



Informe sobre la evolución  
de los negocios a 30 de  
septiembre de 2018

**ABENGOA**

Soluciones tecnológicas innovadoras para el desarrollo sostenible

## Índice

1.- Estructura organizativa y actividades .....	3
2.- Evolución y resultado de los negocios.....	4
3.- Información sobre evolución previsible del Grupo .....	15
4.- Gestión del riesgo financiero .....	15
5.- Información sobre actividades en materia de investigación y desarrollo.....	16
6.- Información bursátil .....	16
7.- Información sobre adquisición de acciones propias .....	16
8.- Gobierno Corporativo .....	17
9.- Dividendos .....	18
10.- Relación de hechos relevantes comunicados a la CNMV.....	19
11.- Acontecimientos posteriores al cierre .....	20

# Informe sobre la evolución de los negocios a 30 de septiembre de 2018

## 1.- Estructura organizativa y actividades

Abengoa, S.A. es la sociedad dominante de un grupo de sociedades (en adelante denominado Abengoa o Grupo), que al cierre de 30 de septiembre de 2018 está integrado por 442 sociedades: la propia sociedad dominante, 346 sociedades dependientes, 78 sociedades asociadas y 17 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, C/ 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.

Tal y como se explica en detalle en la nota 2.2.1 de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017, con fecha 31 de marzo de 2017, se produjo la Fecha de Cierre de la Reestructuración (Restructuring Completion Date) establecida en el Acuerdo de Reestructuración y su aplicación efectiva permitió restablecer el equilibrio patrimonial de la sociedad dominante Abengoa, S.A., una vez reconocido en la Cuenta de resultados el impacto positivo proveniente de la reestructuración.

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.

Las acciones de la sociedad asociada Atlantica Yield (anteriormente Abengoa Yield, Plc.), cotizan en el NASDAQ Global Select Market desde el 13 de junio de 2014. A 30 de septiembre de 2018, la participación de Abengoa en Atlantica Yield asciende a 16,47%.

Abengoa es una compañía internacional que aplica soluciones tecnológicas innovadoras para el desarrollo sostenible en los sectores de energía y agua, desarrollando infraestructuras energéticas (generando energía convencional y renovable y transportando y distribuyendo energía), aportando soluciones al ciclo integral del agua (desarrollando procesos de desalación y tratamiento de agua y realizando infraestructuras hidráulicas) y promoviendo nuevos horizontes de desarrollo e innovación (de almacenamiento de energía eléctrica renovable y de nuevas tecnologías para el fomento de la sostenibilidad y de eficiencia energética y de consumo de agua).

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

- › **Ingeniería y construcción:** actividad donde se aglutina el negocio tradicional de ingeniería en generación de energía y agua, con más de 75 años de experiencia en el mercado. Abengoa es especialista en la ejecución de proyectos "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. Además, realiza actividades relacionadas con el desarrollo de tecnología termosolar, tecnología de la gestión del agua, y negocios tecnológicos innovadores como el hidrógeno o la gestión de cultivos energéticos.
- › **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.

Como consecuencia de los procesos de venta que se abrieron por la no continuidad de los negocios de Bioenergía y de las líneas de transmisión en Brasil en base al Plan de Viabilidad Revisado de Abengoa aprobado por el Consejo de Administración el 3 de agosto de 2016, y debido a la significatividad de sus actividades desarrolladas para Abengoa, se ha procedido a clasificar tanto su Cuenta de resultados como el Estado de flujos de efectivo de los períodos de 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 al epígrafe de Operaciones discontinuadas de las Cuentas de resultados consolidadas y del Estado de flujos de efectivo consolidado de acuerdo a los supuestos y requerimientos de la NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas".

En la página web [www.abengoa.com](http://www.abengoa.com) puede consultarse toda la documentación pública sobre Abengoa.

## 2.- Evolución y resultado de los negocios

### 2.1. Proceso de Reestructuración

#### 2.1.1. Actualización de la situación del proceso de reestructuración

A continuación, se resumen todos los acontecimientos ocurridos durante el ejercicio 2018 y hasta la fecha de publicación del presente Informe sobre la evolución de los negocios, en relación con el proceso de reestructuración financiera:

- a) En relación al propio procedimiento previsto en la Ley 22/2003 (la "Ley Concursal") y al proceso de reestructuración financiera, indicar:
- › Durante los nueve primeros meses de 2018, se han seguido manteniendo reuniones con los impugnantes con objeto de negociar y llegar a un acuerdo sobre la deuda reclamada. Tras dicho periodo de negociaciones se alcanzó un acuerdo preliminar con algunos de los impugnantes para la reestructuración de su deuda, bien mediante la emisión de un nuevo instrumento, en términos sustancialmente similares a los del Senior Old Money pero senior al mismo, bien mediante la emisión de nuevos títulos de Senior Old Money en el caso concreto de uno de los impugnantes, todo ello a elección de los impugnantes en cuestión. A tales efectos, con fecha 30 de abril de 2018 el Grupo solicitó a sus acreedores que autorizaran la implementación de dicho acuerdo si bien el mismo fue rechazado por los acreedores. A la fecha del presente Informe sobre la evolución de los negocios, la compañía está trabajando en una propuesta de reestructuración con tales impugnantes.
- b) Por otro lado, en relación al proceso de Recuperación Judicial abierto en Brasil sobre la actividad de líneas de transmisión, con motivo de la situación de Abengoa anteriormente comentada, indicar que:
- › En el mes de junio de 2018, quedaron cumplidas todas las condiciones precedentes, produciéndose el cierre de la operación y la transmisión de los activos en operación a Texas Pacific Group, pagándose el 80% del precio de los activos, que se destinan a procesar los pagos a los acreedores conforme se establece en el Plan de Recuperación Judicial. El restante 20% del precio, ha sido pagado durante el tercer trimestre de 2018, coincidiendo con la finalización de la auditoría de los activos.

- c) Adicionalmente, en relación a los procedimientos abiertos en Estados Unidos, con motivo también de la situación de Abengoa anteriormente comentada, indicar:

- › El Plan de Reorganización de Delaware continúa siendo administrado por la persona responsable (Responsible Person) designado por el Tribunal mientras que el Plan de Liquidación continúa siendo administrado por el Liquidating Trustee designado por el Tribunal. En ambos casos, tanto el Responsible Person como el Liquidating Trustee tienen la obligación de examinar las insinuaciones de deuda y reclamaciones interpuestas por los diferentes deudores a efectos de determinar la procedencia de las mismas. El Responsible Person y el Liquidating Trustee son responsables de aceptar la procedencia o no de las deudas y reclamaciones así como de su transacción, en su caso. El proceso del Chapter 11 se mantiene, por tanto, abierto hasta que todas los créditos y reclamaciones interpuestas por los deudores sean resueltas y todos los requisitos previstos en el plan sean cumplidos, incluidas las disoluciones y liquidaciones de las sociedades.

