

Informe sobre la evolución de los negocios a 31 de marzo de 2016



ABENGOA

Soluciones tecnológicas innovadoras para el desarrollo sostenible

Informe sobre la evolución de los negocios a 31 de marzo de 2016

1.- Información general

Abengoa, S.A. es la sociedad dominante de un grupo de sociedades que al cierre de 31 de marzo de 2016 está integrado por 681 sociedades: la propia sociedad dominante, 573 sociedades dependientes, 77 sociedades asociadas y 30 negocios conjuntos. Adicionalmente, las sociedades del Grupo poseen participaciones accionariales en otras sociedades en grado inferior al 20%.

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

El objeto social está descrito en el Artículo 3 de los Estatutos. Dentro de la variada gama de cometidos que engloba el objeto social, Abengoa como empresa de ingeniería aplicada y equipamiento, aporta soluciones integrales en los sectores de energía, telecomunicaciones, transporte, agua, medio ambiente, industria y servicios.

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

Con fecha 6 de abril de 2016, la Sociedad anunció su intención de solicitar la exclusión voluntaria de negociación de sus acciones clase B y de sus American Depositary Shares (ADSs), así como de terminar el programa American Depositary Receipts (ADR) con Citibank, N.A.

Adicionalmente, con fecha 4 de mayo de 2016, la Sociedad anunció que el proceso de exclusión voluntaria de negociación de sus acciones Clase B y de sus ADSs del NASDAQ Stock Market es efectivo desde el pasado 28 de abril de 2016 y que ha llevado a cabo todas las actuaciones necesarias para excluir dichos valores de la SEC, y concluir por tanto sus obligaciones de información bajo la Securities Exchange Act of 1934, tal y como la misma ha sido modificada. La Sociedad ya ha presentado el Form 25 y el Form 15F para que se le excluya de las Secciones 12(b) y 12(g) de la Securities Exchange Act of 1934.

Una vez que la exclusión sea efectiva, lo que se espera ocurra durante el tercer trimestre de 2016, concluirán las obligaciones de la Sociedad de presentar informes al amparo de las Secciones 13(a) o 15(d) de la Securities Exchange Act of 1934. Asimismo, la Sociedad ha llevado a cabo las actuaciones necesarias para terminar su programa ADR con Citibank, N.A., con efectos desde el día 12 de mayo de 2016.

Como consecuencia de la exclusión de negociación de las acciones Clase B y de los ADSs del NASDAQ Stock Market, toda la negociación de las acciones de la Sociedad se concentra en el Mercado Continuo Español.

Las acciones de nuestra participada Abengoa Yield (con nombre comercial Atlántica Yield), también cotizan en el NASDAQ Global Select Market desde el 13 de junio de 2014. A 31 de marzo de 2016, la participación de Abengoa en Atlantica Yield asciende a 41,48%. Con fecha 7 de enero de 2016 esta Sociedad anunció ante la Securities and Exchange Commission de Estados Unidos (S.E.C) el cambio de nombre corporativo a Atlantica Yield. El ticker "ABY", sin embargo, se mantiene.

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

El negocio de Abengoa se configura bajo las siguientes tres actividades:

- › **Ingeniería y construcción:** aglutina la actividad tradicional de ingeniería en generación de energía y agua, con más de 70 años de experiencia en el mercado y el desarrollo de tecnología solar. Abengoa es especialista en la ejecución de proyectos complejos «llave en mano»: plantas termosolares, híbridas solar-gas, de generación convencional y de biocombustibles; infraestructuras hidráulicas, incluyendo grandes desaladoras y líneas de transmisión eléctrica, entre otros.
- › **Infraestructuras de tipo concesional:** actividad donde se agrupan activos propios de carácter concesional, donde los ingresos están regulados mediante contratos de venta a largo plazo, tipo compra garantizada ("take or pay") o suministro-venta de energía ("power purchase agreement"). Incluimos en esta actividad, 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. En estas actividades, la Compañía ostenta una posición de liderazgo importante en los mercados geográficos donde opera.

En la página web www.abengoa.com puede consultarse toda la documentación pública sobre Abengoa.

Las cifras contenidas en el presente informe sobre la evolución de los negocios a 31 de marzo de 2016 están expresadas, salvo indicación en contrario, en millones de euros.

Para una adecuada comprensión de la información financiera contenida en este informe sobre la evolución de los negocios, debería de ser leído conjuntamente con las Cuentas Anuales Consolidadas de Abengoa correspondientes al ejercicio 2015.

2.- Evolución y resultado de los negocios

2.1. Situación financiera

a) Empresa en funcionamiento

En relación con los hechos y circunstancias ocurridos durante el segundo semestre del ejercicio 2015, que deterioraron de manera muy significativa la posición de liquidez y la estructura financiera de Abengoa llevando a los Administradores de la Sociedad a presentar la comunicación prevista en el artículo 5 bis de la Ley 22/2003 (la "Ley Concursal") y a iniciar un proceso de refinanciación para tratar de alcanzar un acuerdo con sus principales acreedores financieros, a continuación se resumen todos los acontecimientos relacionados que han ido ocurriendo durante el primer trimestre del ejercicio 2016 y hasta la fecha de publicación del presente informe sobre la evolución de los negocios:

- En relación al proceso de refinanciación anteriormente comentado, la Sociedad informó que, el 25 de enero de 2016, la firma de asesores independientes especializada en procesos de reestructuración Alvarez&Marsal había presentado al Consejo de Administración de Abengoa un Plan de Viabilidad donde se definía la estructura de la actividad futura de Abengoa a nivel operativo concentrándose en las actividades de ingeniería y construcción con tecnología propia o de terceros.
- En base a dicho Plan de Viabilidad, que refrenda la viabilidad de Abengoa, la Sociedad ha iniciado una negociación con sus acreedores para la reestructuración de la deuda y de los recursos necesarios y dotar así a Abengoa de la estructura óptima de capital y de la suficiente liquidez para poder continuar con su actividad operando de forma competitiva y sostenible en el futuro.
- En este sentido, y en relación con las negociaciones entre la Sociedad y un conjunto de acreedores compuesto por entidades bancarias y tenedores de bonos emitidos por el Grupo, con fecha 10 de marzo de 2016 la Sociedad informó que había acordado, con los asesores de dichos acreedores, las bases para un acuerdo de reestructuración de su deuda financiera y recapitalización del Grupo. La Sociedad considera que las citadas bases contienen los elementos esenciales para alcanzar un futuro acuerdo de reestructuración que, en todo caso, estará sujeto a que se alcance el porcentaje de adhesiones que requiere la ley. Adicionalmente, con fecha 28 de marzo de 2016, la Sociedad y un conjunto de acreedores compuesto por entidades bancarias y tenedores de bonos emitidos por el Grupo alcanzaron un acuerdo marco de espera ("standstill agreement") con el objetivo de proporcionar el tiempo necesario para continuar trabajando y poder llegar tan pronto como sea posible a un acuerdo total y completo sobre los términos y condiciones del acuerdo de reestructuración de su deuda financiera y recapitalización del Grupo.
- En relación con lo anterior, con fecha 28 de marzo de 2016 se presentó en el Juzgado de lo Mercantil nº 2 de Sevilla la solicitud de homologación del contrato de espera o standstill que recibió el apoyo del 75,04% de los acreedores financieros a los que se dirigía, superando, con ello, las mayorías requeridas por la ley (60%). Adicionalmente, con fecha 6 de abril de 2016, el Juez titular del Juzgado de lo Mercantil nº 2 de Sevilla dictó auto declarando la homologación judicial del Contrato de Standstill y extendiendo el efecto de prórroga del vencimiento de las obligaciones señaladas en el Contrato de Standstill, hasta el 28 de octubre de 2016 (inclusive), a los acreedores de pasivos financieros que no lo hubiesen suscrito o que hubiesen mostrado su disconformidad al mismo.
- Por otro lado, los días 28 y 29 de marzo de 2016, y de conformidad con lo previsto en la cláusula 5.2. de dicho acuerdo de espera o "Standstill agreement", la Sociedad y algunas de sus filiales españolas (conjuntamente, los "Deudores Chapter 15") iniciaron el procedimiento previsto en el Chapter 15 del Código de Insolvencia de Estados Unidos (United States Bankruptcy Code) (los "Procedimientos Chapter 15") ante los Tribunales de Insolvencia del Distrito de Delaware (los "Tribunales de Delaware") para que los Tribunales de Delaware reconocieran el procedimiento iniciado ante los tribunales españoles para la homologación judicial del contrato de standstill (el "Procedimiento español") y la aplicabilidad del contrato de standstill en el territorio jurisdiccional de Estados Unidos. Adicionalmente, el día 29 de marzo de 2016 Abeinsa Holding Inc. y otra 12 filiales americanas de la Sociedad (conjuntamente, los "Deudores Chapter 11 Iniciales") presentaron una petición voluntaria al amparo del Chapter 11 del Código de Insolvencia de Estados Unidos (United States Bankruptcy Code) ante los Tribunales de Insolvencia de Delaware.

Tras las vistas iniciales que tuvieron lugar el 31 de marzo de 2016, los Tribunales de Insolvencia de Delaware concedieron a los Deudores Chapter 11 las peticiones de primer día que habían solicitado y los Deudores Chapter 15 Iniciales solicitaron provisionalmente que se paralizaran las acciones de los acreedores contra ellos. No hubo oposición en ninguna de las dos vistas y se concedieron todas las peticiones. La próxima vista en los Procedimientos Chapter 15 así como para los casos iniciados por los Deudores Chapter 11 Iniciales tuvo lugar el 27 de abril de 2016.

Asimismo, el 7 de abril de 2016, Abengoa US Holding, LLC y otras 7 filiales americanas de la Sociedad (conjuntamente, los "Deudores Chapter 11 Adicionales") presentaron una petición voluntaria al amparo del Chapter 11 del Código de Insolvencia de Estados Unidos (United States Bankruptcy Code) ante los Tribunales de Insolvencia de Delaware (conjuntamente con los casos Chapter 11 que se presentaron el 29 de marzo de 2016, los "Procedimientos Chapter 11"). Todos los casos presentados por los Deudores Chapter 11 Adicionales pretenden que las causas se traten conjuntamente con el procedimiento de Chapter 11 principal que se presentó el 28 de marzo de 2016 ante los Tribunales de Insolvencia de Delaware. Los Deudores Chapter 11 Adicionales son: Abener Teyma Hugoton General Partnership, Abengoa Bioenergy Biomass of Kansas, LLC, Abengoa Bioenergy Hybrid of Kansas, LLC, Abengoa Bioenergy New Technologies, LLC, Abengoa Bioenergy Technology Holding, LLC, Abengoa US Holding, LLC, Abengoa US Operations, LLC y Abengoa US, LLC.

Los Procedimientos Chapter 15 y Chapter 11 se han iniciado como parte de la implementación global de la recapitalización y restructuración financiera del Grupo liderado por Abengoa. Los términos de este acuerdo se están negociando en la actualidad con los acreedores financieros sobre la base del plan de viabilidad y de la propuesta de restructuración.

En la vista que tuvo lugar el 27 de abril de 2016, los Tribunales de Insolvencia de Delaware concedieron a Abengoa su petición de reconocimiento del procedimiento de homologación judicial como un procedimiento extranjero principal al amparo del Código de Insolvencia de Estados Unidos (United States Bankruptcy Code), denegando varias oposiciones de acreedores.

Asimismo, en la vista inicial, que tuvo lugar el 27 de abril de 2016 con respecto a las peticiones de Chapter 11 que los Deudores Chapter 11 Adicionales habían presentado el 7 de abril de 2016, los Tribunales de Insolvencia de Delaware concedieron las mociones del primer día solicitadas por todos los deudores menos uno. En relación con el caso de ABBK en Delaware se puso de manifiesto que el 25 de abril de 2016 los Tribunales de Insolvencia del Distrito de Kansas (los "Tribunales de Insolvencia de Kansas") emitieron una orden denegando la petición de ABBK de transferir a los Tribunales de Insolvencia de Delaware la petición involuntaria de Chapter 11 que se había iniciado contra dicha sociedad en los Tribunales de Insolvencia de Kansas el 23 de marzo de 2016. En relación con la resolución de los Tribunales de Insolvencia de Kansas, Tribunales de Insolvencia de Delaware confirmaron que respetarían dicha resolución y ordenaron que se paralizara el procedimiento Chapter 11 de ABBK en Delaware, e invitaron a ABBK a demostrar por qué no debería rechazarse su caso Chapter 11 ante los Tribunales de Insolvencia de Delaware. El 2 de mayo de 2016, ABBK apeló la resolución de los Tribunales de Insolvencia de Kansas directamente ante la Corte de Apelaciones de los Estados Unidos por el Décimo Circuito solicitando que se suspendiera el caso de insolvencia iniciado en Kansas. A esta fecha está pendiente la resolución de dicha apelación.

Igualmente, el 26 de abril de 2016 su filial Abengoa Solar LLC ("Abengoa Solar"), uno de los Deudores Iniciales Chapter 11, solicitó a los Tribunales de Insolvencia de Delaware autorización para vender la participación que dos filiales no deudoras de Abengoa Solar tenían en sociedades de proyecto responsables de la financiación, diseño, construcción, operación, mantenimiento y transmisión en el estado de Israel de una planta termosolar que a día de hoy está en construcción (el "Proyecto Ashalim"). En la vista que tuvo lugar el 3 de mayo de 2016, los Tribunales de Insolvencia de Delaware autorizaron a Abengoa Solar a consumir la operación.

