a la cuentas de resultados	9.614	(1.710)
Otro resultado global	(176.379)	(117.795)
Total resultado global	(44.551)	(14.640)
Total resultado global atribuido a participaciones no dominantes	(10.620)	17.465
Total resultado global atribuido a la soc. dominante	(55.171)	2.825
Total resultado global atribuido a la soc. dominante por activ. continuadas	(55.171)	17.961
Total resultado global atribuido a la soc. dominante por activ. interrumpidas	-	(15.136)

Las Notas 1 a 24 forman parte integrante de los Estados Financieros Intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2012

- d) Estados de cambios en el patrimonio neto intermedios consolidados al 30 de junio de 2012 y 30 de junio de 2011

Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados a 30/06/2012 y 30/06/2011

- Expresados en miles de euros -

	Atribuible a los propietarios de la sociedad						Participaciones no dominantes	Total patrimonio
	Capital social	Reservas sdad. dominante y otras reservas	Diferencia acumulada de conversión	Ganancias acumuladas	Total			
Saldo al 1 de enero del 2011	22.617	223.064	266.496	677.498	1.189.675	440.663	1.630.338	
Resultado consolidado después de impuestos	0	0	0	102.143	102.143	1.012	103.155	
Valoración activos financieros disponibles para la venta	-	(1.048)	-	-	(1.048)	1	(1.047)	
Valoración instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	21.823	-	-	21.823	811	22.634	
Diferencias de conversión	-	-	(114.422)	-	(114.422)	(19.309)	(133.731)	
Efecto impositivo	-	(4.211)	-	-	(4.211)	20	(4.191)	
Otros movimientos	-	(1.460)	-	-	(1.460)	-	(1.460)	
Otro resultado global	0	15.104	(114.422)	0	(99.318)	(18.477)	(117.795)	
Total resultado global	0	15.104	(114.422)	102.143	2.825	(17.465)	(14.640)	
Acciones propias	-	406	-	-	406	-	406	
Ampliación de capital	67.853	(67.853)	-	-	0	-	0	
Distribución del resultado de 2010	-	93.024	-	(111.118)	(18.094)	-	(18.094)	
Transacciones con propietarios	67.853	25.577	0	(111.118)	(17.688)	0	(17.688)	
Otros movimientos de patrimonio	0	(716)	0	(1.046)	(1.762)	60.232	58.470	
Saldo al 30 de junio de 2011	90.470	263.029	152.074	667.477	1.173.050	483.430	1.656.480	
Saldo al 1 de enero de 2012	90.641	419.826	41.354	765.843	1.317.664	408.581	1.726.245	
Resultado consolidado después de impuestos	0	0	0	110.358	110.358	21.470	131.828	
Valoración activos financieros disponibles para la venta	-	185	-	-	185	(4)	181	
Valoración instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	(115.619)	-	-	(115.619)	1.111	(114.508)	
Diferencias de conversión	-	-	(71.923)	-	(71.923)	(11.939)	(83.862)	
Efecto impositivo	-	21.919	-	-	21.919	(18)	21.901	
Otros movimientos	-	(91)	-	-	(91)	-	(91)	
Otro resultado global	0	(93.606)	(71.923)	0	(165.529)	(10.850)	(176.379)	
Total resultado global	0	(93.606)	(71.923)	110.358	(55.171)	10.620	(44.551)	
Acciones propias	-	(773)	-	-	(773)	-	(773)	
Distribución del resultado de 2011	-	33.735	-	(71.399)	(37.664)	-	(37.664)	
Transacciones con propietarios	0	32.962	0	(71.399)	(38.437)	0	(38.437)	
Adquisiciones	-	-	-	(1.062)	(1.062)	76.041	74.979	
Ampliación de capital en sociedades con participaciones no dominantes	-	-	-	-	-	155.079	155.079	
Variaciones de perímetro y otros movimientos	-	(3.360)	-	(20.149)	(23.509)	981	(22.528)	
Otros movimientos de patrimonio	0	(3.360)	0	(21.211)	(24.571)	232.101	207.530	
Saldo al 30 de junio de 2012	90.641	355.822	(30.569)	783.591	1.199.485	651.302	1.850.787	

Las Notas 1 a 24 forman parte integrante de los Estados Financieros Intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2012

- e) Estados de flujos de efectivo intermedios consolidados para el período de seis meses terminado al 30 de junio de 2012 y 30 de junio de 2011

**Estados de flujos de efectivo intermedios resumidos consolidados de Abengoa
para el período de seis meses terminado al 30/06/2012 y 30/06/2011**

- Expresados en miles de euros -

	Período de 6 meses terminado el	
	30/06/2012	30/06/2011
Resultado consolidado procedentes de actividades continuadas	131.828	116.770
Ajustes no monetarios	259.367	341.368
Variaciones en el Capital Circulante	(360.663)	266.083
Efectivo generado por las operaciones	30.532	724.221
Cobros/pagos Impuestos sociedades	(19.776)	(50.785)
Intereses pagados	(252.425)	(223.332)
Intereses cobrados	36.992	41.906
Actividades interrumpidas	-	23.622
A. Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Explotación	(204.677)	515.632
Activos intangibles e inmovilizaciones materiales	(1.791.266)	(1.335.824)
Otras inversiones	(22.729)	(129.903)
Actividades interrumpidas	-	(16.277)
B. Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Inversión	(1.813.995)	(1.482.004)
C. Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Financiación	876.678	820.959
Aumento/Disminución Neta del Efectivo y Equivalentes	(1.141.994)	(145.413)
Efectivo y equivalentes al efectivo al comienzo del ejercicio	3.738.117	2.983.155
Diferencias de conversión efectivo y equivalentes al efectivo	(8.407)	(30.583)
Actividades interrumpidas	-	(56.222)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Cierre del Periodo	2.587.716	2.750.937

Las Notas 1 a 24 forman parte integrante de los Estados Financieros Intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2012

- f) Notas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2012

Índice

Nota 1.- Información general.....	20
Nota 2.- Bases de presentación	21
Nota 3.- Estimaciones y juicios	22
Nota 4.- Gestión del riesgo financiero	22
Nota 5.- Información financiera por segmentos	24
Nota 6.- Cambios en la composición del grupo.....	28
Nota 7.- Operaciones discontinuadas	30
Nota 8.- Activos intangibles e inmovilizaciones materiales.....	30
Nota 9.- Inmovilizado en proyectos	31
Nota 10.- Inversiones financieras	32
Nota 11.- Instrumentos financieros derivados	33
Nota 12.- Existencias	34
Nota 13.- Clientes y otras cuentas a cobrar.....	34
Nota 14.- Capital social.....	35
Nota 15.- Financiación sin recurso.....	36
Nota 16.- Financiación corporativa.....	37
Nota 17.- Proveedores y otras cuentas a pagar	39
Nota 18.- Impuesto de sociedades y situación fiscal	40
Nota 19.- Resultados financieros.....	40
Nota 20.- Ganancias por acción	42
Nota 21.- Plantilla media.....	43
Nota 22.- Transacciones con partes vinculadas.....	43
Nota 23.- Remuneraciones y otras prestaciones.....	43
Nota 24.- Acontecimientos posteriores al cierre del periodo de junio 2012	44

Notas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2012

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 2012 está integrado por 616 sociedades: la propia sociedad dominante, 574 sociedades dependientes, 19 sociedades asociadas y 22 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.

La totalidad de las acciones están representadas mediante anotaciones en cuenta, y están admitidas a negociación oficial en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona y el Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo) desde el 29 de Noviembre de 1996. La Sociedad presenta puntualmente la información periódica preceptiva con carácter trimestral y semestral.

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 del sol, produciendo biocombustibles, desalando agua del mar o reciclando residuos industriales. La Sociedad suministra proyectos de ingeniería bajo la modalidad de contratos "llave en mano" y opera activos que generan energía renovable, producen biocombustibles, gestionan recursos hídricos, desalan agua del mar, tratan aguas residuales y reciclan residuos industriales.

Las actividades de Abengoa están centradas en los sectores de energía y medioambiente e integran operaciones en la cadena de valor incluyendo I+D+i, desarrollo de proyectos, ingeniería y construcción, operación y mantenimiento de activos propios y de terceras partes.

Dichas actividades están organizadas para aprovechar su presencia a escala global así como para utilizar la experiencia en ingeniería y tecnología con la finalidad de fortalecer la posición de liderazgo.

En base a lo anterior, la actividad de Abengoa y la información financiera de gestión tanto interna como externa se configura bajo las siguientes tres actividades (véase Nota 5 para mayor detalle):

- **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. 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 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 un alto componente tecnológico, como los biocombustibles, el reciclaje de residuos industriales o el desarrollo de tecnología solar. 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 2012 han sido aprobados para su publicación con fecha 30 de julio de 2012.

Nota 2.- Bases de presentación

Las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio 2011 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 2011 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 2011 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de Abengoa, S.A. que se celebró el 1 de abril de 2012.

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 6 meses finalizado el 30 de junio de 2012 y no duplicando la información publicada previamente en las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2011. 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 2011.

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 2012 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 (Estado de Situación Financiera Resumido, Cuenta de Resultados, Estado de Resultado Global, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Flujos de Efectivo Resumido y estas Notas) están expresadas en miles de euros (€).

Salvo indicación en contrario, el porcentaje de participación en el capital social de las sociedades recoge tanto la participación directa como indirecta correspondiente a las sociedades del grupo titulares directas.