- d) En relación con el concurso mercantil de Abengoa México, S.A. de C.V.

- › En virtud del Convenio Concursal aprobado con fecha 22 de enero 2018, Abengoa México, S.A. de C.V., en adelante Abemex, se comprometió a realizar un pago, en favor de sus acreedores reconocidos con el grado de comunes, del 10% del saldo principal pendiente del crédito final en dos plazos, la primera el 25 de marzo de 2018 y la segunda el 25 de junio de 2018 ("Segundo Plazo de Principal"). Adicionalmente, el primer periodo de intereses ordinarios corre desde la fecha en que surtió efectos la sentencia de aprobación hasta el 25 de junio de 2018, debiendo estos ser pagados en tres pagos, siendo el primer pago el 25 de junio de 2018 ("Primer Tercio de los Intereses").

En relación con lo anterior, y por lo que respecta al pago del Segundo Plazo de Principal y al Primer Tercio de los Intereses del primer periodo:

- (i) el 50% del importe correspondiente al Segundo Plazo de Principal y al Primer Tercio de Intereses del primer periodo fue pagado por Abemex con fecha 26 de junio de 2018 tal y como fue comunicado mediante hecho relevante de la misma fecha que el pago a la Bolsa Mexicana de Valores; y
- (ii) el 50% restante del importe correspondiente al Segundo Plazo de Principal y al Primer Tercio de Intereses del primer periodo fue pagado por Abemex con fecha 5 de julio de 2018 tal y como fue comunicado mediante hecho relevante de fecha 6 de julio de 2018 a la Bolsa Mexicana de Valores.

Si bien los anteriores pagos han supuesto un incumplimiento de Abemex de las obligaciones asumidas en el Convenio Concursal, ya que fueron realizadas en fechas distintas a las acordadas y de forma parcial, lo que supone de acuerdo con el Convenio Concursal un vencimiento anticipado del crédito final de manera automática, Abemex no tiene conocimiento de la recepción de comunicación alguna instando el pago del crédito final derivado del referido retraso y pago parcial del Segundo Plazo de Principal y Primer Tercio de los Intereses.

Asimismo, la compañía mediante hecho relevante publicado el pasado 21 de septiembre de 2018 puso en conocimiento del mercado que en virtud de su situación financiera, la Sociedad no podrá hacer frente con la obligación asumida en el Convenio Concursal, consistente en el pago a ser efectuado el día 25 de septiembre de 2018. Igualmente la compañía informó que junto con sus asesores financieros y legales está analizando la situación financiera a los efectos de elaborar un plan estratégico que permita la viabilidad de la compañía a largo plazo.

e) En relación al proceso de Recuperación Judicial abierto en Brasil sobre la sociedad Abengoa Bioenergía Brasil Ltda, indicar que:

- › A la presente fecha, ha tenido lugar la asamblea de acreedores el 7 de agosto de 2018 en primera convocatoria, día en el cual no hubo quorum suficiente por lo que se celebró en segunda convocatoria el pasado 21 de agosto de 2018, decidiéndose por los acreedores mantener abierta y postponer la votación sobre el potencial plan de recuperación a presentar y aún en fase de due dilligence. El pasado 4 de octubre se decidió nuevamente mantener abierta y postponer la asamblea hasta el 8 de noviembre en cuya celebración se acordó postponer nuevamente la votación hasta el 12 de diciembre.

f) Por lo que se refiere a los procesos de reestructuración llevados a cabo en Perú, Chile y Uruguay

- › Durante el ejercicio 2018 no se ha producido ningún hecho significativo adicional a lo indicado en las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 en el supuesto de Chile y Uruguay. No obstante, lo anterior, en el caso de Abengoa Perú se ha producido la firma de la reestructuración financiera de la compañía y con fecha 29 de octubre de 2018 se produjo el desembolso de los correspondientes fondos.

g) Por lo que se refiere al proceso de Construcciones Metálicas Mexicanas, S.A. de C.V

- › La Sociedad Construcciones Metálicas Mexicanas, S.A. de C.V. solicitó concurso voluntario el pasado 8 de febrero de 2018 ante el Juzgado Quinto de Distrito en materia civil de la Ciudad de México. Dicha solicitud fue admitida a trámite el pasado 20 de abril de 2018 procediéndose a partir de dicha fecha con el cumplimiento de las fases procesales previas a la declaración de concurso y de conformidad con la legislación de aplicación. Finalmente el pasado 24 de septiembre de 2018 el Juzgado Quinto de Distrito en materia civil de la Ciudad de México notificó a la sociedad la declaración de concurso contenida en sentencia de fecha 21 de septiembre de 2018.
- › Mediante resolución del pleno del Décimo Segundo Tribunal Colegiado de la Ciudad de México, se ha confirmado la adjudicación de uno de los predios en los que se encuentra la planta, en favor de Banco Autofin, S.A. ("Autofin") derivado y en relación con el juicio ejecutivo mercantil promovido por Autofin en contra de Comemsa, radicado ante el Juzgado Quincuagésimo Séptimo Civil de la Ciudad de México, bajo el expediente 145/2016.

h) Por último, se incluye una actualización de los procesos concursales españoles:

- › Servicios Integrales de Mantenimiento y Operación, S.A. presentó solicitud de concurso voluntario de acreedores con fecha 14 de abril de 2018. Dicha solicitud fue admitida a trámite y el 23 de mayo de 2018 el Juzgado de lo Mercantil número 2 de Sevilla dictó Auto declarando el concurso voluntario de la sociedad acordando la tramitación del mismo por los cauces del procedimiento ordinario (número de autos 388/2018). Asimismo, se nombró a Ernst&Young como Administración Concursal. La Compañía ha pasado a estar intervenida por la Administración Concursal, pero conserva las facultades de administración y disposición de su patrimonio con todos sus deberes y responsabilidades.
- › Abencor Suministros, S.A. presentó solicitud de concurso voluntario de acreedores con fecha 28 de marzo de 2018. Dicha solicitud fue admitida a trámite y el 27 de abril de 2018 el Juzgado de lo Mercantil número 2 de Sevilla dictó Auto declarando el concurso voluntario de la sociedad acordando la tramitación del mismo por los cauces del procedimiento ordinario (número de autos 312/2018). Asimismo, se nombró a Ernst&Young como Administración Concursal. La Compañía ha pasado a estar intervenida por la Administración Concursal pero conserva las facultades de administración y disposición de su patrimonio con todos sus deberes y responsabilidades.