- Con fecha 11 de mayo de 2016 el Tribunal de Rotterdam declaró la quiebra de Abengoa Bioenergy Netherlands, B.V. designando tanto administrador de la situación de quiebra como los jueces supervisores.

Los Administradores de Abengoa, en previsión de alcanzar un acuerdo con los acreedores financieros de la Sociedad que asegure su estabilidad financiera y poder así tener capacidad para generar recursos de sus operaciones conforme al Plan de Viabilidad desarrollado por Alvarez&Marsal, han considerado apropiado presentar la información financiera consolidada incluida en el presente informe sobre la evolución de los negocios a 31 de marzo de 2016 bajo el principio de empresa en funcionamiento.

La situación patrimonial neta consolidada de Abengoa a 31 de marzo de 2016 continúa estando fundamentalmente afectada por la situación actual del Grupo derivada de una fuerte limitación de recursos financieros a la que está siendo sujeta y que ha afectado significativamente a la evolución del negocio operativo tras la ralentización de la actividad de forma generalizada en todas las actividades de Abengoa.

Los Administradores confían en poder alcanzar un acuerdo final con los acreedores y que, una vez firmado dicho acuerdo, el cumplimiento del Plan de Viabilidad asociado a la capacidad del Grupo para generar recursos de sus operaciones permitirá la recuperación de la confianza del mercado, la estabilización de la posición de liquidez de la Compañía y continuar progresando positivamente en el futuro.

b) Cambios en el perímetro de consolidación

Durante el primer trimestre del ejercicio 2016 se ha incorporado al perímetro de consolidación un total de 1 sociedad dependiente.

Adicionalmente, han dejado de formar parte del perímetro de consolidación 5 sociedades dependientes, 1 sociedad asociada y 1 negocio conjunto.

Dentro de las salidas del perímetro de consolidación se encuentran las desinversiones realizadas durante el periodo de las participaciones en las sociedades Shams (sociedad propietaria de una planta termosolar de 100 MW desarrollada por Abengoa en Abu Dhabi) y Nicefield (sociedad propietaria de un parque eólico de 70 MW de capacidad desarrollado por Abengoa en Uruguay) por importe de 30 millones de dólares estadounidenses y 0,4 millones de dólares estadounidenses respectivamente, conllevando esta última la liberación de las obligaciones sobre la deuda de 37,5 millones de dólares estadounidenses y las garantías asociadas. Las anteriores transacciones han supuesto un impacto positivo en la cuenta de resultados consolidada de 1 y 3 millones de euros respectivamente.

Durante el primer trimestre del ejercicio 2016 no ha habido cambios en las sociedades clasificadas dentro de activos y pasivos mantenidas para la venta.

c) Principales magnitudes

Datos económicos

- > Ventas de 719 millones de euros, cifra un 54% inferior que en el mismo período de 2015.
- > EBITDA de 48 millones de euros, un 85% menos que en el mismo período de 2015.

Concepto	Importe a 31.03.16	Importe a 31.03.15	Var (%)
Cuenta de Resultados			
Ventas	719	1.559	-54%
Ebitda	48	321	-85%
Margen operativo	7%	21%	-68%
Beneficio neto	(340)	31	-1.193%
Balance de situación			
Activo total	15.836	28.109	-44%
Patrimonio neto	214	2.875	-93%
Deuda neta corporativa	5.148	2.556	101%
Datos de la acción			
Última cotización (€/acción B)	0,26	3,38	-92%
Capitalización (acciones A+B) (M€)	282	2.860	-90%
Volumen de efectivo diario negociado (M€)	9	46	-80%

- > El importe de la financiación corporativa asciende a 6.980 millones de euros en comparación con los 6.568 millones de euros del 31 de diciembre de 2015.
- > El importe de la financiación de proyectos asciende a 3.110 millones de euros en comparación con los 3.070 millones de euros del 31 de diciembre de 2015. Dentro de la financiación de proyectos se incluyen 2.091 millones de euros de financiación puente con garantía corporativa (2.049 millones de euros a 31 de diciembre de 2015). Dicha financiación de proyectos, no incluye la financiación puente por importe de 348 millones de euros (399 millones de euros a 31 de diciembre de 2015) y que han sido clasificadas dentro de activos y pasivos mantenidos para la venta, ni la financiación puente de los proyectos de Atacama 1 en Chile por importe de 230 millones de euros (238 millones de euros a 31 de diciembre de 2015), al estar contabilizados por el método de la participación.

Magnitudes operativas

- > La actividad internacional representa el 83% de las ventas consolidadas.
- > Las principales cifras operativas de 31 de marzo de 2016 y 2015 son las siguientes:

Principales cifras operativas	Marzo 2016	Marzo 2015
Líneas de transmisión (km)	3.532	5.143
Desalación (ML/día)	475	775
Cogeneración (GWh)	393	793
Energía Solar (MW)	200	1.603
Biocombustibles (ML/año)	3.270	3.175

d) Cuenta de resultados consolidada

A continuación se muestra cuadro resumen de la Cuenta de resultados consolidada de Abengoa a 31 de marzo de 2016 y a 31 de marzo de 2015, con una explicación sobre las principales variaciones producidas entre ambos periodos:

Concepto	Importe a 31.03.16	Importe a 31.03.15	Var (%)
Importe neto de la cifra de negocios	719	1.559	-54%
Ingresos y gastos de explotación	(671)	(1.238)	46%
EBITDA	48	321	-85%
Amortización y cargos por deterioro de valor	(42)	(123)	66%
I. Resultados de explotación	6	198	-97%
Ingresos y gastos financieros	(158)	(185)	14%
Diferencias de cambio netas y otros resultados financieros	(181)	(2)	-7.513%
II. Resultados financieros	(339)	(187)	-81%
III. Participación en beneficio/(pérdida) de asociadas	3	1	215%
IV. Resultados consolidados antes de impuestos	(330)	12	-2.776%
V. Impuesto sobre beneficios	(8)	27	-131%
VI. Resultado del ejercicio proced. de operaciones continuadas	(338)	39	-964%
Resultados del ejercicio procedentes de operaciones discontinuadas, neto de impuestos	-	(11)	-100%
Resultados del ejercicio	(338)	28	-1.307%
VII. Participaciones no dominantes y Participaciones no dominantes operaciones discontinuadas	(2)	3	-164%
Resultado del ejercicio atribuible a la sociedad dominante	(340)	31	-1.193%

Importe neto de la cifra de negocios

El importe neto de la cifra de negocios se ha reducido en un 53,9% hasta alcanzar los 719 millones de euros, lo que supone un decremento de 840 millones de euros comparado con los 1.559 millones de euros del mismo periodo del año anterior. Esta disminución en el importe de la cifra neta de negocios se atribuye, principalmente, a la situación actual del Grupo producida por la fuerte limitación de recursos financieros a la que lleva sujeta la Compañía durante los últimos meses y que ha afectado significativamente a la evolución del negocio operativo tras la ralentización del negocio de forma generalizada en todas las actividades. Adicionalmente a lo anterior, se ha producido una disminución en el importe neto de la cifra de negocios por los impactos negativos como consecuencia de la finalización en la construcción durante el 2015 de determinados proyectos y de la venta a Atlantica Yield de determinadas sociedades propietarias de plantas concesionales durante el 2015 bajo el acuerdo de ROFO, todo ello parcialmente compensado por el impacto positivo en los volúmenes de etanol y azúcar vendido en Brasil derivado de las mayores existencias de materia prima disponibles provenientes de la campaña anterior y del adelanto en el inicio de la campaña actual.