Nota 3.- Estimaciones y juicios

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 2011 y descritas en la Nota 2 de la Memoria Consolidada de dichas Cuentas Anuales Consolidadas.

En los Estados Financieros Consolidados Intermedios Resumidos correspondientes al período de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2012 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.

Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

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

Para una descripción completa de las estimaciones y juicios señalados anteriormente, véase referencia a la Nota 3 de la Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2011.

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 períodos; lo que se haría, conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Durante los seis primeros meses de 2012 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2011.

Nota 4.- Gestión del riesgo financiero

4.1. Factores de 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.

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 2011.

4.2. 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 precios de mercado observables pero no cotizados, ya sea en función de precios directos o mediante la aplicación de modelos de valoración.
- Nivel 3: Valorados en función de datos de mercado no observables.

El detalle de los activos y pasivos financieros del grupo a valor razonable a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Clase	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 30.06.12
Activos / Pasivos a valor razonable	-	(52.007)	-	(52.007)
Derivados de cobertura	-	(321.096)	-	(321.096)
Disp. para la venta	8.586	-	47.210	55.797
Total	8.586	(373.103)	47.210	(317.306)

Clase	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31.12.11
Activos / Pasivos a valor razonable	-	(66.516)	-	(66.516)
Derivados de cobertura	-	(213.324)	-	(213.324)
Disp. para la venta	22.267	-	39.134	61.401
Total	22.267	(279.840)	39.134	(218.439)

Dentro de la clasificación de Activos / Pasivos a valor razonable 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.

Nota 5.- Información financiera 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 8 segmentos operativos 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:

- **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. 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. Esta actividad coincide con el segmento operativo.
- **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 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.

Esta actividad está actualmente formada por 4 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 - Operación y mantenimiento de centrales eléctricas convencionales.
- **Producción industrial:** actividad donde se agrupan los negocios de Abengoa con un alto componente tecnológico, como los biocombustibles, el reciclaje de residuos industriales o el desarrollo de tecnología solar. En estas actividades, la compañía ostenta una posición de liderazgo importante en los mercados geográficos donde opera.

Esta actividad está formada por 3 segmentos operativos:

- Biocombustibles – 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.
- Reciclaje – Sector de reciclaje de residuos industriales principalmente de polvo de acería, aluminio y zinc.
- Otros – En este segmento se recogen actividades relacionadas con el desarrollo de tecnología termo solar, tecnología de la gestión del agua, y negocios tecnológicos innovadores como el hidrógeno o la gestión de cultivos energéticos.

Desde comienzos del ejercicio 2011 los órganos decisores de Abengoa comenzaron a evaluar los rendimientos y la asignación de recursos en función de los segmentos descritos anteriormente.

De esta forma, 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.

- a) La distribución por actividades de negocio de la cifra neta de negocios y del Ebitda para los períodos de 30 de junio de 2012 y 2011 es la siguiente:

Concepto	Ing. y Const.	Infraestructuras Tipo Concesional				Producción Industrial			Importe al 30.06.12
		Solar	Trans.	Agua	Cog.	Bioenergía	Reciclaje	Otros	
Importe neto de la cifra de negocios	1.972.281	139.638	60.909	17.802	24.418	913.029	342.020	220.978	3.691.075
Total actividades de negocio	1.972.281	242.767				1.476.027			3.691.075

Concepto	Ing. y Const.	Infraestructuras Tipo Concesional				Producción Industrial			Importe al 30.06.12
		Solar	Trans.	Agua	Cog.	Bioenergía	Reciclaje	Otros	
Ebitda	236.058	99.408	45.521	12.748	2.018	5.205	61.256	100.372	562.586
Total actividades de negocio	236.058	159.695				166.833			562.586

Concepto	Ing. y Const.	Infraestructuras Tipo Concesional				Producción Industrial			Importe al 30.06.11
		Solar	Trans.	Agua	Cog.	Bioenergía	Reciclaje	Otros	
Importe neto de la cifra de negocios	1.568.770	49.997	115.530	8.140	18.248	986.847	323.829	71.270	3.142.631
Total actividades de negocio	1.568.770	191.915				1.381.946			3.142.631

Concepto	Ing. y Const.	Infraestructuras Tipo Concesional				Producción Industrial			Importe al 30.06.11
		Solar	Trans.	Agua	Cog.	Bioenergía	Reciclaje	Otros	
Ebitda	183.075	37.609	91.565	4.465	1.617	67.360	59.477	18.657	463.825
Total actividades de negocio	183.075	135.256				145.494			463.825

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

Concepto	Importe al 30.06.12	Importe al 30.06.11
Total Ebitda Segmentos	562.586	463.825
Amortizaciones y cargos por deterioro	(179.747)	(121.036)
Resultados financieros	(325.827)	(258.910)
Resultados de compañías asociadas	1.473	2.303
Impuesto sobre Beneficios	73.343	30.587
Resultado procedente de actividades interrumpidas netos de impuestos	-	(13.614)
Resultados atribuido a Socios Externos	(21.470)	(1.012)
Resultados del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante	110.358	102.143

- b) El detalle de los activos y pasivos por actividades de negocio a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Concepto	Infraestructura Tipo Concesional					Producción Industrial			Importe al 30.06.12
	Ing. y Const.	Solar	Trans.	Agua	Cog.	Bioenergía	Reciclaje	Otros	
Activo Asignado									
Activos Intangibles	175.958	-	-	-	-	525.496	548.066	141.190	1.390.710
Inmovilizado Material	167.190	25.733	-	-	-	1.069.730	124.782	114.815	1.502.250
Inmovilizado de Proyectos	-	3.976.565	2.143.803	445.762	639.876	1.311.391	272.696	4.178	8.794.271
Inversiones Financieras Corrientes	95.275	242.454	531.762	-	4.599	62.992	30.107	161.965	1.129.154
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	1.467.178	210.263	218.616	31.919	12.861	513.702	84.794	48.383	2.587.716
Subtotal Asignado	1.905.601		8.484.213				5.014.287		15.404.101
Subtotal no Asignado	-		-				-		3.993.940
Total Activo	-		-				-		19.398.041

Concepto	Infraestructura Tipo Concesional					Producción Industrial			Importe al 30.06.12
	Ing. y Const.	Solar	Trans.	Agua	Cog.	Bioenergía	Reciclaje	Otros	
Pasivo Asignado									
Deuda Ent. C. y Bonos Corr. y no Corr.	688.160	1.006.146	82.932	-	5.657	2.595.725	30.905	691.998	5.101.523
Financ. Sin Recurso a Largo y CP	-	3.138.420	853.712	342.787	552.216	667.964	373.012	71.455	5.999.566
Subtotal Asignado	688.160		5.981.870				4.431.059		11.101.089
Subtotal no Asignado	-		-				-		8.296.952
Total Pasivo	-		-				-		19.398.041

Concepto	Infraestructura Tipo Concesional					Producción Industrial			Importe al 31.12.11
	Ing. y Const.	Solar	Trans.	Agua	Cog.	Bioenergía	Reciclaje	Otros	
Activo Asignado									
Activos Intangibles	150.662	-	-	-	-	547.581	540.365	51.919	1.290.527
Inmovilizado Material	165.993	29.041	-	-	-	1.083.788	123.279	100.807	1.502.908
Inmovilizado de Proyectos	-	2.847.363	2.207.713	426.238	587.696	1.251.594	278.265	3.583	7.602.452
Inversiones Financieras Corrientes	174.935	439.144	226.946	338	10.931	39.372	62.959	59.279	1.013.904
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	2.244.426	71.511	462.737	25.532	13.567	798.285	72.056	50.003	3.738.117
Subtotal Asignado Actividades Negocio	2.736.016		7.348.757				5.063.135		15.147.908
Subtotal no Asignado	-		-				-		3.645.757
Total Activo	-		-				-		18.793.665

Concepto	Infraestructura Tipo Concesional					Producción Industrial			Importe al 31.12.11
	Ing. y Const.	Solar	Trans.	Agua	Cog.	Bioenergía	Reciclaje	Otros	
Pasivo Asignado									
Deuda Ent. C. y Bonos Corr. y no Corr.	1.078.610	448.968	9.772	-	12.720	2.499.832	21.577	717.142	4.788.621
Financ. Sin Recurso a Largo y CP	-	2.515.970	1.043.408	326.974	484.636	570.953	375.341	72.828	5.390.110
Subtotal Asignado Actividades Negocio	1.078.610		4.842.448				4.257.673		10.178.731
Subtotal no Asignado	-		-				-		8.614.934
Total Pasivo	-		-				-		18.793.665

Para obtener los pasivos por segmentos se ha distribuido la Financiación Corporativa concedida a Abengoa, S.A. (véase Nota 16) ya que su objetivo principal es la financiación de inversiones en proyectos y en sociedades que necesitan ampliar los negocios y las líneas de actividad del Grupo.