- › Abengoa Research, S.L. presentó solicitud de concurso voluntario de acreedores con fecha 27 de octubre de 2017. Dicha solicitud fue admitida a trámite el 13 de noviembre de 2017 por el Juzgado de lo Mercantil número 2 de Sevilla que dictó Auto declarando el concurso voluntario de la sociedad. Asimismo se nombró a Ernst&Young como Administración Concursal. Mediante auto de 2 de marzo de 2018, el juez acordó abrir la fase de liquidación solicitada por la compañía el 26 de febrero de 2018, quedando en suspenso las facultades de administración y disposición de la sociedad sobre su patrimonio y declarando disuelta la misma, cesando en su función sus administradores, que serían sustituidos por la Administración Concursal. Mediante auto de 17 de mayo de 2018 el juez aprobó el Plan de Liquidación de los bienes y derechos de la sociedad. El pasado 24 de octubre el Juzgado de lo Mercantil nº 2 de Sevilla emitió auto por el que declara fortuito del concurso de Abengoa Research, S.L manifestando que contra dicho auto no cabe recurso alguno.

### 2.1.2. Empresa en funcionamiento

Una vez finalizado el proceso de reestructuración descrito en la nota 2.2.1 de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017, la Sociedad está desarrollando el Plan de Viabilidad Revisado Agosto 2016 acordado con los inversores y acreedores, que está enfocado en el negocio tradicional de Ingeniería y Construcción, en el que la Compañía acumula más de 75 años de experiencia. De modo específico, este Plan de Viabilidad Revisado Agosto 2016 contempla enfocar la actividad en los sectores de la energía y el medioambiente. Este negocio se combinará, de forma equilibrada, con el de proyectos en infraestructura de tipo concesional en sectores en los que Abengoa ha desarrollado ventajas competitivas, fundamentalmente de tipo tecnológico, lo que permite una mayor creación de valor en los proyectos. Con dicho Plan de Viabilidad Revisado Agosto 2016 se prevé el crecimiento sostenible de Abengoa, sobre la base de cinco pilares principales:

- 1) Un equipo multidisciplinar y una cultura y capacidad de trabajo multifuncional.
- 2) Capacidades de ingeniería y construcción y muy especialmente la contrastada fortaleza en el desarrollo de negocio en mercados de alto potencial de crecimiento como energía y agua.
- 3) Capacidades tecnológicas en nuestros mercados de elección, fundamentalmente de energía solar y agua.
- 4) Una organización más eficiente y con gastos generales competitivos.
- 5) Un enfoque financiero ajustado a la realidad actual en el que prime la disciplina financiera y una evaluación muy rigurosa de los riesgos financieros.

La situación del Grupo durante los últimos ejercicios, que ha estado afectada por una significativa limitación de recursos financieros durante más dos de años, ha influido significativamente en la evolución del negocio operativo no sólo a través de la ralentización y deterioro de toda la actividad del Grupo sino también mediante la entrada en diversos procesos de insolvencia o quiebra judicial de sociedades no contemplados en el Plan de Viabilidad Revisado Agosto 2016 de la Compañía.

De esta forma, la sociedad dominante, Abengoa, S.A., ha venido incurriendo en pérdidas desde el ejercicio 2015 lo que ha supuesto una reducción significativa del Patrimonio Neto y como consecuencia, al cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 presentaba un patrimonio neto negativo. En la sociedad dominante, Abengoa, S.A., las medidas previstas en la aplicación efectiva del Acuerdo de Reestructuración cerrado en 2017 permitieron reestablecer el equilibrio patrimonial al cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 una vez reconocido en la cuenta de resultados el impacto positivo proveniente de la quita y las ampliaciones de capital realizadas.

Por otra parte, para asegurar el cumplimiento del Plan de Viabilidad Revisado Agosto 2016 y poder continuar con su actividad de forma competitiva y sostenible en el futuro, se hace necesario:

- › Tener una plataforma estable que permita el acceso a los mercados de capital para financiar su circulante.
- › Acceder a nuevas líneas de avales para poder asegurar el crecimiento de su negocio de Ingeniería y Construcción.
- › Mantener una estructura financiera adecuada para el modelo de negocio que va a desarrollar a futuro.

Con el fin de alcanzar estos objetivos, la compañía ha estado trabajando en acciones adicionales y, como se ha informado en el hecho relevante de fecha 30 de septiembre de 2018, ha firmado una hoja de términos y condiciones (term sheet), sujeta a las condiciones que luego se especificarán incluyendo la firma de documentación definitiva, con los principales acreedores del New Money 2 y del New Bonding, con el objeto de proveer de nueva liquidez por un importe máximo de 97 millones de euros, y de nuevas líneas de avales por importe de 140 millones de euros, para financiar las necesidades de liquidez y avales del grupo (el "Acuerdo de Financiación").

El Acuerdo de Financiación implica modificaciones en la estructura de la deuda financiera del grupo, principalmente las siguientes:

- › La emisión de un instrumento convertible en acciones a nivel de A3T por importe máximo de 97 millones de euros, con vencimiento en 2023 y rentabilidad del 9% anual (el "Convertible A3T").

- › El New Money 1 y 3 mantienen sus condiciones actuales inalteradas, estando previsto su repago una vez se cierre sobre A3T una financiación a largo plazo que se espera obtener antes de fin de 2018.
- › El 45% del importe nominal del New Money 2 así como la línea de 65 millones de euros de liquidez obtenida por el grupo en noviembre de 2017 y ampliada en mayo de 2018, pasan a ser financiaciones que tienen como único recurso el activo A3T y mejoran las condiciones económicas para el deudor.
- › Los acreedores titulares del 55% restante del New Money 2, que se mantiene en Abenewco 1, así como las entidades avalistas, prestarán su consentimiento para renunciar a la aplicación para el repago de su deuda de los fondos obtenidos por la emisión del convertible así como con los fondos que pudieran obtenerse de una desinversión del activo en el futuro y modifican sus condiciones económicas.
- › Entrega a los acreedores del New Money 2 que permanecen en Abenewco 1 y a los tenedores del Convertible A3T un instrumento obligatoriamente convertible en acciones representativas de hasta un 22% de Abenewco 1.

El Acuerdo de Financiación está sujeto al cumplimiento de determinadas condiciones suspensivas y entre ellas, el perfeccionamiento de la transferencia a Algonquin del 16,47% que actualmente el grupo tiene en Atlantica Yield y la obtención de los consentimientos necesarios por parte de los acreedores conforme a los actuales instrumentos de financiación.

Adicionalmente a lo anterior, y en aras de optimizar la estructura financiera del Grupo para facilitar el acceso a nueva financiación en el futuro, la compañía está trabajando en una propuesta de reestructuración tanto del Old Money como de la deuda de los impugnantes.

Teniendo en cuenta lo anterior, los Administradores de Abengoa han considerado apropiado preparar el presente informe sobre la evolución de los negocios a 30 de septiembre de 2018 bajo el principio de empresa en funcionamiento, considerando los aspectos fundamentales del llamado Plan de Viabilidad Revisado Agosto 2016, que se vería reforzado por el Acuerdo de Financiación y la propuesta de reestructuración mencionados. En función de la aplicación de dicho principio de empresa en funcionamiento, los Administradores han aplicado las Normas Internacionales de Información Financiera de forma homogénea y consistente con los utilizados en los Estados financieros intermedios resumidos consolidados y las Cuentas anuales emitidos en periodos anteriores. Para ello, de acuerdo con dichas Normas Internacionales de Contabilidad, los Administradores han realizado sus mejores estimaciones y juicios contables (véase Nota 3 de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017) para el registro de los activos, pasivos, ingresos y gastos a 30 de septiembre de 2018 de acuerdo con la información existente en el momento de preparación de este informe sobre la evolución de los negocios.