EBITDA

El importe del EBITDA se ha reducido en un 85,1% hasta alcanzar los 48 millones de euros, lo que supone un decremento de 273 millones de euros comparado con los 321 millones de euros del mismo periodo del año anterior. Esta disminución en el EBITDA se atribuye, principalmente, a la situación actual del grupo, comentada en el epígrafe anterior, que ha supuesto la ralentización del negocio de forma generalizada en todas las actividades y consecuentemente en el EBITDA obtenido de cada una de ellas. Adicionalmente a lo anterior, se ha producido una disminución en el EBITDA por los impactos negativos como consecuencia de la finalización en la construcción durante el 2015 de determinados proyectos y de la venta a Atlantica Yield de determinadas sociedades propietarias de plantas concesionales durante el 2015 bajo el acuerdo de ROFO, todo ello parcialmente compensado por el impacto positivo en los volúmenes de etanol y azúcar vendido en Brasil derivado de las mayores existencias de materia prima disponibles provenientes de la campaña anterior y del adelanto en el inicio de la campaña actual así como de los mejores márgenes de etanol registrados en Europa.

Resultados de explotación

Los resultados de explotación se han reducido en un 97,1% hasta alcanzar los 6 millones de euros, lo que supone un decremento de 192 millones de euros, comparado con los 198 millones de euros del mismo periodo del año anterior. Esta disminución en el resultado de explotación se atribuye, principalmente, a todo lo comentado en el epígrafe de EBITDA neteado parcialmente por el menor gasto de amortización por el impacto de la venta a Atlantica Yield de determinadas sociedades propietarias de plantas concesionales durante el 2015 bajo el acuerdo de ROFO.

Resultados financieros netos

Los resultados financieros han alcanzado un gasto neto de 339 millones de euros, lo que supone un incremento de un 81,3% en comparación con el gasto neto de 187 millones de euros del mismo periodo del año anterior. Este aumento en el gasto se atribuye, principalmente, al gasto financiero registrado en la valoración del derivado del bono convertible de Befesa y a los gastos financieros por intereses de demora surgidos a raíz de la situación actual de la Compañía descrita anteriormente, todo ello parcialmente compensado por los menores gastos financieros de financiación de proyectos registrados tras la venta a Atlantica Yield de determinadas sociedades propietarias de plantas concesionales durante el 2015 bajo el acuerdo de ROFO.

Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre beneficios disminuye desde un ingreso neto de 27 millones de euros en el primer trimestre del ejercicio 2015 hasta un gasto neto de 8 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio 2016. Esta disminución se atribuye, principalmente, al no reconocimiento de ingresos derivados de la activación de créditos fiscales sobre las pérdidas producidas durante el período a raíz de la situación actual del grupo, comentada en epígrafes anteriores, y en espera de que se vaya teniendo mayor visibilidad sobre la materialización del Plan de Viabilidad presentado por la Compañía.

Resultados del ejercicio procedentes de operaciones continuadas

Por todo lo anterior, el resultado procedente de operaciones continuadas de Abengoa disminuye desde un beneficio de 39 millones de euros en el primer trimestre del ejercicio 2015 hasta una pérdida de 338 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio 2016.

Resultados del ejercicio procedentes de operaciones discontinuadas neto de impuestos

El resultado del ejercicio procedentes de operaciones discontinuadas neto de impuestos disminuye desde una pérdida de 11 millones de euros en el primer trimestre del ejercicio 2015 hasta un resultado nulo en el mismo periodo del ejercicio 2016. Esta disminución se atribuye íntegramente al pasar a integrarse Atlantica Yield y sus filiales por el método de la participación al cierre del ejercicio 2015 una vez que se había producido la pérdida de control y dejar por tanto de integrarse por el método de integración global (clasificados hasta ese momento dentro de operaciones discontinuadas).

Resultado del ejercicio atribuible a la sociedad dominante

El resultado del ejercicio atribuible a la sociedad dominante disminuye desde un beneficio de 31 millones de euros en el primer trimestre del ejercicio 2015 hasta unas pérdidas de 340 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio 2016 como consecuencia, principalmente, de las variaciones mencionadas en los epígrafes anteriores.

e) Resultados por actividades

A continuación se muestra cuadro con la distribución por actividades de negocio de la cifra neta de negocios y del EBITDA consolidado de Abengoa a 31 de marzo de 2016 y a 31 de marzo de 2015, con una explicación sobre las principales variaciones producidas entre ambos periodos:

Concepto	Ventas			Ebitda			Margen	
	Importe a 31.03.16	Importe a 31.03.15	Var (%)	Importe a 31.03.16	Importe a 31.03.15	Var (%)	Importe a 31.03.16	Importe a 31.03.15
Ingeniería y construcción								
Ingeniería y construcción	388	1.070	-64%	5	243	-98%	1%	23%
Total	388	1.070	-64%	5	243	-98%	1%	23%
Infraestructuras tipo concesional								
Solar	9	58	-84%	6	39	-85%	67%	67%
Agua	15	13	15%	11	12	-8%	73%	87%
Líneas de Transmisión	29	41	-27%	21	30	-30%	72%	74%
Cogeneración y otros	9	10	-10%	4	4	-35%	44%	41%
Total	62	122	-49%	42	85	-51%	68%	70%
Producción industrial								
Bioenergía	269	367	-27%	1	(7)	-114%	1%	-2%
Total	269	367	-27%	1	(7)	-114%	1%	-2%
Total	719	1.559	-54%	48	321	-85%	7%	21%

Ingeniería y Construcción

El importe neto de la cifra de negocios en la actividad de Ingeniería y Construcción se ha reducido en un 63,7% hasta alcanzar los 388 millones de euros, lo que supone un decremento de 682 millones de euros comparado con los 1.070 millones de euros del mismo periodo del año anterior. Esta disminución en el importe neto de la cifra de negocios se atribuye, principalmente, a la situación actual del Grupo producida por la fuerte limitación de recursos financieros a la que lleva sujeta la Compañía durante los últimos meses y que ha afectado significativamente a la evolución del negocio operativo tras la ralentización de la actividad de ingeniería y construcción. Los principales proyectos en construcción afectados por lo anterior se corresponden a las centrales de ciclo combinado en México (A3T y A4T), a las plantas termosolares y fotovoltaicas en Chile (Plataforma Solar Atacama) y a las líneas de transmisión en Brasil. Adicionalmente a lo anterior, se ha producido una disminución en el importe neto de la cifra de negocios por los impactos negativos como consecuencia de la finalización en la construcción durante el 2015 de determinados proyectos de líneas de transmisión en Perú y Polonia.

