

## 02. Abengoa hoy



## Hacia dónde se dirige la compañía

Tras culminar la reestructuración financiera, Abengoa se encuentra actualmente recuperando el curso normal del negocio. El principal aval para el éxito de esta fase es el respaldo de los acreedores financieros que, de esta manera, demuestran su confianza en la viabilidad del nuevo plan de negocio de la organización.

El proceso de reestructuración al que está sometido la compañía, que contempla inyecciones de liquidez además de la necesaria reestructuración de la deuda, **permitirá restablecer el equilibrio** patrimonial de Abengoa y dotará a la organización de la liquidez necesaria para la recuperación de la **confianza del mercado**, que le permita continuar con su actividad de forma competitiva y sostenible.

## Principales magnitudes G4-9

Concepto	2016	2015 <sup>(2)</sup>	Var (%)
<b>Cuenta de resultados (M€)</b>			
Ventas	1.510	3.647	(58,59)
Ebitda <sup>(1)</sup>	(241)	343	(170,17)
Beneficio neto	(7.629)	(1.213)	528,7
<b>Balance de situación (M€)</b>			
Activo total	9.914	16.628	(40,38)
Patrimonio neto	(6.780)	453	(1.596,69)
Deuda neta corporativa	5.986	4.480	33,6
<b>Ratios significativos (%)</b>			
Margen operativo	(15,9)	9,4	-
<b>Datos de la acción</b>			
Beneficio por acción (€)	(7,40)	(1,35)	448,1
Última cotización (€ / acción B)	0,19	0,19	-
Capitalización (acciones A + B) (M€)	195	202	(3,47)
Volumen de efectivo diario negociado (M€)	5	35	(85,71)

(1) Resultado antes de intereses, impuestos, amortizaciones y provisiones.

(2) Cifras de cuenta de resultados reexpresadas por la discontinuidad de la actividad de las líneas de transmisión en Brasil y del segmento operativo de Bioenergía.

## Áreas de actividad y geografía

Áreas de actividad (%)	2016		2015	
	Ventas	Ebitda	Ventas	Ebitda
Ingeniería y construcción	90,5	135,4	92,7	49,3
Infraestructuras tipo concesional	9,5	(35,4)	7,3	50,7
<b>Total consolidado</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Ventas por área geográfica (%)	2016	2015
	Norteamérica	23,8
Latinoamérica (excluido Brasil)	15,8	35,6
Brasil	6,5	14,3
España	14,1	12,0
Europa (excluido España)	10,6	0,6
África	17,1	12,7
Asia y Oceanía	12,1	5,0
<b>Total consolidado</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

## Pilares del futuro

El proceso de reestructuración, en su conjunto, tiene como resultado un nuevo modelo de negocio que fundamentará su crecimiento futuro en dos de sus principales fortalezas: la **excelencia** en sus capacidades técnicas y el **posicionamiento** internacional.

Por ello, en esta nueva etapa Abengoa centrará sus esfuerzos en las **actividades claves de la organización**, donde cuenta con una experiencia sólida y consolidada:

### Desarrollo de infraestructuras energéticas

- › Generando energía de forma convencional y renovable
- › Transportando y distribuyendo energía

### Carta de soluciones al ciclo integral del agua

- › Desarrollando procesos de desalación y tratamiento de agua
- › Realizando infraestructuras hidráulicas

### Promoción de nuevos horizontes de desarrollo e innovación

- › Almacenando energía eléctrica y desarrollando nuevas tecnologías para el fomento de la sostenibilidad
- › Eficiencia energética y de consumo de agua

Abengoa seguirá apostando por la **tecnología y la innovación como ventaja competitiva**. La labor realizada durante estos años ha permitido a la organización disponer y desarrollar productos punteros a nivel mundial que han mantenido a la compañía en una **posición de liderazgo en tecnología renovable**, que se mantendrá como una de las señas de identidad de la organización.

Abengoa, cuya sede principal está en Sevilla (España), tiene presencia en 46 países a través de sus más de 630 sociedades, filiales, empresas participadas, instalaciones y oficinas.