### 2.1.3. Impactos contables del proceso de reestructuración

Tal y como se indicó en la nota 2.2.1 de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017, con fecha 31 de marzo de 2017, se completó el proceso de reestructuración del Grupo y por tanto se procedió a reconocer a dicha fecha todos los impactos contables vinculados al mismo. En este sentido, para el tratamiento contable del Acuerdo de Reestructuración se aplicó lo establecido en la CINIIF 19 “Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio” dando de baja la porción de deuda a cancelar a su valor contable, dando de alta la deuda refinanciada a su valor razonable, dando de alta los instrumentos de patrimonio entregados a su valor razonable, y reconociendo un impacto en la Cuenta de resultados por la diferencia entre dichos importes. Los instrumentos de patrimonio emitidos deben reconocerse inicialmente y medirse en la fecha en la que se cancela el pasivo o parte del mismo.

Para la valoración de los instrumentos de patrimonio entregados se aplicó lo establecido en la NIIF 13 “Medición de valor razonable” y, en consecuencia, se tomó como referencia el precio de cotización en el mercado continuo a la fecha en la que se completó el proceso de reestructuración y se canceló el pasivo, es decir el 31 de marzo de 2017, y que ascendía a 0,055 euros por acción A y a 0,024 euros por acción B. Aplicando dicho importe al número total de acciones emitidas por Abengoa (1.577.943.825 acciones A y 16.316.369.510 acciones B, que corresponde al 95% del capital), el valor razonable de las acciones contabilizadas en el patrimonio neto consolidado era de 478 millones de euros.

Con la porción de deuda a refinanciar, y dado que las condiciones de dicha deuda fueron sustancialmente modificadas tras el acuerdo de reestructuración, se aplicó lo establecido en la NIC 39 “Instrumentos financieros, reconocimiento y medición”, dando de baja la totalidad de la deuda a refinanciar a su valor contable, dando de alta la deuda refinanciada a su valor razonable, y reconociendo un impacto en la Cuenta de resultados por la diferencia entre ambos importes.

Con respecto a la cancelación de los pasivos a los que se aplicaran las Condiciones Estándar del Acuerdo (deuda con acreedores que no se han adherido al Acuerdo), al no existir obligación de entregar instrumentos de patrimonio para proceder a cancelar el 97% del pasivo, se aplicó lo establecido en la NIC 39 tanto en lo referido a la baja del pasivo por el porcentaje mencionado con anterioridad, como a la hora de dar de alta un nuevo pasivo por el 3% del pasivo original que se registró en el momento inicial a su valor razonable y, reconociendo un impacto en la Cuenta de resultados por la diferencia entre ambos importes.

Todo lo anterior produjo un impacto positivo en el Patrimonio neto consolidado de Abengoa por importe total de 6.208 millones de euros (5.730 millones de euros en la cuenta de resultados y 35 millones de euros en el capital y 443 millones de euros prima de emisión). A continuación, se muestra cuadro con el detalle de dichos impactos (en millones de euros):

Concepto	Importe
Baja de la deuda a refinanciar a su valor contable	8.330
Alta de la deuda refinanciada a su valor razonable	(1.943)
Alta de los instrumentos de patrimonio entregados a su valor razonable	478
Gastos asociados (comisiones bancarias, fees, etc.)	(138)
Impacto fiscal	(519)
<b>Total impacto Patrimonio Neto Consolidado</b>	<b>6.208</b>

Es importante resaltar que el anterior impacto positivo producido en el Patrimonio neto consolidado de Abengoa pretende reflejar exclusivamente el impacto económico de la reestructuración de la deuda financiera de Abengoa y por tanto no trata de reflejar la situación financiera futura de Abengoa que, en opinión de los Administradores, y una vez ya implementado el Acuerdo de Reestructuración, dependerá del cumplimiento del Plan de Viabilidad Revisado asociado a la capacidad del Grupo para generar recursos de sus operaciones y a la dotación de la suficiente liquidez necesaria en la recuperación del mercado para continuar con su actividad de forma competitiva y sostenible en el futuro.

## 2.2. Situación financiera

### 2.2.1. Cambios en el perímetro de consolidación

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre 2018 se ha incorporado al perímetro de consolidación un total de 3 sociedades dependientes, 2 sociedades asociadas y 4 negocios conjuntos.

Adicionalmente, han dejado de formar parte del perímetro de consolidación 20 sociedades dependientes y 3 negocios conjuntos.

### 2.2.2. Activos clasificados como Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas

#### a) Cambios en la clasificación:

Durante el ejercicio 2018, no ha habido cambios sobre los activos clasificados el epígrafe de activos y pasivos mantenidos para la venta del Estado de situación financiera consolidado por cumplir con todos los supuestos y requerimientos de la NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas".

#### b) Análisis del deterioro de valor de los activos:

A 30 de septiembre de 2018 se ha reconocido un impacto neto positivo de los activos clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas por importe de 20 millones de euros como diferencia entre su valor neto contable y su valor razonable menos los costes de venta. El principal impacto positivo se corresponde con el acuerdo alcanzado con proveedores para la venta de equipos principales.

### 2.2.3. Principales adquisiciones y disposiciones

#### a) Adquisiciones:

- › Durante periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre 2018 no se han producido adquisiciones significativas.

#### b) Disposiciones:

- › Durante el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018, se ha producido la disposición significativa del 25% de Atlantica Yield y las líneas de transmisión de Brasil en operación como parte del Plan de Desinversiones previsto en el Plan de Viabilidad Revisado Agosto 2016 de Abengoa y que a continuación se detalla:

- Con fecha 1 de noviembre de 2017 Abengoa, S.A suscribió con Algonquin Power & Utilities Corp., una compañía de servicios públicos de energía renovable y regulada (el "Comprador", "Algonquin" o "APUC"), un contrato de compraventa para la venta de una participación del 25% en el capital social de Atlantica Yield Plc. ("AY"). La venta estaba sujeta al cumplimiento de ciertas condiciones precedentes incluyendo, entre otras, la aprobación de la operación por ciertos organismos reguladores así como por los acreedores de la Sociedad (la "Venta del 25%"). Adicionalmente, las partes acordaron un mecanismo de "earn-out" en virtud del cual Abengoa se podría beneficiar del 30% de los primeros 2 USD en los que se revalorice la acción de AY, hasta un máximo de 0,60 USD por acción.