El importe del EBITDA en la actividad de ingeniería y construcción se ha reducido en un 97,9% hasta alcanzar los 5 millones de euros, lo que supone un decremento de 238 millones de euros comparado con los 243 millones de euros del mismo periodo del año anterior. Esta disminución en el EBITDA se atribuye, principalmente, a la situación actual del Grupo, comentada en el epígrafe anterior, que ha supuesto la ralentización en la construcción de los proyectos indicados anteriormente y consecuentemente en el EBITDA obtenido de cada uno de ellos y, adicionalmente, a la disminución en el EBITDA por los impactos negativos como consecuencia de la finalización en la construcción durante el 2015 de determinados proyectos de líneas de transmisión en Perú y Polonia comentada también con anterioridad.

Infraestructura de tipo concesional

El importe neto de la cifra de negocios en la actividad de infraestructura de tipo concesional se ha reducido en un 48,8% hasta alcanzar los 62 millones de euros, lo que supone un decremento de 60 millones de euros comparado con los 122 millones de euros del mismo periodo del año anterior. Esta disminución en el importe neto la cifra de negocios se atribuye, principalmente, a los impactos negativos como consecuencia de la venta a Atlantica Yield de determinadas sociedades propietarias de plantas concesionales durante el 2015 bajo el acuerdo de ROFO y que se corresponden a unas plantas desaladoras en Argelia (Skikda y Honanine), una línea de transmisión en Perú (ATN2), unas plantas termosolares en España (Helioenergy 1 y 2, Helios 1 y 2, Solnova 1, 3 y 4, Solaben 1 y 6) y una planta termosolar en Sudáfrica (Kaxu Solar One).

El importe del EBITDA en la actividad de infraestructura de tipo concesional se ha reducido en un 50,6% hasta alcanzar los 42 millones de euros, lo que supone un decremento de 43 millones de euros comparado con los 85 millones del mismo periodo del año anterior. Esta disminución en el EBITDA se puede atribuir también, principalmente, a lo que se comentaba en el epígrafe anterior respecto a los impactos negativos como consecuencia de la venta a Atlantica Yield de determinadas sociedades propietarias de plantas concesionales durante el 2015 bajo el acuerdo de ROFO y que se han descrito con anterioridad.

Producción Industrial

El importe neto de la cifra de negocios en la actividad de Producción Industrial se ha reducido en un 26,7% hasta alcanzar los 269 millones de euros, lo que supone un decremento de 98 millones de euros comparado con los 367 millones de euros del mismo periodo del año anterior. Esta disminución en el importe de la cifra neta de negocios se atribuye, principalmente, a la situación actual del Grupo comentada en epígrafes anteriores y que ha supuesto la ralentización, y parada en algunos casos, de la actividad en determinadas plantas en Europa y USA. Todo el impacto anterior se ha visto parcialmente compensado por el impacto positivo en los volúmenes de etanol y azúcar vendido en Brasil derivado de las mayores existencias de materia prima disponibles provenientes de la campaña anterior y del adelanto en el inicio de la campaña actual.

El importe del EBITDA en la actividad de Producción Industrial ha alcanzado un resultado positivo de 1 millón de euros, lo que supone un incremento de 8 millones de euros comparado con el resultado negativo de 7 millones de euros del mismo periodo del año anterior. Este aumento en el EBITDA se atribuye, principalmente, al impacto positivo en los volúmenes de etanol y azúcar vendido en Brasil derivado de las mayores existencias de materia prima disponibles provenientes de la campaña anterior y al adelanto en el inicio de la campaña actual así como a los mejores márgenes de etanol registrados en Europa. Todo el impacto anterior se ha visto compensado parcialmente por los impactos negativos que ha tenido en el EBITDA la situación actual del Grupo y que, comentábamos anteriormente, ha supuesto la ralentización, y parada en algunos casos, de la actividad en determinadas plantas en Europa, USA y Brasil.

f) Estado de situación financiera consolidado

Estado de situación financiera consolidado

A continuación se muestra un cuadro resumen del activo del Estado de situación financiera consolidado de Abengoa a 31 de marzo de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, con una explicación sobre las principales variaciones producidas:

Concepto	31.03.16	31.12.15	Var (%)
Activos intangibles y materiales	2.553	2.600	-2%
Inmovilizaciones en proyectos	3.567	3.360	6%
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	1.180	1.198	-2%
Inversiones financieras	935	1.114	-16%
Activos por impuestos diferidos	1.473	1.585	-7%
Activos no corrientes	9.707	9.857	-2%
Existencias	329	311	6%
Clientes y otras cuentas a cobrar	1.894	2.004	-6%
Inversiones financieras	257	519	-51%
Efectivo y equivalentes al efectivo	448	681	-34%
Activos mantenidos para la venta	3.201	3.256	-2%
Activos corrientes	6.128	6.771	-9%
Total Activo	15.835	16.628	-5%

- > El importe de los activos no corrientes se ha reducido en un 2% hasta alcanzar los 9.707 millones de euros, lo que supone un decremento de 150 millones de euros comparado con los 9.857 millones de euros del 31 de diciembre del año anterior. Esta disminución en los activos no corrientes se atribuye, principalmente, al impacto negativo que ha tenido la valoración del derivado del bono convertible de Befesa. Todo el impacto anterior se ha visto parcialmente compensado por el ligero aumento del inmovilizado de proyectos en construcción relacionado con el segmento de líneas de transmisión en Brasil y de cogeneración en México y, adicionalmente, al impacto neto positivo producido por la apreciación del real brasileño y la depreciación del dólar USA.

- El importe de los activos corrientes se ha reducido en un 9% hasta alcanzar los 6.128 millones de euros, lo que supone un decremento de 643 millones de euros comparado con los 6.771 millones de euros del 31 de diciembre del año anterior. Esta disminución en los activos corrientes se atribuye, principalmente, a la disminución de las inversiones financieras y del efectivo y equivalentes de efectivo por la baja al vencimiento de aquellos importes que estaban pignorados en garantía del pago de líneas de confirming sin recurso, neteado del efectivo obtenido por la nueva línea de liquidez concedida a finales del mes de marzo de 2016.