- c) El detalle de la Deuda Neta por actividades de negocio a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Concepto	Ing. y Const.	Infraestructuras Tipo Concesional				Producción Industrial			Importe al 30.06.12
		Solar	Trans.	Agua	Cog.	Bioenergía	Reciclaje	Otros	
Deud. Ent. Cred. y Bonos Corr. y no Corr.	688.160	1.006.146	82.932	-	5.657	2.595.725	30.905	691.998	5.101.523
Pasivos por Arrendam. Financieros Corr. y no Corr.	17.245	-	-	-	-	16.493	5.101	25	38.864
Cuenta de Reserva Serv. Deuda Corriente	-	34.729	284	3.523	373	18.485	2.949	700	61.043
Inversiones Financieras	(95.275)	(242.454)	(531.762)	-	(4.599)	(62.992)	(30.107)	(161.965)	(1.129.154)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(1.467.178)	(210.263)	(218.616)	(31.919)	(12.861)	(513.702)	(84.794)	(48.383)	(2.587.716)
Total Deuda Neta Corporativa Act. Negocio	(857.048)		(118.830)			2.460.438			1.484.560

Concepto	Ing. y Const.	Infraestructuras Tipo Concesional				Producción Industrial			Importe al 31.12.11
		Solar	Trans.	Agua	Cog.	Bioenergía	Reciclaje	Otros	
Deud. Ent. Cred. y Bonos Corr. y no Corr.	1.078.610	448.968	9.772	-	12.720	2.499.832	21.577	717.142	4.788.621
Pasivos por Arrendam. Financieros Corr. y no Corr.	18.747	-	-	-	-	18.403	3.713	42	40.905
Cuenta de Reserva Serv. Deuda Corriente	-	18.964	-	3.590	1.153	18.363	-	-	42.070
Inversiones Financieras	(174.935)	(439.144)	(226.946)	(338)	(10.931)	(39.372)	(62.959)	(59.279)	(1.013.904)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(2.244.426)	(71.511)	(462.737)	(25.532)	(13.567)	(798.285)	(72.056)	(50.003)	(3.738.117)
Total Deuda Neta Corporativa Act. Negocio	(1.322.004)		(755.539)			2.197.118			119.575

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

1. Se ha distribuido por segmentos la Financiación Corporativa concedida a Abengoa, S.A. ya que su objetivo principal 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. Se han incluido las Inversiones Financieras como menor Deuda Neta ya que las partidas que componen dicho epígrafe se consideran de una liquidez muy elevada.

- d) El detalle de Capex por segmentos para los períodos de 30 de junio de 2012 y 2011 es el siguiente:

Concepto	Importe al 30.06.12	Importe al 30.06.11
Ingeniería y Construcción	11.722	55.488
Infraestructuras Tipo Concesional	1.616.862	1.222.330
Solar	1.077.552	579.777
Líneas de Transmisión	474.942	465.107
Agua	19.260	40.080
Cogeneración	45.108	137.366
Producción Industrial	162.682	60.145
Bioenergía	112.227	7.530
Reciclaje	6.646	34.680
Otros	43.809	17.935
Total	1.791.266	1.337.963

5.2. Información por segmentos geográficos

La distribución de las ventas por segmentos geográficos a 30 de junio de 2012 y 2011 es la siguiente:

Segmento Geográfico	Importe al 30.06.12	%	Importe al 30.06.11	%
- EEUU	721.781	19,6	566.196	18,0
- Iberoamérica (excepto Brasil)	476.761	12,9	319.521	10,2
- Brasil	606.536	16,4	809.954	25,8
- Europa (excluido España)	615.712	16,7	558.548	17,8
- Resto Países	246.845	6,7	187.615	6,0
- España	1.023.440	27,7	700.797	22,3
Total consolidado	3.691.075	100	3.142.631	100
Exterior Consolidado	2.667.635	72,3	2.441.834	77,7
España Consolidado	1.023.440	27,7	700.797	22,3

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 2012 se han incorporado al perímetro de consolidación un total de 43 sociedades dependientes y una sociedad asociada. Adicionalmente, han dejado de formar parte del perímetro de consolidación un total de 5 sociedades dependientes y 6 negocios conjuntos. Estos cambios en la composición del grupo no han tenido efectos significativos en estos estados financieros intermedios.

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012, se ha modificado el método de consolidación del grupo de sociedades cuya matriz es Rioglass Solar Holding, S.A., que se trataban como negocio conjunto y han pasado a considerarse sociedades dependientes tras la combinación de negocios descrita en la Nota 6.3.

6.2. Adquisiciones y disposiciones

No se han producido adquisiciones significativas durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2012.

Por otro lado, con fecha 16 de marzo de 2012 la Sociedad alcanzó un acuerdo con la Compañía Energética de Minas Gerais (CEMIG) para vender el 50% que controlaba Abengoa de la compañía que aglutina cuatro concesiones de transmisión (STE, ATE, ATE II y ATE III). Al cierre del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2012, se ha cumplido con las condiciones precedentes para la aprobación de la operación y, con fecha 2 de julio de 2012, se ha recibido el cobro del precio de venta por las acciones pactado por importe de 354 millones de euros. La venta de estas participaciones ha supuesto un resultado de 4 millones de euros registrado en el epígrafe de "Otros ingresos de explotación" de la Cuenta de Resultados consolidada.

6.3. Combinaciones de negocio

El grupo Rioglass se constituyó en el ejercicio 2006 como joint venture entre sus anteriores accionistas y Abengoa. Su actividad principal es la fabricación y comercialización de espejos cilindro parabólicos utilizados en las plantas de energía termosolar mediante el uso de una tecnología propia exclusiva, entre lo que destaca el templado del vidrio, técnicas automáticas de curvado y espejado así como la alta reflectividad.

Desde la fecha de constitución de Rioglass, la energía termosolar ha tenido una importante evolución a nivel mundial, situándose la capacidad global instalada en los casi 1.560 MW en operación, principalmente en España y USA. Recientemente comienza a apreciarse una creciente expansión internacional, con plantas en construcción en Oriente Medio, África, India y con ambiciosos planes de desarrollo de centrales termosolares en diversos países, entre ellos: Sudáfrica, Australia, China, India, Arabia Saudí, Chile, etc.

En el primer semestre de 2012, Abengoa Solar, S.A. procedió a cerrar un acuerdo con la empresa Rioglass Laminar, S.L., para la adquisición de una participación accionarial del capital social de Rioglass Solar Holding, S.A.

Dicha adquisición ha supuesto que Abengoa Solar, S.A. pase a ser el accionista mayoritario de Rioglass Solar Holding, S.L. y, una vez cumplidas las condiciones contractuales establecidas por este acuerdo, a tener control en la gestión de Rioglass Solar Holding, S.L. (clave en su estrategia de crecimiento mundial en el sector) por lo que el grupo de sociedades cuya sociedad matriz es Rioglass Solar Holding, S.A., hasta entonces consolidado por el método de integración proporcional, ha pasado a consolidarse por integración global.

De esta forma, y dado que la adquisición de dicha participación y posterior toma de control se ha realizado por etapas de acuerdo con lo establecido en la NIIF 3, la Sociedad ha procedido a medir el valor de la participación previamente poseída en el patrimonio de la adquirida a su valor razonable en la fecha de la adquisición y que fundamentalmente ha consistido en la valoración de las ventas comprometidas de las sociedades del grupo Rioglass por el uso de tecnología y de espejos vinculados a las relaciones y los contratos existentes con determinados clientes dentro de la construcción de plantas termosolares en España, Estados Unidos, Sudáfrica, México e India. Dicha valoración ha supuesto el registro de un beneficio por importe de 85.247 miles de euros.

La diferencia entre el valor razonable de la participación adquirida y el valor razonable de los activos netos adquiridos se ha registrado como fondo de comercio, por importe de 38.919 miles de euros.

Los Administradores se encuentran en proceso de valoración de los activos y pasivos adquiridos y su posterior asignación del precio de compra, de acuerdo con la misma NIIF 3, considerando a estos efectos la valoración de todos los activos y pasivos, tangibles e intangibles, así como los contingentes, en la medida que sean objeto de reconocimiento contable según la normativa internacional contable. Entre el valor de los activos identificados, destaca el valor asignado a la tecnología y a las relaciones con clientes.

	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos no corrientes	66.141	187.157
Activos corrientes	64.856	73.564
Pasivos corrientes y no corrientes	(73.082)	(110.148)
Valor en libros de la participación previa en los activos netos de la adquirida	28.958	-
Valor razonable de los activos netos adquiridos	-	150.573
Participación en el valor razonable de los activos netos adquiridos (I)	-	75.287
Valor razonable de la participación (II)	-	114.205
Fondo de comercio (Diferencia II - I)	-	38.919

Nota 7.- Operaciones discontinuadas

Venta de la participación de Telvent GIT, S.A.

Durante el mes de septiembre 2011, se cerró definitivamente la operación de venta de la participación en Telvent GIT, S.A. (Telvent), sociedad en la que Abengoa participaba en un 40%, a Schneider Electric, S.A. El precio de venta fue de 40 dólares estadounidenses por acción, lo que suponía un valor compañía de 1.360 millones de euros, y una prima sobre la cotización media de los últimos 90 días del 36%. Abengoa obtuvo unos ingresos de caja de 391 millones de euros, y un resultado total por la discontinuidad de 91 millones de euros en el tercer trimestre del ejercicio 2011.

Teniendo en cuenta la significativa relevancia que las actividades desarrolladas por Telvent GIT, S.A. han tenido para Abengoa, se procede a considerar la transacción de venta de estas participaciones accionariales como una actividad interrumpida, y por tanto a ser reportada como tal de acuerdo con los supuestos y requerimientos de la NIIF 5. De acuerdo con esta norma, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011 que se incluye a efectos comparativos en los Estados Financieros Intermedios Consolidados de Abengoa del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012, se clasifica en un único epígrafe los resultados generados en dicho período por las actividades de Telvent, las cuales ya se consideraban discontinuadas al cierre del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011.