Con fecha 9 de marzo de 2018, una vez cumplidas las condiciones precedentes, la Sociedad anunció el cierre de la operación con Algonquin Power & Utilities Corp. por un precio total de 607 millones de dólares americanos, siendo el repago de la deuda de aproximadamente 510 millones de dólares americanos, conforme a los contratos de financiación de New Money.

Como consecuencia de lo anterior, a 30 de septiembre de 2018 se ha registrado un impacto positivo en la Cuenta de Resultados Consolidada por importe de 110 millones de euros como diferencia entre el valor en libros y el precio de venta del 25% de las acciones.

Con fecha 17 de abril de 2018, la Sociedad anunció que había alcanzado un acuerdo para la venta del 16,47 % del capital social de Atlantica Yield con Algonquin Power & Utilities Corp. (APUC). Esta nueva venta está sujeta al cumplimiento de ciertas condiciones precedentes incluyendo, entre otras, la aprobación de la operación por ciertos organismos reguladores, así como por los acreedores de Abengoa.

El precio acordado es de 20,90 USD por acción, lo que supone una prima del 6,2 % sobre la cotización de cierre de AY del 16 de abril y un importe total de 345 MUSD, antes de costes de transacción y de algunas otras posibles reducciones. El importe neto así obtenido se destinará al repago de la deuda conforme a los contratos de financiación. Asimismo, se firmó un acuerdo donde Abengoa se compromete a indemnizar a Algonquin en caso de que se produzca una reducción en el dividendo anual repartido por Atlantica Yield derivado del rendimiento de las plantas, limitada por un CAP de 0,30 USD por acción y compensables con el "earn-out" descrito anteriormente.

- Dentro del proceso de recuperación judicial abierto en Brasil sobre la actividad de líneas de transmisión, con fecha 13 de diciembre de 2017 se procedió a la adjudicación de las líneas de transmisión en operación a la empresa estadounidense TPG Capital, Texas Pacific Group, por un importe de 482 millones de reales brasileños. La transacción estaba sujeta a la autorización de la reguladora Agencia Nacional de Energía Eléctrica (Aneel), el estatal Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social (BNDES), el Banco de la Amazonía y de titulares de bonos.

Con fecha 30 de mayo de 2018 se han cumplido las condiciones precedentes de la operación de adjudicación en subasta pública en el seno de la Recuperación Judicial a Texas Pacific Group de las líneas de transmisión en operación en Brasil por un importe de 482 millones de reales brasileños.

## 2.2.4. Principales magnitudes

### Datos económicos

- Ventas de 896 millones de euros, cifra un 19% inferior que en el mismo período del ejercicio 2017.
- EBITDA de 135 millones de euros, un 96% superior que en el mismo período del ejercicio 2017.

Concepto	Importe a 30.09.18	Importe a 30.09.17 (1)	Var (%)
<b>Cuenta de Resultados (en millones de euros)</b>			
Ventas	896	1.100	(19)
Ebitda	135	69	96
Margen operativo	15%	6%	150
Beneficio neto	(213)	4.733	(105)
<b>Balance de situación</b>			
Activo total	4.478	6.359	(30)
Patrimonio neto	(2.908)	(2.408)	(21)
Deuda neta corporativa	3.114	3.254	(4)
<b>Datos de la acción (en millones de euros)</b>			
Última cotización (€/acción B)	0,01	0,01	-
Capitalización (acciones A+B) (M€)	204	218	(6)
Volumen de efectivo diario negociado (M€)	2	6	(67)

(1) Las magnitudes de Balance de Situación y Datos de la acción están referenciadas a 31 de diciembre de 2017

### Magnitudes operativas

- La actividad internacional representa el 88,7% de las ventas consolidadas.
- Las principales cifras operativas de 30 de septiembre de 2018 y 2017 son las siguientes:

Principales cifras operativas	Septiembre 2018	Septiembre 2017
Líneas de transmisión (km)	-	3.532
Desalación (ML/día)	475	475
Cogeneración (GWh)	163	163
Energía Solar (MW)	300	200
Biocombustibles (ML/año)	235	235

### Reconciliación Deuda Neta Corporativa

A continuación se presenta el cálculo a 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 de la reconciliación de la Deuda Neta Corporativa con la información incluida en el Estado de situación financiera a dichas fechas (en millones de euros):

Concepto	Importe a 30.09.18	Importe a 31.12.17
Financiación corporativa	3.458	3.644
Inversiones financieras	(179)	(195)
Efectivo y equivalentes de efectivo	(175)	(196)
Autocartera + inversiones financieras y efectivo de sociedades proyecto	10	1
<b>Deuda Neta Corporativa</b>	<b>3.114</b>	<b>3.254</b>

### 2.2.5. Cuenta de resultados consolidada

A continuación se muestra cuadro resumen de la Cuenta de resultados consolidada de Abengoa a 30 de septiembre de 2018 y 2017, con una explicación sobre las principales variaciones producidas entre ambos períodos (en millones de euros):

Concepto	Importe a 30.09.18	Importe a 30.09.17	Var (%)
Importe neto de la cifra de negocios	896	1.100	(19)
Ingresos y gastos de explotación	(761)	(1.031)	26
EBITDA	135	69	96
Amortización y cargos por deterioro de valor	(35)	(319)	89
<b>I. Resultados de explotación</b>	<b>100</b>	<b>(250)</b>	<b>140</b>
Ingresos y gastos financieros	(331)	(338)	2
Diferencias de cambio netas y otros resultados financieros	(37)	6.225	(101)
<b>II. Resultados financieros</b>	<b>(368)</b>	<b>5.887</b>	<b>(106)</b>
III. Participación en beneficio/(pérdida) de asociadas	103	16	544
IV. Resultados consolidados antes de impuestos	(165)	5.653	(103)
V. Impuesto sobre beneficios	(25)	(598)	96
VI. Resultado del ejercicio proced. de operaciones continuadas	(190)	5.055	(104)
Resultados del ejercicio procedentes de operaciones discontinuadas, neto de impuestos	(21)	(319)	93
Resultados del ejercicio	(211)	4.736	(104)
VII. Participaciones no dominantes y Participaciones no dominantes operaciones discontinuadas	(2)	(3)	33
<b>Resultado del ejercicio atribuible a la sociedad dominante</b>	<b>(213)</b>	<b>4.733</b>	<b>(105)</b>

### Importe neto de la cifra de negocios

El importe neto de la cifra de negocios ha alcanzado los 896 millones de euros, lo que supone un decremento de 204 millones de euros comparado con los 1.100 millones de euros del mismo periodo del año anterior. La disminución se atribuye principalmente a la finalización de proyectos en construcción durante 2017, así como el retraso en el inicio de proyectos contratados a finales de 2017 y principios de 2018.

### EBITDA

El importe del EBITDA ha aumentado en un 96% hasta alcanzar los 135 millones de euros, lo que supone un incremento de 66 millones de euros comparado con los 69 millones de euros del mismo periodo del año anterior. Este aumento en el EBITDA se atribuye, principalmente, a la ausencia de gastos de reestructuración, reducción de costes de estructura y mayor rentabilidad de proyectos en construcción.