A continuación se muestra un cuadro resumen del pasivo del Estado de situación financiera consolidado de Abengoa a 31 de marzo de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, con una explicación sobre las principales variaciones producidas entre ambos períodos:

Concepto	31.03.16	31.12.15	Var (%)
Capital y reservas	(232)	62	-472%
Participaciones no dominantes	446	391	14%
Patrimonio Neto	214	453	-53%
Financiación de proyectos	518	504	3%
Financiación corporativa	358	372	-4%
Subvenciones y otros pasivos	253	234	8%
Provisiones para otros pasivos y gastos	49	63	-22%
Instrumentos financieros derivados	16	38	-58%
Pasivos por impuestos dif. y oblig. personal	283	322	-12%
Pasivos no corrientes	1.477	1.532	-4%
Financiación de proyectos	2.592	2.567	1%
Financiación corporativa	6.622	6.197	7%
Proveedores y otras cuentas a pagar	3.504	4.379	-20%
Pasivos por impuestos corrientes	196	195	0%
Instrumentos financieros derivados	99	108	-9%
Provisiones para otros pasivos y gastos	7	6	20%
Pasivos mantenidos para la venta	1.125	1.191	-6%
Pasivos corrientes	14.145	14.643	-3%
Total Pasivo	15.835	16.628	-5%

- El importe del patrimonio neto se ha reducido en un 53% hasta alcanzar los 214 millones de euros, lo que supone un decremento de 239 millones de euros comparado con los 453 millones de euros del 31 de diciembre del año anterior. Esta disminución en el patrimonio neto se atribuye, principalmente, al resultado negativo del ejercicio como consecuencia principalmente de la situación actual del grupo que ha sido descrita anteriormente en la cuenta de resultados consolidada. Lo anterior ha sido compensado parcialmente por la evolución neta positiva de las diferencias de conversión producida por la apreciación del real brasileño y la depreciación del dólar USA.
- El importe de los pasivos no corrientes se ha reducido en un 4% hasta alcanzar los 1.477 millones de euros, lo que supone un decremento de 55 millones de euros comparado con los 1.532 millones de euros del 31 de diciembre del año anterior. Esta disminución en los pasivos no corrientes se atribuye, principalmente, por el impacto negativo de la depreciación del dólar USA parcialmente compensado por la apreciación del real brasileño.
- El importe de los pasivos corrientes se ha reducido en un 3% hasta alcanzar los 14.145 millones de euros, lo que supone un decremento de 498 millones de euros comparado con los 14.643 millones de euros del 31 de diciembre del año anterior. Esta disminución en los pasivos corrientes se atribuye, principalmente, a la disminución del epígrafe de proveedores y otras cuentas a pagar debido a los vencimientos producidos en el período de los proveedores de confirming sin recurso que tenían pignorados efectivo o equivalentes de efectivo en garantía de su pago. Lo anterior ha sido parcialmente compensado por el aumento de la financiación corporativa derivado de la nueva línea de liquidez concedida a finales del mes de marzo.

g) Estado de flujos de efectivo consolidado

A continuación se muestra un cuadro resumen del Estado de Flujos de Efectivo Consolidado de Abengoa a 31 de marzo de 2016 y 31 de marzo de 2015, así como una explicación sobre los principales flujos de efectivo:

Concepto	Importe a 31.03.16	Importe a 31.03.15	Var (%)
Resultados del ejercicio procedentes de actividades continuadas	(338)	39	-967%
Ajustes no monetarios	320	242	45%
Variaciones en el capital circulante	(159)	84	-312%
Cobros/pagos por impuestos e intereses	(62)	(190)	-61%
Eliminación operaciones discontinuadas	-	17	-100%
A. Flujos netos de efectivo de acts explotación	(239)	192	-224%
B. Flujos netos de efectivo de acts inversión	(126)	(819)	-85%
Oferta pública secundaria venta participaciones sociedades dependientes	-	291	-100%
Otros ingresos/reembolsos recursos ajenos	136	32	325%
C. Flujos netos de efectivo de acts financiación	136	323	-58%
Aumento/Disminución Neta del Efectivo y Equivalentes	(229)	(304)	-25%
Efectivo o equivalente al comienzo el ejercicio	681	1.811	-62%
Diferencias de conversión Efectivo y Equivalentes	(5)	42	-112%
Efectivo o Equiv. mant. venta y operaciones discontinuadas	1	(139)	-101%
Efectivo y equivalentes al efectivo al cierre del periodo	448	1.410	-68%

- > A 31 de marzo de 2016, los flujos de actividades de explotación suponen una salida de caja de 239 millones de euros, frente a la entrada de caja de 192 millones de euros del ejercicio anterior, debido a la menor generación de caja del resultado del ejercicio, al consumo del capital circulante y a los cobros/pagos de impuestos e intereses, derivados principalmente por la situación actual del grupo producida por la fuerte limitación de recursos financieros a la que lleva sujeta la Compañía durante los últimos meses y que ha afectado significativamente a la evolución del negocio operativo tras la ralentización del negocio de forma generalizada en todas las actividades.

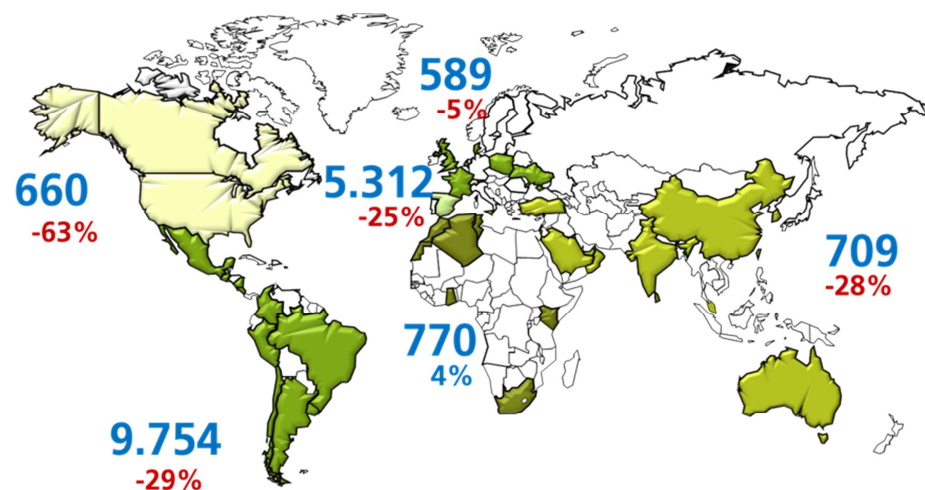
- > Respecto a los flujos de actividades de inversión hay una salida neta de caja de 126 millones de euros en el primer trimestre del ejercicio 2016, comparada con la salida neta de caja de 819 millones de euros producida en el mismo periodo del ejercicio 2015. La menor salida de caja de los flujos de actividades de financiación se produce fundamentalmente por la situación actual del grupo comentada en el párrafo anterior. Las principales inversiones se han debido fundamentalmente a la ejecución de proyectos de líneas de transmisión en Brasil y proyectos de cogeneración en México, neteadas parcialmente por la entrada de caja por la venta de la participación de Abengoa en la sociedad Shams.
- > En cuanto a los flujos de actividades de financiación, suponen una generación neta de caja en el primer trimestre del ejercicio 2016 por importe de 136 millones de euros, comparada con los 323 millones de euros del mismo periodo del ejercicio 2015. La menor entrada de caja de los flujos de actividades de financiación se produce fundamentalmente por la situación actual del Grupo comentada. La generación de caja neta proviene principalmente de la disposición de la nueva línea de liquidez concedida a finales del mes de marzo.