Nota 8.- Activos intangibles e inmovilizaciones materiales

8.1. El detalle de los principales epígrafes de los activos intangibles a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el que se muestra a continuación:

Concepto	Fondo de Comercio	Activos de Desarrollo	Programas informáticos y otros	Total
Coste Activo intangible	1.149.641	178.605	199.042	1.527.288
Deterioro y Amortización Acumulada	-	(100.466)	(36.111)	(136.577)
Total a 30 de junio de 2012	1.149.641	78.139	162.931	1.390.711

Concepto	Fondo de Comercio	Activos de Desarrollo	Programas informáticos y otros	Total
Coste Activo intangible	1.118.186	151.741	127.307	1.397.234
Deterioro y Amortización Acumulada	-	(83.552)	(23.155)	(106.707)
Total a 31 de diciembre de 2011	1.118.186	68.189	104.152	1.290.527

El incremento del fondo de comercio se debe fundamentalmente al fondo de comercio surgido en la toma de control del grupo Rioglass, por importe de 38.919 miles de euros, compensado parcialmente por el efecto neto negativo de la depreciación del real brasileño y la apreciación del dólar estadounidense respecto al euro. Asimismo, la contabilización de la combinación de negocios del grupo Rioglass ha supuesto la integración al 100% de los activos intangibles del grupo y su valoración a valor de mercado de acuerdo con la NIIF 3, lo cual explica el incremento del resto de los activos intangibles (véase Nota 6.3).

- 8.2. El detalle de los principales epígrafes del inmovilizado material a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el que se muestra a continuación:

Concepto	Terrenos y Construcciones	Instalaciones Técnicas y Maquinaria	Anticipos e Inmovilizado en Curso	Otro Inmovilizado	Total
Coste Inmovilizaciones materiales	555.128	1.378.291	82.030	127.748	2.143.197
Deterioro y Amortización Acumulada	(101.917)	(480.032)	-	(58.998)	(640.947)
Total a 30 de junio de 2012	453.211	898.259	82.030	68.750	1.502.250

Concepto	Terrenos y Construcciones	Instalaciones Técnicas y Maquinaria	Anticipos e Inmovilizado en Curso	Otro Inmovilizado	Total
Coste Inmovilizaciones materiales	527.574	1.325.091	118.381	124.136	2.095.182
Deterioro y Amortización Acumulada	(90.577)	(436.780)	-	(64.917)	(592.274)
Total a 31 de diciembre de 2011	436.997	888.311	118.381	59.219	1.502.908

Las variaciones más significativas producidas durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012 corresponden principalmente al efecto neto negativo de la depreciación del real brasileño y la apreciación del dólar estadounidense respecto al euro y al incremento por la contabilización de la combinación de negocios del grupo Rioglass descrita en la Nota 6.3, que ha supuesto la integración al 100% de los activos materiales del grupo y su valoración a valor de mercado de acuerdo con la NIIF 3.

- 8.3. A 30 de junio de 2012, no se han identificado indicios de deterioro de inmovilizaciones materiales y activos intangibles con vida útil indefinida adicionales a los registrados en las cuentas anuales consolidadas del 2011.

Nota 9.- Inmovilizado 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 los principales epígrafes de los activos intangibles del inmovilizado en proyectos a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el que se muestra a continuación:

Concepto	Concesiones	Activos de Desarrollo	Programas informáticos y otros	Total
Coste Activo Intangible	6.847.111	68.441	130.777	7.046.329
Deterioro y Amortización Acumulada	(124.203)	(10.757)	(22.096)	(157.056)
Total a 30 de junio de 2012	6.722.908	57.684	108.681	6.889.273

Concepto	Concesiones	Activos de Desarrollo	Programas informáticos y otros	Total
Coste Activo Intangible	5.699.761	64.045	135.375	5.899.181
Deterioro y Amortización Acumulada	(151.671)	(9.704)	(20.637)	(182.012)
Total a 31 de diciembre de 2011	5.548.090	54.341	114.738	5.717.169

Las variaciones más significativas producidas durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012 corresponden al incremento de los activos concesionales por la ejecución de los proyectos relacionados con la actividad de infraestructura concesional, fundamentalmente por plantas termosolares en España (639 M€), por las plantas termosolares de Solana (293 M€) y Mojave (161 M€) en Estados Unidos, así como por la planta de Cogeneración en México (39 M€) y por varias líneas de transmisión en Brasil y Perú (473 M€). Este incremento se ha visto parcialmente compensado por la venta de las participaciones en las líneas de transmisión brasileñas, véase Nota 6.2, (-442 M€) y por el efecto de diferencias de conversión (-51 M€).

9.2. El detalle de los principales epígrafes del inmovilizado material del inmovilizado en proyectos a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el que se muestra a continuación:

Concepto	Terrenos y Construcciones	Instalaciones Técnicas y Maquinaria	Anticipos e Inmovilizado en Curso	Otro Inmovilizado	Total
Coste Inmovilizaciones materiales	418.673	1.451.885	346.761	319.247	2.536.566
Deterioro y Amortización Acumulada	(91.620)	(418.493)	-	(121.455)	(631.568)
Total a 30 de junio de 2012	327.053	1.033.392	346.761	197.792	1.904.998

Concepto	Terrenos y Construcciones	Instalaciones Técnicas y Maquinaria	Anticipos e Inmovilizado en Curso	Otro Inmovilizado	Total
Coste Inmovilizaciones materiales	459.317	1.509.184	227.183	289.522	2.485.206
Deterioro y Amortización Acumulada	(88.704)	(387.937)	-	(123.282)	(599.923)
Total a 31 de diciembre de 2011	370.613	1.121.247	227.183	166.240	1.885.283

El incremento del inmovilizado en curso corresponde, principalmente, al avance de la construcción de la planta de bioenergía a través de la biomasa en Kansas, Estados Unidos, y a la adquisición de maquinaria para el negocio de bioenergía en Brasil. Asimismo, los activos biológicos incluidos en el "Otro inmovilizado" han aumentado debido a la activación de costes durante el período de entrefa de del negocio de bioenergía en Brasil. Adicionalmente, se ha producido un decremento por el efecto neto negativo de la depreciación del real brasileño y la apreciación del dólar estadounidense respecto al euro.

Nota 10.- Inversiones financieras

10.1. El detalle de los principales epígrafes de las inversiones financieras no corrientes a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el que se muestra a continuación:

Concepto	Saldo al 30.06.12	Saldo al 31.12.11
Inversiones en Asociadas	50.934	51.270
Activos financieros disponibles para la venta	42.441	39.134
Cuentas financieras a cobrar	306.565	252.148
Instrumentos financieros derivados	59.813	120.115
Total Inversiones Financieras No Corrientes	459.753	462.667

Las variaciones más significativas producidas durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012 corresponden al incremento de las cuentas financieras a cobrar por la contratación de nuevas imposiciones, fundamentalmente en garantía de proyectos a largo plazo, y al decremento de valor razonable de los instrumentos financieros derivados (véase Nota 11).

10.2. El detalle de los principales epígrafes de las inversiones financieras corrientes a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el que se muestra a continuación:

Concepto	Saldo al 30.06.12	Saldo al 31.12.11
Activos financieros disponibles para la venta	13.356	22.267
Cuentas financieras a cobrar	1.060.407	924.288
Instrumentos financieros derivados	55.391	67.349
Total Inversiones Financieras Corrientes	1.129.154	1.013.904

El importe a 30 de junio de 2012 de las Inversiones Financieras corrientes correspondientes a sociedades con financiación sin recurso asciende a 368.908 miles de euros (731.602 miles de euros a 31 de diciembre de 2011).

Las variaciones más significativas producidas durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012 corresponden fundamentalmente al incremento neto de las cuentas financieras a cobrar por la venta de las participaciones en las líneas de transmisión brasileñas (véase Nota 6.2), compensado parcialmente por el vencimiento de determinadas imposiciones y, adicionalmente, por el decremento de valor razonable de los instrumentos financieros derivados (véase Nota 11).

Nota 11.- Instrumentos financieros derivados

El detalle de los instrumentos financieros derivados a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el que se muestra a continuación:

Concepto	30.06.12		31.12.11	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Derivados de tipo de cambio – cobertura de flujos de efectivo	5.293	13.942	5.499	15.757
Derivados de tipo de cambio – cobertura de valor razonable	-	-	15.190	-
Derivados de tipo de cambio – no cobertura contable	-	188	-	-
Derivados de tipo de interés – cobertura de flujos de efectivo	44.760	378.595	63.767	309.602
Derivados de tipo de interés – no cobertura contable	19	6.045	-	5.463
Derivados de precios de existencias – cobertura de flujos de efectivo	56.646	35.258	61.769	34.190
Derivados de precios de existencias – no cobertura contable	1.149	-	-	-
Derivado implícito bonos convertibles y opciones sobre acciones (Nota 16.3)	7.337	54.279	41.239	102.292
Total	115.204	488.307	187.464	467.304
Parte no corriente	59.813	424.040	120.115	388.700
Parte corriente	55.391	64.267	67.349	78.604

El importe del valor razonable traspasado al resultado del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012 de los instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura ha sido de -13.735 miles de euros (2.443 miles de euros a 30 de junio de 2011).

Las variaciones más significativas producidas durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012 en los activos financieros derivados corresponden al decremento producido por la disminución de los notacionales contratados de los instrumentos derivados de cobertura de materias primas, por el decremento del valor razonable de las opciones sobre acciones para la cobertura de los bonos convertibles y por la evolución desfavorable de los instrumentos derivados de tipo de interés.