### Resultados de explotación

Los resultados de explotación han aumentado en un 140%, desde unas pérdidas de 250 millones de euros en septiembre de 2017 hasta un beneficio de 100 millones de euros en septiembre de 2018. Este incremento en el resultado de explotación se atribuye, principalmente, a todo lo comentado anteriormente en el epígrafe de EBITDA, así como a la mejora en comparación con el periodo anterior por los deterioros que se registraron sobre activos mantenidos para la venta.

### Resultados financieros netos

Los resultados financieros han alcanzado un gasto neto de 368 millones de euros, en comparación con el ingreso neto de 5.887 millones de euros del mismo periodo del año anterior. Esta variación se atribuye, principalmente, al impacto positivo producido en la reestructuración de la deuda financiera del Grupo en el mismo periodo de 2017 así como por el gasto financiero registrado en 2018 en relación a los contratos de financiación de New Money y Old Money.

### Participación en resultados de asociadas

El resultado procedente de la participación en sociedades asociadas aumenta desde un ingreso de 16 millones de euros en septiembre de 2017 hasta un ingreso de 103 millones de euros en septiembre de 2018. Este incremento se debe, principalmente, a la venta del 25% de las acciones sobre la participación en Atlantica Yield (véase apartado 2.2.3).

### Impuesto sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios disminuye desde un gasto neto de 598 millones de euros en septiembre de 2017 hasta un gasto neto de 25 millones de euros en septiembre de 2018. La disminución se atribuye, principalmente, al gasto por impuesto de sociedades reconocido en el ejercicio 2017 por el resultado positivo surgido en la reestructuración de la deuda financiera del Grupo.

### Resultados del ejercicio procedentes de operaciones continuadas

Por todo lo anterior, el resultado procedente de operaciones continuadas de Abengoa disminuye desde un beneficio de 5.055 millones de euros en septiembre de 2017 hasta una pérdida de 190 millones de euros en septiembre de 2018.

### Resultados del ejercicio procedentes de operaciones discontinuadas neto de impuestos

El resultado del ejercicio procedente de operaciones discontinuadas neto de impuestos mejora desde una pérdida de 319 millones de euros en septiembre de 2017 hasta un resultado negativo de 21 millones de euros en septiembre de 2018. Esta mejora se atribuye principalmente al mayor gasto por deterioro sobre determinados activos discontinuados relacionados principalmente con la actividad de Bioenergía reconocido en el ejercicio anterior dada la situación por la que atravesaba la compañía.

### Resultado del ejercicio atribuible a la sociedad dominante

El resultado del ejercicio atribuible a la sociedad dominante disminuye desde un beneficio de 4.733 millones de euros en septiembre de 2017 hasta una pérdida de 213 millones de euros en septiembre de 2018 como consecuencia de las variaciones mencionadas en los epígrafes anteriores.

## 2.2.6. Resultados por actividades

A continuación se muestra la distribución por actividades de negocio de las ventas y del EBITDA consolidado de Abengoa a 30 de septiembre de 2018 y 2017, con una explicación sobre las principales variaciones producidas entre ambos periodos (en millones de euros):

Concepto	Ventas			Ebitda			Margen	
	Importe a 30.09.18	Importe a 30.09.17	Var (%)	Importe a 30.09.18	Importe a 30.09.17	Var (%)	Importe a 30.09.18	Importe a 30.09.17
Ingeniería y Construcción	756	976	(23)	56	49	14	7%	5%
Infraestructura de tipo concesional	140	124	13	79	72	10	55%	58%
<b>Total</b>	<b>896</b>	<b>1.100</b>	<b>(19)</b>	<b>135</b>	<b>121</b>	<b>12</b>	<b>15%</b>	<b>11%</b>
<i>Gastos asesores reestructuración</i>	-	-	-	-	(52)	-	-	-
<b>Total</b>	<b>896</b>	<b>1.100</b>	<b>(19)</b>	<b>135</b>	<b>69</b>	<b>96</b>	<b>15%</b>	<b>6%</b>

### Ingeniería y Construcción

El importe neto de la cifra de negocios en la actividad de Ingeniería y Construcción ha disminuido un 23% hasta alcanzar los 756 millones de euros, lo que supone un decremento de 220 millones de euros comparados con los 976 millones de euros del mismo periodo del año anterior. Esta disminución se atribuye principalmente a la finalización de proyectos en construcción durante 2017, así como el retraso en el inicio de proyectos contratados a finales de 2017 y principios de 2018.

El importe del EBITDA en la actividad de Ingeniería y Construcción ha incrementado un 14% hasta alcanzar los 56 millones de euros, lo que supone un incremento de 7 millones de euros comparados con los 49 millones de euros del mismo periodo del año anterior. Este incremento se corresponde principalmente con la ausencia de gastos extraordinarios en la ejecución de los proyectos en construcción, reducción de gastos de estructura y mayor rentabilidad de proyectos en construcción.

### Infraestructuras de tipo concesional

El importe neto de la cifra de negocios en la actividad de tipo concesional ha incrementado un 13% hasta alcanzar los 140 millones de euros, lo que supone un incremento de 16 millones de euros comparados con los 124 millones de euros del mismo periodo del año anterior. Este incremento se corresponde principalmente con el comienzo de operación de activos concesionales, principalmente en Uruguay.

El importe del EBITDA en la actividad de tipo concesional ha aumentado un 10% hasta alcanzar los 79 millones de euros, lo que supone un incremento de 7 millones de euros comparado con los 72 millones de euros del mismo periodo del año anterior.

## 2.2.7. 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 30 de septiembre de 2018 y a 31 de diciembre de 2017, con una explicación sobre las principales variaciones producidas (en millones de euros):

Concepto	30.09.18	31.12.17	Var (%)
Activos intangibles y materiales	205	235	(13)
Inmovilizaciones en proyectos	164	165	(1)
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	38	34	12
Inversiones financieras	25	41	(39)
Activos por impuestos diferidos	384	376	2
<b>Activos no corrientes</b>	<b>816</b>	<b>851</b>	<b>(4)</b>
Existencias	77	75	3
Clientes y otras cuentas a cobrar	675	965	(30)
Inversiones financieras	179	195	(8)
Efectivo y equivalentes al efectivo	175	196	(11)
Activos mantenidos para la venta	2.556	4.077	(37)
<b>Activos corrientes</b>	<b>3.662</b>	<b>5.508</b>	<b>(34)</b>
<b>Total Activo</b>	<b>4.478</b>	<b>6.359</b>	<b>(30)</b>

- > El importe de los activos no corrientes se ha reducido en un 4% hasta alcanzar los 816 millones de euros, lo que supone un decremento de 35 millones de euros comparados con los 851 millones de euros del 31 de diciembre del año anterior. Esta disminución en los activos no corrientes se atribuye, principalmente, a la amortización del periodo, así como a la venta de la anterior sede corporativa de la compañía.
- > El importe de los activos corrientes se ha reducido en un 34% hasta alcanzar los 3.662 millones de euros, lo que supone un decremento de 1.846 millones de euros comparado con los 5.508 millones de euros a 31 de diciembre del año anterior. Este decremento en los activos corrientes se atribuye, principalmente, a la disminución de los activos mantenidos para la venta como resultado de la venta del 25% sobre la participación de AY y la venta de las líneas de transmisión en operación de Brasil, así como a la disminución de la cifra de clientes derivado de los cobros de contratos de construcción principalmente de proyectos solares en Chile.