h) Personal

Abengoa está formada por 17.794 personas (31 de marzo de 2016), lo que supone un decremento del 29% con respecto al 31 de marzo de 2015 (24.894 personas).

Distribución por área geográfica

El 30% de las personas se sitúan en España mientras el 70% restante se sitúan en el exterior.



Distribución por grupos profesionales

El número medio de personas empleadas distribuido por categorías durante los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

Categorías	Número medio de personas empleadas a 31.03.2016			Número medio de personas empleadas a 31.03.2015		
	Mujer	Hombre	%	Mujer	Hombre	%
Directivos	49	445	2,8	60	492	2,2
Mandos medios	353	1.282	9,1	431	1.569	8,1
Ingenieros y titulados	1.069	2.359	19,1	1.432	3.239	18,9
Asistentes y profesionales	875	1.602	13,8	1.132	1.596	11,0
Operarios	645	9.075	54,1	888	13.331	57,4
Becarios	85	115	1,1	238	363	2,4
Total	3.076	14.878	100	4.181	20.590	100

3.- Información sobre evolución previsible del Grupo

Para estimar las perspectivas del Grupo, es necesario tener en cuenta la actual situación por la que está transcurriendo la Compañía y el proceso de refinanciación iniciado basado en un plan de viabilidad que define la estructura de la actividad futura de Abengoa a nivel operativo concentrándose en las actividades de ingeniería y construcción con tecnología propia o de terceros.

Dicho plan de refinanciación iniciado por la Compañía con sus acreedores consiste en la reestructuración de su deuda para dotarla de la estructura óptima de capital y de la suficiente liquidez para poder continuar con su actividad operando de forma competitiva y sostenible en el futuro.

La aprobación de dicho plan de refinanciación será la que marque las pautas de la evolución del Grupo a futuro.

4.- Gestión del riesgo financiero

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

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

Por otro lado, 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.

Para la gestión del fondo de maniobra, Abengoa tiene contratos de líneas de financiación de circulante (confirming sin recurso con distintas entidades financieras para la externalización del pago a proveedores y factoring sin recurso). De otra parte, Abengoa dispone de líneas de financiación a corto plazo incluyendo papel comercial.

A raíz de todos los hechos y acontecimientos producidos durante el segundo semestre del ejercicio 2015, Abengoa tuvo a finales del mes de noviembre de 2015 sustanciales necesidades de liquidez principalmente para hacer frente a inversiones necesarias en activos, para atender a vencimientos de deuda a corto plazo y medio plazo en relación con la financiación de las operaciones y para la gestión del fondo de maniobra negativo.

Ante esta situación, el 25 de noviembre de 2015, la Compañía decidió iniciar un proceso de refinanciación para tratar de alcanzar un acuerdo con sus principales acreedores financieros de forma que asegurara el marco adecuado para desarrollar las negociaciones y la estabilidad financiera del Grupo en el corto y medio plazo.

En relación con dicho proceso, tras valorar detenidamente la situación antes descrita y con la finalidad de disponer de la estabilidad necesaria para desarrollar dichas negociaciones con los acreedores, el Consejo de Administración de la Compañía consideró que lo más adecuado era presentar la comunicación prevista en el artículo 5 bis de la Ley Concursal. En este sentido, el pasado 15 de diciembre de 2015, el Juzgado de lo Mercantil nº 2 de Sevilla emitió Decreto por el que acordaba que se tenía por presentada la comunicación prevista en el artículo 5 bis de la Ley Concursal.

En relación al proceso de refinanciación anteriormente comentado, con fecha 25 de enero de 2016, la Sociedad informó que en dicho día Alvarez&Marsal había presentado al Consejo de Administración de Abengoa el Plan de Viabilidad donde se definía la estructura de la actividad futura de Abengoa a nivel operativo concentrándose en las actividades de ingeniería y construcción con tecnología propia o de terceros.

En base a dicho Plan de Viabilidad, la Sociedad ha iniciado una negociación con sus acreedores para la reestructuración de la deuda y de los recursos necesarios y dotar así a Abengoa de la estructura óptima de capital y de la suficiente liquidez para poder continuar con su actividad operando de forma competitiva y sostenible en el futuro.

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

La inversión en investigación y desarrollo tecnológico durante el primer trimestre del ejercicio 2016 ha sido de 4 millones de euros, importe muy inferior al de 31 de marzo de 2015 (19 millones de euros) producido fundamentalmente por la situación actual de la Compañía.

6.- Información bursátil

Según datos facilitados por Bolsas y Mercados Españoles (BME), en el primer trimestre de 2016 se negociaron un total de 96.585.252 acciones A y 2.101.183.204 acciones B de la Compañía, lo que representa una contratación media de 1.557.826 títulos diarios en la acción A y 33.890.051 títulos diarios en la acción B. Con un volumen medio de efectivo negociado de 1,0 millones de euros diarios para la acción A y 8,1 millones de euros diarios para la acción B.

Evolución bursátil	Acción A		Acción B	
	Total	Diario	Total	Diario
Número de valores (miles)	96.585	1.558	2.101.183	33.890
Efectivo negociado (M€)	60,9	1,0	501,6	8,1

Cotizaciones	Acción A	Fecha	Acción B	Fecha
	Última	0,7000	31-mar	0,2610
Máxima	1,0000	29-mar	0,4250	9-mar
Media	0,6307		0,2385	
Mínima	0,3380	19-ene	0,1300	11-feb

La última cotización de las acciones de Abengoa en el primer trimestre de 2016 ha sido de 0,70 euros en la acción A, un 71% superior respecto al cierre del ejercicio 2015 y de 0,26 euros en la acción B, un 34% superior respecto al cierre del ejercicio 2015.

Desde su salida a Bolsa, el 29 de noviembre de 1996, el valor de la Compañía se ha revalorizado un 37% respecto al valor inicial. Durante este mismo periodo de tiempo, el selectivo IBEX-35 se ha revalorizado un 87%.