Por otro lado, las variaciones más significativas producidas durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012 en los pasivos financieros derivados corresponden al incremento producido por la evolución desfavorable de los instrumentos derivados de tipo de interés, compensado parcialmente con el decremento del valor razonable de los componentes de pasivo de los derivados implícitos de los bonos convertibles emitidos en los ejercicios 2009 y 2010 descritos en la Nota 16.3.

Nota 12.- Existencias

La composición de las existencias al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

Concepto	Saldo al 30.06.12	Saldo al 31.12.11
Comerciales	24.870	19.871
Materias Primas y otros aprovisionamientos	154.854	138.534
Productos en curso y semiterminados	71.588	18.117
Proyectos en curso	32.375	57.644
Productos terminados	119.891	87.854
Anticipos	83.894	62.874
Total	487.472	384.894

Las variaciones más significativas producidas durante el período de seis meses finalizado al 30 de junio de 2012 corresponden, principalmente, al aumento de las existencias de caña de azúcar de Abengoa Bioenergía Brasil durante el período de la zafra, propio del cultivo de la caña de azúcar, al aumento del precio de las materias primas y los anticipos pagados a proveedores para trabajos relacionados con la construcción de líneas de transmisión en Brasil y la planta termosolar de Solana en Estados Unidos.

Nota 13.- Clientes y otras cuentas a cobrar

El detalle de los Clientes y Otras cuentas a Cobrar al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Concepto	Saldo al 30.06.12	Saldo al 31.12.11
Clientes por ventas	613.764	577.102
Clientes, obra ejecutada pendiente certificar	536.019	493.371
Provisiones de insolvencias	(32.510)	(29.077)
Administraciones Públicas	555.729	618.028
Otros Deudores Varios	243.843	146.869
Total	1.916.845	1.806.293

El valor razonable de estos activos no difiere sustancialmente del valor contabilizado.

Las variaciones más significativas producidas durante el período de seis meses finalizado al 30 de junio de 2012 corresponden, principalmente, al incremento en clientes por obra ejecutada pendiente de certificar relacionado con nuevos proyectos de ingeniería y construcción, y al decremento de cuentas con administraciones públicas por el cobro de créditos en concepto de IVA.

Nota 14.- Capital social

El capital social al 30 de junio de 2012 es de 90.641.108,58 euros representado por 107.612.538 acciones íntegramente suscritas y desembolsadas, pertenecientes a dos clases distintas:

- 90.469.680 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 y que son las acciones ordinarias de la Sociedad (las "acciones Clase A").
- 17.142.858 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 los derechos económicos privilegiados establecidos en el artículo 8 de estos estatutos (las "acciones Clase B" y, conjuntamente con las acciones Clase A, las "Acciones con Voto").

Las acciones están representadas por medio de anotaciones en cuenta y se regirán por lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores y demás disposiciones legales de aplicación.

Las acciones clase A están admitidas a negociación oficial en las Bolsas de Valores de Madrid y Barcelona y en el Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo) desde el 29 de noviembre de 1996.

Las acciones clase B tienen los mismos derechos económicos que las acciones ordinarias clase A de acciones, y un derecho político de voto proporcional a su valor nominal de 0,01 €/acción, esto es 1/100 respecto al de las acciones clase A de valor nominal 1,00 € y 100 derechos de voto por acción.

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 a 30 de junio de 2012 son:

Accionistas	% Participación
Inversión Corporativa IC, S.A. (*)	49,90 (acciones clase A)
Finarpisa, S.A. (*)	6,02 (acciones clase A)

(*) Grupo Inversión Corporativa

Con fecha 4 de noviembre de 2011, Abengoa, S.A. cerró una operación de inversión con First Reserve Corporation (a través de filial específica en adelante First Reserve o FRC), fondo de inversión de nacionalidad estadounidense especializado en capital privado e inversiones dentro del sector energético, en virtud del cual invirtió 300 M€ en el capital social de Abengoa, mediante la emisión de 17.142.858 nuevas acciones clase B de un valor nominal de 0,01 €/acción, a un precio nominal más prima de 17,5 €/acción.

A su vez, Abengoa emitió 4.020.124 warrants sobre acciones clase B, a un precio de ejercicio de 0,01 euros, que son transmisibles, y que otorgarán a FRC el derecho a suscribir una acción clase B de Abengoa por cada warrant y a recibir un importe en efectivo equivalente al dividendo por acción y otras distribuciones, durante un periodo de 5 años.

Respecto a las operaciones realizadas durante el período, el número de acciones propias adquiridas a través del Contrato de Liquidez fue de 4.687.552 y el de acciones propias enajenadas fue de 4.653.924, con un impacto de dichas operaciones reconocido en el patrimonio de la sociedad dominante de un importe de -773 miles de euros de decremento.

La propuesta de distribución del resultado de 2011 aprobada por la Junta General de Accionistas del 1 de abril de 2012 es de 0,35 €/acción, lo que ha supuesto un dividendo total de 37.664 miles de euros (18.094 miles de euros en 2011). El 11 de abril de 2012 se realizó el primer pago correspondiente a 0,15 €/acción y el 4 de julio de 2012 se realizó el segundo pago complementario de 0,20 €/acción.

Con fecha 3 de mayo de 2012, el Comité de Auditoría de Abengoa, S.A. acordó la designación como presidente del mismo de D^a Mercedes Gracia Díez.

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 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Financiación s/r aplicada a Proyectos	Saldo al 30.06.12	Saldo al 31.12.11
No Corriente	5.512.316	4.982.975
Corriente	487.250	407.135
Total Financiación sin Recurso	5.999.566	5.390.110

La variación neta producida durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012 viene motivada fundamentalmente por el aumento en la disposición y obtención de nueva financiación para el desarrollo de nuevos proyectos relacionados con la actividad solar por importe total de 678 M€, entre los que destacan las plantas termosolares de Solana y Mojave, para los que se han efectuado disposiciones de 198 M€ y 306 M€, respectivamente. Asimismo, se han realizado disposiciones significativas en relación con los proyectos de líneas de transmisión de Brasil (63 M€) y el proyecto de cogeneración en Tabasco, México (34 M€). Por otro lado, se ha producido una disminución principalmente motivada por la venta de las líneas de transmisión de Brasil (-210 M€) y por diferencias de conversión (-56 M€) debido, fundamentalmente, a la depreciación del real brasileño.

15.2. La cancelación de las Financiaciones sin Recurso Aplicadas a proyectos está prevista, a la fecha, realizarla según el siguiente calendario de acuerdo con las previsiones de "cash-flow" (flujos de caja) a generar por los proyectos.

Resto 2012	Entre enero y junio 2013	Entre julio y diciembre 2013	2014	2015	2016	2017	Posteriores	Total
425.313	61.937	367.332	389.492	353.127	254.100	232.239	3.916.026	5.999.566

15.3. A 30 de junio de 2012 y para aquellas financiaciones sin recurso que tienen asociadas condiciones de cumplimiento de ratios relacionados con un nivel de solvencia, no se ha identificado ningún incumplimiento de dichos ratios.

Con fecha 19 de junio de 2012 Abengoa obtuvo una línea de crédito revolving con un límite de 200 M USD del Banco Inter-Americano de Desarrollo, que se destinará a financiar proyectos relacionados con nuevas infraestructuras y generación de energía limpia en Latinoamérica, principalmente en Brasil, Chile, México y Perú, con vencimiento en 2018. A 30 de Junio de 2012, no se había dispuesto importe alguno en relación con este crédito.

Nota 16.- Financiación corporativa

En el epígrafe de Financiación Corporativa se recoge todo aquel endeudamiento financiero y otros pasivos no corrientes de compañías que no están afectas a una financiación sin recurso.

16.1. El detalle de la Financiación Corporativa al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

No corriente	Saldo al 30.06.12	Saldo al 31.12.11
Préstamos con entidades de crédito	2.890.591	2.281.496
Obligaciones y bonos	1.650.016	1.625.763
Pasivos por arrendamientos financieros	31.517	32.064
Otros recursos ajenos no corrientes	217.347	210.535
Total No corriente	4.789.471	4.149.858

Corriente	Saldo al 30.06.12	Saldo al 31.12.11
Préstamos con entidades de crédito	529.706	850.353
Obligaciones y bonos	31.210	31.009
Pasivos por arrendamientos financieros	7.347	8.841
Otros recursos ajenos corrientes	18.650	28.556
Total Corriente	586.913	918.759

Total Financiación Corporativa	5.376.384	5.068.617
---------------------------------------	------------------	------------------

Con fecha 27 de abril de 2012, la Sociedad ha firmado la refinanciación y sindicación de 1.566.210 miles de euros de su deuda corporativa mediante la firma de una nueva Forward Start Facility. La operación ha sido liderada por un grupo de entidades nacionales e internacionales, que han actuado como Coordinadores y "Bookrunners" de la operación. De acuerdo con la cláusula de ampliación de esta financiación prevista en el contrato, el 22 de mayo de 2012 se ha firmado una ampliación por importe de 47.000 miles de euros, de manera que el importe refinanciado a 30 de junio de 2012 asciende a 1.613.210 miles de euros. Con posterioridad al cierre de estos estados financieros, con fecha 11 de julio de 2012, se ha firmado una segunda ampliación por importe de 50.000 miles de euros. La refinanciación cuenta con el respaldo de 37 entidades financieras internacionales.