- › A continuación se muestra un cuadro resumen del pasivo del Estado de situación financiera consolidado de Abengoa a 30 de septiembre de 2018 y a 31 de diciembre de 2017, con una explicación sobre las principales variaciones producidas entre ambos períodos (en millones de euros):

Concepto	30.09.18	31.12.17	Var (%)
Capital y reservas	(3.024)	(2.870)	(5)
Participaciones no dominantes	116	462	(75)
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>(2.908)</b>	<b>(2.408)</b>	<b>(21)</b>
Financiación de proyectos	12	11	9
Financiación corporativa	1.713	1.611	6
Subvenciones y otros pasivos	51	52	(2)
Provisiones para otros pasivos y gastos	55	54	2
Pasivos por impuestos dif. y oblig. personal	517	531	(3)
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>2.348</b>	<b>2.259</b>	<b>4</b>
Financiación de proyectos	99	97	2
Financiación corporativa	1.745	2.033	(14)
Proveedores y otras cuentas a pagar	1.400	1.883	(26)
Pasivos por impuestos corrientes	132	128	3
Provisiones para otros pasivos y gastos	22	23	(4)
Pasivos mantenidos para la venta	1.640	2.344	(30)
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>5.038</b>	<b>6.508</b>	<b>(23)</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>4.478</b>	<b>6.359</b>	<b>(30)</b>

- › El importe del patrimonio neto ha disminuido en un 21% hasta alcanzar los -2.908 millones de euros, lo que supone una empeora de 500 millones de euros, comparado con los -2.408 millones de euros del 31 de diciembre del año anterior. Este decremento en el patrimonio neto se atribuye, principalmente, a la salida de las participaciones no dominantes por la venta de líneas de transmisión en operación en Brasil (véase apartado 2.2.3).
- › El importe de los pasivos no corrientes ha aumentado en un 4% hasta alcanzar los 2.348 millones de euros, lo que supone un incremento de 89 millones de euros comparados con los 2.259 millones de euros del 31 de diciembre del año anterior. Este incremento en los pasivos no corrientes se atribuye, principalmente, al aumento de la deuda corporativa por el devengo de intereses capitalizables.

- › El importe de los pasivos corrientes se ha reducido en un 23% hasta alcanzar los 5.038 millones de euros, lo que supone un decremento de 1.470 millones de euros comparados con los 6.508 millones de euros del 31 de diciembre del año anterior. Este decremento en los pasivos corrientes se atribuye al repago a proveedores principalmente de proyectos solares en Chile, a la disminución de los pasivos mantenidos para la venta como resultado de la venta de las líneas de transmisión en Brasil, así como a la disminución de la financiación corporativa por la amortización parcial del New Money con la venta del 25% de AY (véase apartado 2.2.3).

## 2.2.8. Estado de flujos de efectivo consolidado

A continuación se muestra un cuadro resumen del Estado de flujos de efectivo Consolidado de Abengoa a 30 de septiembre de 2018 y 2017, así como una explicación sobre los principales flujos de efectivo (en millones de euros):

Concepto	Importe a 30.09.18	Importe a 30.09.17	Var (%)
<b>Resultados del ejercicio procedentes de operaciones continuadas</b>	<b>(190)</b>	<b>5.055</b>	<b>(104)</b>
Ajustes no monetarios	255	(5.106)	105
Variaciones en el capital circulante	(55)	(100)	45
Cobros/pagos por impuestos e intereses	(78)	(61)	(28)
Operaciones discontinuadas	15	37	(59)
<b>A. Flujos netos de efectivo de actividades explotación</b>	<b>(53)</b>	<b>(175)</b>	<b>70</b>
Activos intangibles e inmovilizaciones materiales	(97)	(125)	22
Otras inversiones/desinversiones	606	68	791
Operaciones discontinuadas	14	17	(18)
<b>B. Flujos netos de efectivo de actividades inversión</b>	<b>523</b>	<b>(40)</b>	<b>1.408</b>
Otros ingresos/reembolsos recursos ajenos	(512)	133	(485)
Operaciones discontinuadas	25	11	127
<b>C. Flujos netos de efectivo de actividades financiación</b>	<b>(487)</b>	<b>144</b>	<b>(438)</b>
<b>Aumento/Disminución neta del efectivo y equivalentes</b>	<b>(17)</b>	<b>(71)</b>	<b>76</b>
Efectivo o equivalente al comienzo el ejercicio	196	278	(29)
Diferencias de conversión Efectivo y Equivalentes	(2)	(14)	86
Efectivo o Equiv. mant. venta y operaciones discontinuadas	(2)	(14)	86
<b>Efectivo bancario al cierre del ejercicio</b>	<b>175</b>	<b>179</b>	<b>(2)</b>

- › A 30 de septiembre 2018, los flujos de actividades de explotación suponen una salida de caja de 53 millones de euros, frente a los de 175 millones de euros del mismo período del ejercicio anterior. La menor salida de caja se produce tras reactivación del negocio, mejora de márgenes y al menor consumo del capital circulante, compensado parcialmente por la salida de caja por el pago de intereses relacionada con la amortización de la deuda New Money.
- › Respecto a los flujos de actividades de inversión hay una entrada neta de caja de 523 millones de euros en el período de septiembre de 2018, comparada con la salida neta de caja de 40 millones de euros producida en el mismo periodo del ejercicio anterior. La entrada de caja de los flujos de actividades de inversión es consecuencia de la venta de una participación en el 25% del capital social de Atlantica Yield Plc, AY.
- › En cuanto a los flujos de actividades de financiación, suponen una salida neta de caja en el período de septiembre de 2018 por importe de 487 millones de euros, comparada con la entrada neta de caja de 144 millones de euros del mismo periodo del ejercicio anterior. La salida de caja de los flujos de actividades de financiación se produce fundamentalmente por la amortización de la deuda New Money con la venta de una participación del 25% en el capital social Atlantica Yield Plc, AY.