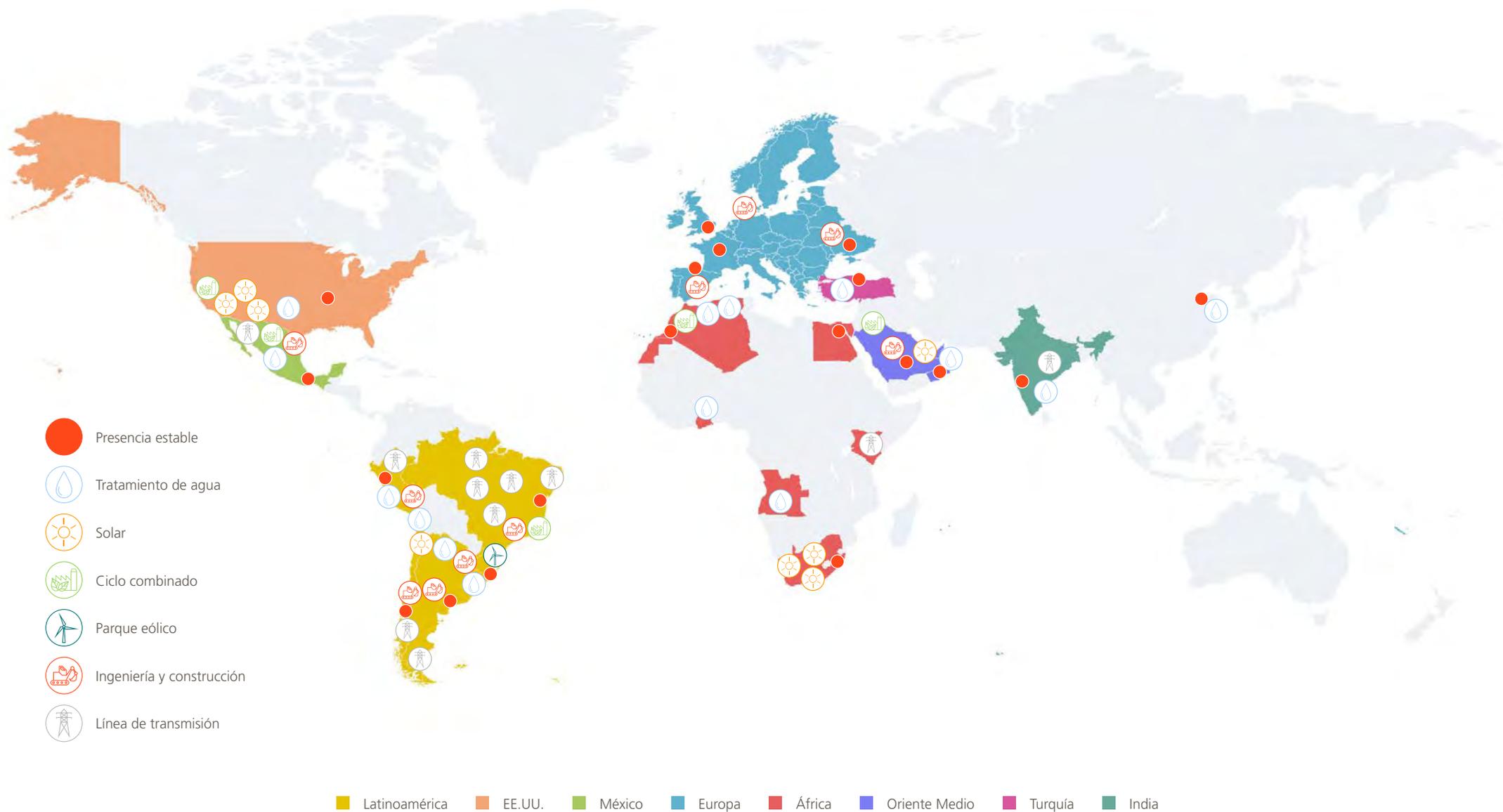
## Mapa de presencia internacional

### Países en los que opera



## Presencia del negocio de Abengoa

G4-8



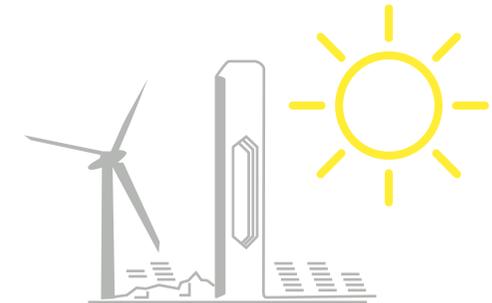
Como principales magnitudes cabe destacar