La nueva Forward Start Facility se divide en dos tramos A y B. A 30 de Junio de 2012, el Tramo A asciende a 1.300.723 miles de euros y extiende parcialmente los vencimientos de los préstamos sindicados firmados en los años 2005, 2006 y los dos tramos de la Forward Start facility de 2010, respectivamente. El Tramo B asciende a 312.487 miles de euros y se destinará a la amortización de los vencimientos entre el 20 de julio de 2012 y 2013 de la Forward Start Facility de 2012, así como a la atención de necesidades corporativas generales.

A continuación se muestra el perfil de vencimientos de la financiación sindicada antes y después de la extensión de vencimientos a través de la forward start facility, incluyendo la ampliación de 11 de julio de 2012:

Millones de euros	julio 2012	julio 2013	julio 2014	julio 2015	julio 2016
FSF 2010	556	1.282	-	-	-
FSF 2012	-	-	466	516	682

El tipo de interés para los dos tramos es Euribor más un margen de 3,75% hasta el 20 de enero de 2013, 4,00% hasta enero de 2015 y 4,25% hasta 20 de julio de 2016.

16.2. Préstamos con entidades de crédito

La cancelación de los préstamos y créditos bancarios está prevista realizarla según el siguiente calendario:

	Resto 2012	Entre enero y junio 2013	Entre julio y diciembre 2013	2014	2015	2016	2017	Posteriores	Total
Préstamos Sindicados y FSF (*)	184.197	-	196.905	455.546	505.724	681.917	-	-	2.024.289
Financiación BEI	-	-	-	109.000	-	-	-	-	109.000
Financiación ICO	-	-	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	-	150.000
Líneas crédito Abengoa S.A.	94.567	20.000	10.000	-	-	-	-	-	124.567
Financiación Abener Energía S.A.	9.556	9.824	10.293	20.586	20.586	20.586	20.586	71.103	183.120
Financiación Instalaciones Inabensa S.A.	27.485	29.965	29.578	57.466	55.388	53.340	51.234	13.629	318.085
Resto Préstamos	135.568	18.544	208.959	39.036	18.134	10.602	10.269	70.124	511.236
Total	451.373	78.333	485.735	711.634	629.832	796.445	112.089	154.856	3.420.297

(*) Los vencimientos de 2012 y 2013 corresponden a los préstamos sindicados refinanciados y se atenderán con disposiciones de la Forward Start Facility firmado en abril de 2012.

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 Neta/Ebitda.

El límite máximo de dicho ratio establecido en los contratos de financiación aplicable para los ejercicios 2012, 2013 y 2014 es de 3,0 y a partir del ejercicio 2015 es de 2,5. A 30 de junio de 2012 no se han identificado incumplimientos en dicho ratio que cumple con las condiciones estipuladas en sus respectivos contratos de financiación.

16.3. Obligaciones y bonos

El vencimiento de los nocionales de las obligaciones y bonos tiene el siguiente calendario:

Concepto	2014	2015	2016	2017
Bonos convertibles Abengoa	200.000	-	-	250.000
Bonos ordinarios Abengoa	-	300.000	500.000	513.144
Total	200.000	300.000	500.000	763.144

Tal como se describe en las cuentas anuales de Abengoa, S.A. del ejercicio 2011 y siguiendo lo establecido en las NIC 32 y 39 y de acuerdo con los Términos y Condiciones de las dos emisiones, el derecho que otorga el contrato a Abengoa de seleccionar el tipo de pago y siendo una de estas posibilidades el pago mediante un número variable de acciones y caja hace que la opción de conversión deba clasificarse como un derivado implícito pasivo. De esta forma, el instrumento que se desprende del contrato tiene un carácter de instrumento híbrido, que incluye un componente de pasivo por deuda financiera y un derivado implícito de pasivo relativo a la opción de conversión que tiene el bonista.

Bonos convertibles Abengoa 2014

En relación con la emisión del Bono Convertible de 200 M€ con vencimiento a 5 años emitido con fecha 24 de Julio de 2009, el valor contable del componente de pasivo a 30 de junio de 2012 asciende a 172.646 miles de euros (167.277 miles de euros a 31 de diciembre de 2011).

A 30 de junio de 2012, el valor razonable del componente de derivado implícito de pasivo ha sido de 13.318 miles de euros, mientras que su valor razonable al cierre del ejercicio 2011 ascendió a 46.101 miles de euros, generando un ingreso de 32.783 miles de euros en la cuenta de resultados de 30 de junio de 2012 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 tipo A 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. La valoración al 31 de diciembre de 2011 ascendía a 20.034 miles de euros, siendo el valor razonable a 30 de junio de 2012 de 3.228 miles de euros, lo cual supone un gasto financiero de 16.806 miles de euros en el período de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2012.

Bonos convertibles Abengoa 2017

En relación con el bono convertible de 250M€ 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 2012 asciende a 186.154 miles de euros (180.894 miles de euros a 31 de diciembre de 2011).

A 30 de junio de 2012, el valor razonable del componente de derivado implícito de pasivo ha sido de 40.961 miles de euros, mientras que su valor razonable al cierre del ejercicio 2011 ascendió a 56.191 miles de euros, generando un ingreso de 15.230 miles de euros en la cuenta de resultados de 30 de junio de 2012 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 tipo A 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. La valoración al 31 de diciembre de 2011 ascendía a 21.204 miles de euros, siendo el valor razonable a 30 de junio de 2012 de 4.108 miles de euros lo cual supone un gasto financiero de 17.096 miles en el período de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2012.

Nota 17.- Proveedores y otras cuentas a pagar

El detalle del epígrafe "Proveedores y Otras Cuentas a Pagar" al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Concepto	Saldo al 30.06.12	Saldo al 31.12.11
Proveedores comerciales	3.135.695	3.429.983
Acreedores por prestación de servicios	985.971	1.049.516
Anticipos de clientes	246.148	290.227
Remuneraciones pendientes de pago	45.014	38.233
Proveedores de inmovilizado a corto plazo	256.817	392.885
Otras cuentas a pagar	74.923	29.652
Total	4.744.568	5.230.496

Nota 18.- Impuesto de sociedades y situación fiscal

- 18.1.** El gasto por impuestos de sociedades a 30 de junio de 2012 ha sido reconocido en base a las mejores estimaciones de la dirección.
- 18.2.** El tipo impositivo efectivo para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2012 fue -125% (el tipo impositivo para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2011 fue de -35%). Esta disminución en el gasto por impuesto de sociedades corresponde principalmente al reconocimiento de ciertos incentivos del gobierno español derivados de actividades de exportación durante el período terminado el 30 de junio de 2012, así como a los incentivos del art. 23 LIS.
- 18.3.** Con fecha 27 de febrero de 2012 se hicieron firmes las actas que ponen fin a las actuaciones de comprobación realizadas por la Inspección de los Tributos en relación con:
- Impuesto sobre Sociedades – Régimen de Declaración Consolidada (número de grupo 2/97), ejercicios 2005-2008.
 - Impuesto sobre el Valor Añadido:
 - a) Tributación individual, periodos abril 2006 a diciembre 2007.
 - b) Régimen de grupos de entidades de IVA (número de grupo 284/08), ejercicio 2008.
 - Impuesto sobre la Renta de las personas físicas, retenciones e ingresos a cuenta de los rendimientos del trabajo y profesionales, del capital mobiliario y de los arrendamientos inmobiliarios, periodos abril 2006 a diciembre 2008.

Las actas antes mencionadas, no han supuesto impacto en la cuenta de resultados de Abengoa.

Nota 19.- Resultados financieros

19.1. Ingresos y gastos financieros

El detalle de los Ingresos y Gastos financieros a 30 de junio de 2012 y 2011 es el siguiente:

Ingresos Financieros	Importe al 30.06.12	Importe al 30.06.11
Ingresos por intereses de inversiones financieras	36.992	46.933
Beneficio derivados tipo de interés: coberturas de flujo de efectivo	1.412	3.895
Beneficio derivados tipo de interés: no cobertura	3.866	1.338
Total	42.270	52.166

Gastos Financieros	Importe al 30.06.12	Importe al 30.06.11
Gasto por intereses:		
- Préstamos con entidades de crédito	(126.778)	(138.336)
- Otras deudas	(114.783)	(94.971)
Pérdidas derivados tipo de interés: coberturas de flujo de efectivo	(47.590)	(42.986)
Pérdidas derivados tipo de interés: no cobertura	(586)	(183)
Total	(289.737)	(276.476)

Gastos Financieros Netos	(247.467)	(224.310)
---------------------------------	------------------	------------------

Al cierre del período de junio de 2012 los gastos financieros han aumentado debido al incremento de los gastos por intereses de otras deudas por un mayor volumen de descuento de facturas mediante líneas de crédito de factoring sin recurso y al incremento de las pérdidas de derivados de tipo de interés por coberturas de flujo de efectivo debido al decremento del valor temporal de las opciones sobre tipo de interés.

El importe de gastos financieros netos correspondiente a las sociedades de proyecto con Financiación sin recurso es de -82.272 miles de euros (-68.694 miles de euros al 30 de junio de 2011).