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



7.- Información sobre adquisición de acciones propias

Con fecha 19 de noviembre de 2007, la Compañía suscribió un contrato de liquidez, sobre las acciones de clase A, con Santander Investment Bolsa, S.V. En sustitución de este contrato de liquidez, la Compañía suscribió con fecha 8 de enero de 2013 un contrato de liquidez, sobre las acciones clase A, al amparo de las condiciones establecidas en la Circular 3/2007 de 19 de diciembre de la CNMV. El día 8 de noviembre de 2012, la Compañía suscribió un contrato de liquidez con Santander Investment Bolsa, S.V., sobre acciones clase B, al amparo de las condiciones establecidas en la Circular 3/2007 de 19 de diciembre de la CNMV. Con efectos el día 21 de abril de 2015, se ha resuelto el contrato sobre las acciones clase B. Con efectos el día 28 de septiembre de 2015, se ha procedido a suspender temporalmente las operaciones al amparo del contrato de liquidez suscrito el 10 de enero de 2013 con Santander Investment Bolsa, Sociedad de Valores, S.A. sobre acciones Clase A de Abengoa.

A 31 de marzo de 2016 el saldo de acciones propias en autocartera era de 5.662.480 acciones, correspondientes a acciones clase A, en su totalidad.

Respecto a las operaciones realizadas durante el período, el número de acciones propias adquiridas fue de 0 acciones clase A y 0 acciones clase B y el de acciones propias enajenadas fue 0 acciones clase A y 0 acciones clase B.

8.- Dividendos

El Consejo de Administración de Abengoa acordó en su reunión de 23 de septiembre de 2015 suspender la distribución de dividendos en efectivo mientras la Sociedad no alcance un rating de, al menos, BB- de Standard & Poors o Ba3 por Moody's o un ratio de apalancamiento de deuda bruta corporativa (incluyendo financiación puente) conforme al último balance aprobado, sobre el EBITDA corporativo correspondiente a los doce meses inmediatamente anteriores a la fecha de ese balance, menor a 3,5 veces. En la medida en la que Abengoa no alcance el rating anteriormente señalado o un ratio de deuda bruta corporativa menor a la cifra anteriormente indicada, la Sociedad no distribuirá dividendos a sus accionistas.

9.- Relación de hechos relevantes comunicados a la CNMV

Relación de Hechos Relevantes correspondientes al primer trimestre del ejercicio 2016, y hasta la fecha del presente informe sobre la evolución de los negocios:

- › Escrito de 04/01/2016.- Abengoa anuncia el cumplimiento de las condiciones suspensivas a las que se encontraba sujeta la eficacia de la modificación de los términos y condiciones de la emisión de bonos convertibles con vencimiento en 2017.
- › Escrito de 26/01/2016.- La Sociedad comunica avance en el proceso de reestructuración.
- › Escrito de 26/01/2016.- Complemento del hecho relevante publicado en el día de ayer.
- › Escrito de 26/01/2016.- La Sociedad comunica la admisión a negociación de nuevas acciones Clase B tras la conversión de ciertos bonos.
- › Escrito de 29/01/2016.- Admisión a negociación de las nuevas acciones Clase B tras la finalización del 16º Período de Conversión.
- › Escrito de 12/02/2016.- La Sociedad informa del fallecimiento de don José Luis Aya Abaurre.
- › Escrito de 16/02/2016.- Plan Industrial de Viabilidad.
- › Escrito de 17/02/2016.- Abengoa anuncia que mantendrá una conferencia telefónica para presentar su Plan de Viabilidad Industrial.
- › Escrito de 17/02/2016.- La Compañía informa de nuevos datos de acceso a la conferencia.
- › Escrito de 25/02/2016.- La Sociedad convoca a la asamblea general de bonistas.
- › Escrito de 29/02/2016.- Abengoa anuncia los resultados del segundo semestre 2015.
- › Escrito de 01/03/2016.- Abengoa anuncia cambios en su consejo de administración.
- › Escrito de 08/03/2016.- Abengoa anuncia cambios en las comisiones del Consejo de Administración.
- › Escrito de 10/03/2016.- La Sociedad informa de los avances en las negociaciones del acuerdo de reestructuración.
- › Escrito de 11/03/2016.- Abengoa anuncia su Plan de Negocio y Propuesta de Reestructuración Financiera.
- › Escrito de 15/03/2016.- Abengoa informa de datos de acceso a la conferencia.
- › Escrito de 16/03/2016.- Presentación Plan de Negocio y Propuesta de Reestructuración Financiera.
- › Escrito de 17/03/2016.- Abengoa anuncia el procedimiento de adhesión al standstill.
- › Escrito de 22/03/2016.- Abengoa anuncia la firma de una línea de liquidez.
- › Escrito de 28/03/2016.- Abengoa anuncia la presentación en el Juzgado de la solicitud de homologación del contrato de espera o standstill.
- › Escrito de 28/03/2016.- Abengoa anuncia la falta de quorum para la válida constitución de la Asamblea General relativa a los Bonos “€500,000,000 8.50 per cent. Notes due 2016” (ISIN: XS0498817542; Common Code: 49881754) que fue convocada el pasado 25 de febrero.
- › Escrito de 29/03/2016.- Abengoa anuncia que no convocará a la asamblea de bonistas de la emisión de bonos senior de Abengoa, S.A. por importe de 500.000.000 euros a un tipo de interés del 8,50% y vencimiento en 2016 (ISIN: XS0498817542) en segunda convocatoria.
- › Escrito de 30/03/2016.- Abengoa anuncia inicio de procedimientos en Estados Unidos.
- › Escrito de 06/04/2016.- Abengoa anuncia que se ha dictado el auto de homologación judicial del Contrato de Standstill.
- › Escrito de 06/04/2016.- Abengoa solicitará la exclusión de cotización en el Nasdaq Stock Market y la exclusión del registro de las acciones Clase B de la Securities and Exchange Commission (SEC).
- › Escrito de 14/04/2016.- Abengoa anuncia avances en los procedimientos Chapter 11 y Chapter 15 en Estados Unidos.
- › Escrito de 19/04/2016.- Abengoa anuncia cambios en el Consejo de Administración.
- › Escrito de 27/04/2016.- Admisión a negociación de las nuevas acciones Clase B tras la finalización del 17º Período de Conversión.
- › Escrito de 29/04/2016.- Abengoa anuncia la exclusión de sus ADRs de cotización en Nasdaq.
- › Escrito de 04/05/2016.- Abengoa anuncia avances en los procedimientos en EEUU.

10.- Acontecimientos posteriores al cierre

Con posterioridad al cierre de 31 de marzo de 2016 no han ocurrido acontecimientos adicionales a los anteriormente comentados susceptibles de influir significativamente en la información financiera detallada en este informe, o que deban destacarse por tener trascendencia significativa.