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



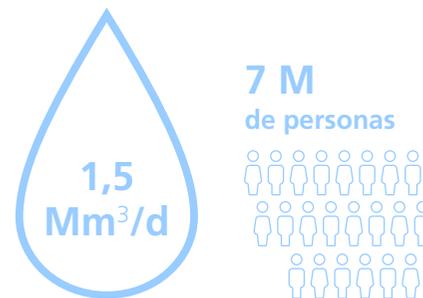
+ 10 GW de potencia instalada y más de 1,8 GW de plantas de generación convencional en construcción



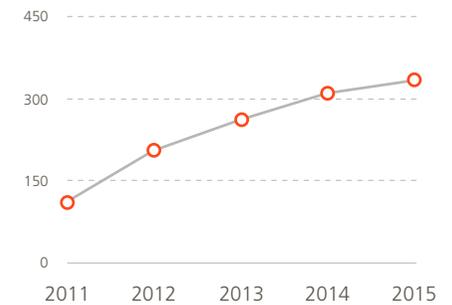
2,3 GW completados en energía solar y 232 MW de energía eólica



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



+ 1,5 Mm<sup>3</sup>/d de capacidad instalada de desalación y 270.000 m<sup>3</sup>/d en construcción



332 patentes concedidas y solicitadas desde 2008

## Capacidad de adaptación al cambio

Abengoa está demostrando su capacidad de adaptación a la nueva realidad. En primer lugar, la empresa **dará prioridad** a los proyectos en los sectores mencionados anteriormente bajo la **modalidad de proyectos llave en mano (EPC)**, lo que permitirá apalancar su experiencia técnica y presencia internacional para ejecutar proyectos.

Sin embargo, esto no implicará que se abandonen los **proyectos de tipo concesional**, sino que se abordarán con un esquema diferente. De hecho, las concesiones continuarán siendo un importante vector de crecimiento, aunque con un **peso relativo menor** que los proyectos EPC y con menores aportaciones de *equity* por parte de la compañía, que incorporará socios que permitan reducir significativamente la participación de la empresa en el capital.

Otro de los vectores del futuro crecimiento es el capital humano del que dispone Abengoa y que representa una ventaja competitiva frente a otras empresas del sector: **un equipo humano**, comprometido y capaz, **poseedor de un know-how especializado y competitivo**.

Por último, se mantiene un **importante esfuerzo para rotar activos y negocios no estratégicos**, como una parte esencial del proceso de desapalancamiento, que permitirá continuar generando caja mediante la venta selectiva de activos que contribuya a la disminución de deuda.

Consecuentemente, el nuevo modelo propuesto incluye herramientas y sistemas de gestión que evitarán los riesgos financieros y **limitarán la financiación con garantías corporativas**. Asimismo, la organización pretende restablecer la credibilidad frente a todos sus grupos de interés, especialmente a los clientes, proveedores, accionistas, socios y entidades financieras, a la vez que se propone una estructura de negocio menos intensiva en necesidades de caja.

## La sostenibilidad se mantiene como valor central

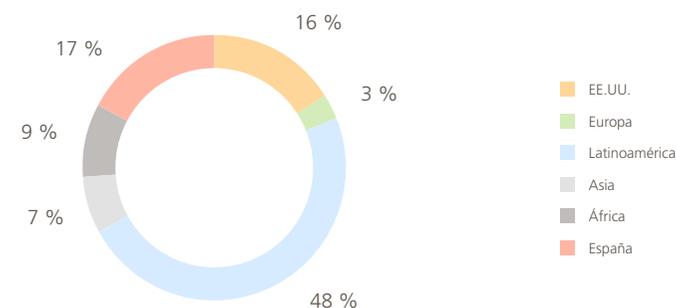
Para conseguir los objetivos establecidos en el nuevo plan estratégico es imprescindible incrementar la eficiencia operativa del negocio. Es necesario adaptar la estructura a la nueva realidad, lo que también supone actuar en los mercados en los que la compañía está presente de manera más local.

Esto implica un mayor compromiso con los proveedores locales y las comunidades, así como un menor impacto medioambiental. La sostenibilidad es, y será, un elemento diferencial y prioritario para Abengoa.

## Operación en sectores con alto potencial de crecimiento

El nuevo modelo organizacional de Abengoa, como ha sido diseñado en el plan estratégico, se encuentra diversificado tanto por actividad como por geografía, lo que otorga a la organización una mayor cobertura y seguridad en caso de la ralentización del negocio en algunas áreas.

Diversificación de los negocios por región



Diversificación de los negocios por actividad