19.2. Otros ingresos y gastos financieros

El detalle de "Otros Ingresos / Gastos Financieros Netos" a 30 de junio de 2012 y 2011 es el siguiente:

Otros Ingresos Financieros	Importe al 30.06.12	Importe al 30.06.11
Beneficios por enajenación de inversiones financieras	-	920
Ingresos por participaciones en capital	1.075	125
Otros ingresos financieros	23.036	22.465
Total	24.111	23.510

Otros Gastos Financieros	Importe al 30.06.12	Importe al 30.06.11
Pérdidas por enajenación de inversiones financieras	(275)	(50)
Otras pérdidas financieras	(83.711)	(49.562)
Pérdidas derivados precios de existencias: coberturas de flujo de efectivo	(336)	-
Pérdidas derivados precios de existencias: coberturas de valor razonable	-	(9.060)
Total	(84.322)	(58.672)

Otros Ingresos / Gastos Financieros Netos	(60.211)	(35.162)
--	-----------------	-----------------

En el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012, el epígrafe "Otros ingresos financieros" recoge principalmente el 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, por una cantidad neta de 14 M€ de beneficio. El cambio en valor de estos dos instrumentos viene motivado fundamentalmente por el decremento del precio de las acciones de Abengoa, que supone un factor principal en la valoración del derivado implícito y de las opciones. El epígrafe de "Otras pérdidas financieras" corresponde principalmente a gastos financieros relacionados con comisiones bancarias y gastos financieros relacionados con determinados pagos confirmados a proveedores a través de entidades financieras.

Nota 20.- Ganancias por acción

20.1. Ganancias por acción básicas

Las ganancias básicas por acción a 30 de junio de 2012 y 2011 son las siguientes:

Concepto	Importe al 30.06.12	Importe al 30.06.11
Beneficio de las actividades continuadas atribuible a los accionistas de la sociedad	110.358	107.762
Beneficio de las actividades interrumpidas atribuible a los accionistas de la sociedad	-	(5.619)
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)	107.613	90.470
Ganancias por acción de operaciones continuadas (€ por acción)	1,03	1,19
Ganancias por acción de operaciones interrumpidas (€ por acción)	-	(0,06)
Ganancias por acción para el resultado del ejercicio (€ por acción)	1,03	1,13

20.2 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. 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	30.06.12
Ganancias	
- Beneficio de actividades continuadas atribuibles a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad	110.358
- Beneficio de actividades interrumpidas atribuibles a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad	-
- Ajustes al beneficio atribuible	-
Beneficio utilizado para determinar la ganancia diluida por acción	110.358
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)	107.613
- Ajustes por Warrants	4.017
Nº medio ponderado de acciones ordinarias a efectos de la ganancia diluida por acción (miles)	111.630
Ganancias por acción diluidas de operaciones continuadas (€ por acción)	0,99
Ganancias por acción diluidas de operaciones interrumpidas (€ por acción)	-
Ganancias por acción diluidas (€ por acción)	0,99

A 30 de junio de 2012 y 2011, las ganancias por acción diluidas correspondientes a los bonos convertibles son superiores a las ganancias básicas por acción.

Nota 21.- Plantilla media

El número medio de personas empleadas a 30 de junio de 2012 y 2011 es el siguiente:

Categorías	30.06.12		%	30.06.11		%
	Mujer	Hombre	Total	Mujer	Hombre	Total
Directivos	74	562	2,6	76	640	2,8
Mandos Medios	387	1.703	8,5	395	2.083	9,4
Ingenieros y Titulados	1.033	2.391	14,0	1.310	3.535	18,4
Asistentes y Profesionales	1.290	2.128	14,0	1.461	2.153	13,8
Operarios	908	14.021	60,9	982	13.637	55,6
Total	3.692	20.805	100,0	4.224	22.048	100,0

El número medio de personas se distribuye en un 32% radicado en España y un 68% en el exterior.

Para acumular esta información se ha considerado la totalidad de las entidades que forman parte del perímetro de consolidación, exclusivamente en los casos en que se les aplica el método de Integración global o proporcional, a los efectos de elaboración de los Estados Financieros Resumidos Intermedios Consolidados.

Nota 22.- Transacciones con partes vinculadas

Al cierre del período de seis meses, finalizado el 30 de junio de 2012 y 2011, no han existido nuevas operaciones realizadas con partes vinculadas.

Nota 23.- Remuneraciones 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 del Grupo, de entre el 5 y el 10 por ciento máximo del beneficio anual una vez retraído 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 2012 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 5.760 miles de euros (4.330 miles de euros a 30 de junio de 2011).

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 existen obligaciones por prestaciones al personal por importe de 70.507 miles de euros (64.154 miles de euros a 31 de diciembre de 2011).

Nota 24.- Acontecimientos posteriores al cierre del período de junio 2012

Con fecha 23 de julio de 2012, la Comisión de Nombramiento y Retribuciones del Consejo de Administración de Abengoa, S.A., ha acordado la designación como presidente de dicha Comisión de D. José Borrell Fontellés.

Con posterioridad al cierre de 30 de junio de 2012 no han ocurrido acontecimientos adicionales a los anteriormente comentados susceptibles de influir significativamente en la información que reflejan los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados aprobados por los administradores con esta misma fecha, o que deban destacarse por tener trascendencia significativa para el Grupo.

03 |

Informe de Gestión
Intermedio



Informe de Gestión Intermedio Consolidado de junio 2012

1.- Estructura Organizativa y Actividades

Abengoa, S.A. es una sociedad industrial y de tecnología que al cierre del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012 cuenta con las siguientes sociedades:

- La propia sociedad dominante
- 574 sociedades dependientes
- 19 sociedades asociadas y 22 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 del sol, produciendo biocombustibles, desalando agua del mar o reciclando residuos industriales. La Sociedad suministra proyectos de ingeniería bajo la modalidad de contratos "llave en mano" y opera activos que generan energía renovable, producen biocombustibles, gestionan recursos hídricos, desalan agua del mar, tratan aguas residuales y reciclan residuos industriales.

Las actividades de Abengoa están centradas en los sectores de energía y medioambiente e integran operaciones en la cadena de valor incluyendo I+D+i, desarrollo de proyectos, ingeniería y construcción, operación y mantenimiento de activos propios y de terceras partes.

Dichas actividades están organizadas para aprovechar su presencia a escala global así como para utilizar la experiencia en ingeniería y tecnología con la finalidad de fortalecer la posición de liderazgo.

En base a lo anterior, la actividad de Abengoa y la información financiera de gestión tanto interna como externa se configura bajo las siguientes tres actividades (véase Nota 5 para mayor detalle):

- 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. 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 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 un alto componente tecnológico, como los biocombustibles, el reciclaje de residuos industriales o el desarrollo de tecnología solar. En estas actividades, la compañía ostenta una posición de liderazgo importante en los mercados geográficos donde opera.

2.- Evolución de los Negocios

Las ventas consolidadas a 30 de junio alcanzan la cifra de 3.691,1 M€ lo que supone un incremento sobre el mismo semestre del año anterior del 17,5% donde las ventas ascendieron a 3.142,6 M€.

Concepto	Ing. y Const.	Infraestructuras Tipo Concesional				Producción Industrial			Importe al 30.06.12
		Solar	Trans.	Agua	Cog.	Bioenergía	Reciclaje	Otros	
Importe neto de la cifra de negocios	1.972.281	139.638	60.909	17.802	24.418	913.029	342.020	220.978	3.691.075
Total actividades de negocio	1.972.281	242.767				1.476.027			3.691.075

Concepto	Ing. y Const.	Infraestructuras Tipo Concesional				Producción Industrial			Importe al 30.06.11
		Solar	Trans.	Agua	Cog.	Bioenergía	Reciclaje	Otros	
Importe neto de la cifra de negocios	1.568.770	49.997	115.530	8.140	18.248	986.847	323.829	71.270	3.142.631
Total actividades de negocio	1.568.770	191.915				1.381.946			3.142.631

La actividad de Ingeniería y Construcción ha obtenido unas ventas de 1.972,3 M€ en el primer semestre de 2012, frente a los 1.568,8 M€ registrados en 2011. Infraestructuras de tipo concesional obtiene unas ventas de 242,8 M€, con un incremento del 26,5% frente a los 191,9 M€ registrados en 2011. Por último, Producción Industrial logra unas ventas de 1.476,0 M€, un 6,8% más que en el mismo periodo del ejercicio anterior donde alcanzó los 1.381,9 M€.

La cifra de EBITDA alcanza los 562,6 M€ incrementándose sobre el mismo período del ejercicio anterior en 98,8 M€ (un 21,3% más).

Concepto	Ing. y Const.	Infraestructuras Tipo Concesional				Producción Industrial			Importe al 30.06.12
		Solar	Trans.	Agua	Cog.	Bioenergía	Reciclaje	Otros	
Ebitda	236.058	99.408	45.521	12.748	2.018	5.205	61.256	100.372	562.586
Total actividades de negocio	236.058	159.695				166.833			562.586

Concepto	Ing. y Const.	Infraestructuras Tipo Concesional				Producción Industrial			Importe al 30.06.11
		Solar	Trans.	Agua	Cog.	Bioenergía	Reciclaje	Otros	
Ebitda	183.075	37.609	91.565	4.465	1.617	67.360	59.477	18.657	463.825
Total actividades de negocio	183.075	135.256				145.494			463.825

La actividad de Ingeniería y Construcción obtiene en el primer semestre de 2012 un EBITDA de 236,1 M€, frente a los 183,1 M€ registrados en el mismo periodo de 2011 lo que supone un incremento del 28,9%. Infraestructuras de tipo concesional consigue un EBITDA de 159,7 M€ en 2012, con un incremento del 18,1% frente a los 135,3 M€ de junio 2011. Finalmente, Producción Industrial logra un EBITDA de 166,8 M€, un 14,7% más que los 145,5 M€ registrados en junio 2011.

El resultado después de impuestos atribuible a la sociedad dominante asciende a 110,4 M€, lo que representa un aumento del 8,0% respecto al obtenido en el mismo período del ejercicio 2011 (102,1 M€).

El resultado anterior supone un beneficio de 1,03 € por acción.

La financiación sin recurso aplicada a proyectos ha aumentado un 11,3% respecto a diciembre de 2011, pasando de 5.390,1 M€ a 5.999,6 M€ en junio de 2012.

La Deuda Neta de Abengoa a junio de 2012 asciende a 1.484,6 M€ (posición neta de deuda) frente a los 119,6 M€ (posición neta de deuda) del ejercicio 2011.

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 Neta/Ebitda.

El límite máximo de dicho ratio establecido en los contratos de financiación aplicable para los ejercicios 2012, 2013 y 2014 es de 3,0 y a partir del ejercicio 2015 es de 2,5.

La Deuda Neta se calcula como el total de los préstamos con entidades de crédito a corto y largo plazo (por importe de 3.420,3 M€ sin considerar la financiación sin recurso aplicada a proyectos), más las obligaciones y bonos a corto y largo plazo (1.681,2 M€), más los pasivos por arrendamientos financieros a corto y largo plazo (38,9 M€), menos el efectivo y los equivalentes al efectivo (2.587,8 M€), menos las inversiones financieras corrientes (1.129,2 M€) y más las cuentas de reservas al servicio de la deuda (61,0 M€). El denominador resulta de la agregación del Ebitda (anualizado) de las sociedades que no cuentan con Financiación sin Recurso Aplicada a Proyectos (788,9 M€) y de la partida de gastos de investigación y desarrollo anualizada (22,7 M€).

El valor de este ratio a cierre del período de junio 2012 es de 1,83 que se sitúa de manera holgada por debajo de la obligación de mantener dicho ratio en niveles inferiores a 3,0 en el ejercicio, e inferior al ratio de 30 de junio de 2011 (2,37).

La dirección de Abengoa está llevando a cabo una gestión activa del riesgo de liquidez para asegurarse la disponibilidad de efectivo para hacer frente a las obligaciones derivadas de sus operaciones (véase Nota 4 de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2011).

El número medio de personas empleadas a 30 de junio 2012 y 2011 es el siguiente:

Categorías	30.06.12		% Total	30.06.11		% Total
	Mujer	Hombre		Mujer	Hombre	
Directivos	74	562	2,6	76	640	2,8
Mandos Medios	387	1.703	8,5	395	2.083	9,4
Ingenieros y Titulados	1.033	2.391	14,0	1.310	3.535	18,4
Asistentes y Profesionales	1.290	2.128	14,0	1.461	2.153	13,8
Operarios	908	14.021	60,9	982	13.637	55,6
Total	3.692	20.805	100,0	4.224	22.048	100,0

El número medio de personas se distribuye en un 32% radicado en España y un 68% en el exterior.

Para mayor información relativa a las principales novedades por segmentos queda recogida en el documento "Evolución de los Negocios" adjunto a estos Estados Financieros semestrales resumidos consolidados.

3.- Información sobre evolución previsible del Grupo

- 3.1. 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 Medio Ambiente, combustibles renovables (bioenergía), la actividad solar, así como a la continuidad del desarrollo de las actividades de Ingeniería y Construcción.
- 3.2. Por otra parte, el reforzamiento de la capacidad de Abengoa en el mercado de Servicios Medioambientales, a través de Befesa Medio Ambiente, S.A., la mayor capacidad de producción de bioetanol, así como el desarrollo de la actividad solar, 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.
- 3.3. 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.

4.- Gestión del Riesgo Financiero

Las actividades que Abengoa desarrolla a través de las tres actividades de negocio 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, precios de materias primas (commodities). Todos estos riesgos de mercado se originan en el curso ordinario de los negocios, ya que no llevamos a cabo operaciones especulativas. Con el fin de gestionar el riesgo que surge de estas operaciones, utilizamos una serie de contratos de compra/venta a futuro, permutas y opciones sobre tipos de cambio, tipos de interés y materias primas.
- Riesgo de crédito: Los saldos de las partidas de clientes y otras cuentas a cobrar, inversiones financieras corrientes y efectivo son los principales activos financieros de Abengoa y reflejan, en el caso de que la contraparte tercera no cumpla con las obligaciones en las que se han comprometido, la máxima exposición al riesgo de crédito.
- 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 del tipo de interés de los flujos de efectivo: El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen al Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo.

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 en Abengoa está controlada por el Departamento Financiero Corporativo del Grupo con arreglo a las normas internas de gestión de obligado cumplimiento en vigor. Este departamento identifica y evalúa los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas del Grupo. 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.

Para mayor información véase Nota 4 de los estados financieros intermedios del ejercicio 2012.

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

Abengoa ha seguido aumentando su esfuerzo en I+D+i durante el periodo de 2012, 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 2012 ha sido de 31,3 M€. Parte del esfuerzo en I+D+i se capitaliza (28,9 M€) 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.

6.- Información Bursátil

Según los datos facilitados a Abengoa por la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. con motivo de la celebración de la última Junta General Ordinaria, el 11 de abril de 2012 Abengoa, S.A. contaba con 14.433 accionistas.

A 30 de junio de 2012 la sociedad entiende que el capital flotante (free float) es del 43,96% si se descuenta la participación de los accionistas Inversión Corporativa I.C., S.A. y su filial Finarpisa (56,04%).

La última cotización de las acciones de Abengoa en el primer semestre de 2012 ha sido de 10,42 €, un 36,5% inferior a la de 30 de diciembre de 2011 (16,40 €) y un 390% superior a la OPV del 29 de noviembre de 1996.

7.- Información sobre adquisición de Acciones Propias

Con fecha 19 de noviembre de 2007, la compañía suscribió un contrato con Santander Investment Bolsa, S.V. con el objeto de, sin interferir en el normal desenvolvimiento del mercado y en estricto cumplimiento de la normativa bursátil, favorecer la liquidez de las transacciones sobre acciones, la regularidad en la cotización y evitar variaciones cuya causa no sea la propia tendencia del mercado. Si bien dicho contrato no se ajusta a las condiciones establecidas en la Circular 3/2007 de 19 de diciembre de la CNMV, Abengoa ha venido cumpliendo de forma voluntaria con los requisitos de información establecidos en la Circular 3/2007 al respecto. Las operaciones realizadas al amparo de dicho Contrato se han comunicado con carácter trimestral a la Comisión Nacional del Mercado de Valores e incluidas en la página web de la sociedad.

A 30 de junio de 2012 el saldo de acciones propias en autocartera era de 2.947.063 acciones (correspondientes al Contrato de Liquidez).

Respecto a las operaciones realizadas durante el período, el número de acciones propias adquiridas a través del Contrato de Liquidez fue de 4.687.552 y el de acciones propias enajenadas fue de 4.653.924, con un impacto de dichas operaciones reconocido en el patrimonio de la sociedad dominante de un importe de -4.133 miles de € de decremento.

8.- Dividendos

La propuesta de distribución del resultado de 2011 aprobada por la Junta General de Accionistas del 1 de abril de 2012 es de 0,35 €/acción, lo que ha supuesto un dividendo total de 37.664 miles de euros (18.094 miles de euros en 2011). El 11 de abril de 2012 se realizó el primer pago correspondiente a 0,15 euros por acción y el 4 de julio de 2012 se realizó el segundo pago complementario de 0,20 €/acción.

9.- Relación de Hechos Relevantes comunicados a la CNMV

- Escrito de 21/02/2012.
Detalle de operaciones al amparo del Contrato de Liquidez (de 20/11/2011 a 20/02/2012).
- Escrito de 27/02/2012.
Convocatoria Junta General Ordinaria de Accionistas.
- Escrito de 27/02/2012.
Cambios en el Consejo de Administración y comisiones.
- Escrito de 27/02/2012.
Informe Anual de Gobierno Corporativo 2011.
- Escrito de 27/02/2012.
Información económica Semestral correspondiente al segundo semestre 2011. Archivo formato CNMV.
- Escrito de 16/03/2012.
Acuerdo con la Compañía Energética de Minas Gerais (Cemig) para la venta del 50% restante en cuatro concesiones de transmisión en Brasil.
- Escrito de 02/04/2012.
Acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas de 1 de abril de 2012.
- Escrito de 03/04/2012.
Comunicación de pago de dividendo correspondiente al ejercicio 2011.
- Escrito de 02/05/2012.
Abengoa concluye con éxito el proceso de refinanciación y sindicación de la deuda corporativa bancaria a largo plazo, por importe 1.566 M €.
- Escrito de 04/05/2012.
Información económica Trimestral correspondiente al primer trimestre 2012. Anexo Evolución de los Negocios.
- Escrito de 04/05/2012.
Mercedes Gracia Díez, designada presidente del Comité de Auditoria.
- Escrito de 21/05/2012.
Detalle de las operaciones al amparo del Contrato de Liquidez (de 21/02/2012 a 20/05/2012)

10.- Acontecimientos posteriores al cierre del período de junio 2012

Con fecha 23 de julio de 2012, la Comisión de Nombramiento y Retribuciones del Consejo de Administración de Abengoa, S.A., ha acordado la designación como presidente de dicha Comisión de D. José Borrell Fontellés.

Con posterioridad al cierre de 30 de junio de 2012 no han ocurrido acontecimientos adicionales a los anteriormente comentados susceptibles de influir significativamente en la información que reflejan los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados aprobados por los administradores con esta misma fecha, o que deban destacarse por tener trascendencia significativa para el Grupo.