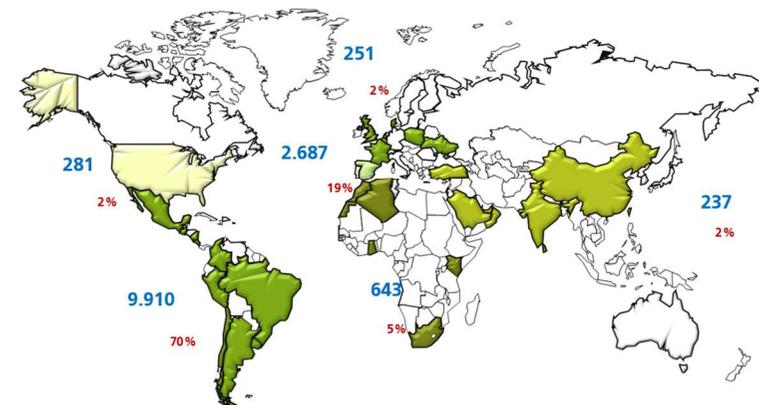
### 2.2.9. Personal

Abengoa está formada por 14.009 personas a 30 de septiembre de 2018, lo que supone un incremento del 4% con respecto al 30 de septiembre de 2017 (13.471 personas).

#### Distribución por área geográfica

El 19% de las personas se sitúan en España mientras el 81% restante se sitúan en el exterior. A continuación, se indica el número de empleados a cierre de 30 de septiembre de 2018 por área geográfica.

#### Plantilla por áreas geográficas



#### Distribución por grupos profesionales

El número medio de personas empleadas distribuido por categorías durante los nueve primeros meses de 2018 y 2017 ha sido el siguiente:

Categorías	Número medio de personas empleadas a 30.09.2018			Número medio de personas empleadas a 30.09.2017		
	Mujer	Hombre	% Total	Mujer	Hombre	% Total
Directivos	27	219	2	33	298	2
Mandos medios	158	697	6	229	851	7
Ingenieros y titulados	470	1.166	12	664	1.573	16
Asistentes y profesionales	398	691	8	559	1.351	14
Operarios	596	9.030	71	559	8.062	60
Becarios	17	34	1	29	31	1
<b>Total</b>	<b>1.666</b>	<b>11.837</b>	<b>100</b>	<b>2.073</b>	<b>12.166</b>	<b>100</b>

### 3.- Información sobre evolución previsible del Grupo

Para estimar las perspectivas del Grupo, es necesario tener en cuenta la situación de la Compañía tras el proceso de reestructuración.

En este sentido, y una vez finalizado el proceso de reestructuración, la Sociedad está desarrollando el Plan de Viabilidad Revisado acordado con los inversores y acreedores, que está enfocado en el negocio tradicional de Ingeniería y Construcción, en el que la Compañía acumula más de 75 años de experiencia. De modo específico, este Plan de Viabilidad Revisado contempla enfocar la actividad en los sectores de la energía y el medioambiente. Este negocio se combinará, de forma equilibrada, con el de proyectos en infraestructura de tipo concesional en sectores en los que Abengoa ha desarrollado ventajas competitivas, fundamentalmente de tipo tecnológico, lo que permite una mayor creación de valor en los proyectos. Con dicho Plan de Viabilidad Revisado se prevé el crecimiento sostenible de Abengoa, sobre la base de cinco pilares principales:

- 1) Un equipo multidisciplinar y una cultura y capacidad de trabajo multifuncional.
- 2) Capacidades de ingeniería y construcción y muy especialmente la contrastada fortaleza en el desarrollo de negocio en mercados de alto potencial de crecimiento como energía y agua.
- 3) Capacidades tecnológicas en nuestros mercados de elección, fundamentalmente de energía solar y agua.
- 4) Una organización más eficiente y con gastos generales competitivos.
- 5) Un enfoque financiero ajustado a la realidad actual en el que prime la disciplina financiera y una evaluación muy rigurosa de los riesgos financieros.

### 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.

Con independencia de la situación actual de Abengoa comentada en el apartado 2.1 de este informe sobre la evolución de los negocios que ha afectado a la gestión del riesgo de liquidez y de capital, el Modelo de Gestión del Riesgo aplicado por Abengoa ha tratado siempre 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 concentración.

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.

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.

El presente informe sobre la evolución de los negocios no incluye toda la información sobre la gestión de riesgo financiero y debe de ser leído conjuntamente con la información incluida en la Nota 4 de las Cuentas Anuales Consolidadas de Abengoa al cierre del ejercicio 2017.

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

La inversión en investigación y desarrollo tecnológico durante los nueve primeros meses del ejercicio 2018 ha sido de 427 miles de euros, (0 miles de euros, al 30 de septiembre de 2017), importe muy inferior a años anteriores debido fundamentalmente por la situación de la Compañía.

## 6.- Información bursátil

Según datos facilitados por Bolsas y Mercados Españoles (BME), en los nueve primeros meses de 2018 se negociaron un total de 3.967.241.943 acciones A y 16.617.319.544 acciones B de la Compañía, lo que representa una contratación media de 20.770.900 títulos diarios en la acción A y 87.001.673 títulos diarios en la acción B. Con un volumen medio de efectivo negociado de 0,6 millones de euros diarios para la acción A y 1,0 millones de euros diarios para la acción B.

Evolución bursátil	Acción A		Acción B	
	Total	Diario	Total	Diario
Número de valores (miles)	3.967.242	20.771	16.617.320	87.002
Efectivo negociado (M€)	111,4	0,6	196,4	1,0

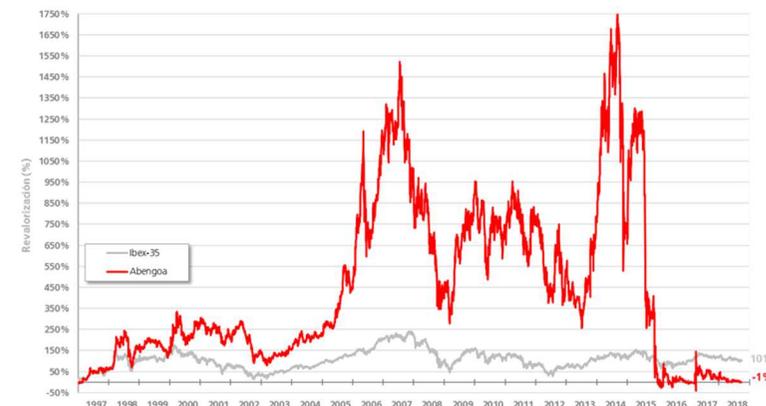
  

Cotizaciones	Acción A	Fecha	Acción B	Fecha
Última	0,0199	28-sep	0,0100	28-sep
Máxima	0,0365	21-jun	0,0151	17-ene
Mínima	0,0169	11-abr	0,0100	2-ene

La última cotización de las acciones de Abengoa en los nueve primeros meses de 2018 ha sido de 0,02 euros en la acción A, un 28,9% inferior respecto al cierre del ejercicio 2017 y de 0,01 euros en la acción B, sin variación respecto al cierre del ejercicio 2017.

Desde su salida a Bolsa, el 29 de noviembre de 1996, el valor de la Compañía se ha depreciado un 1% respecto al valor inicial. Durante este mismo periodo de tiempo, el selectivo IBEX-35 se ha revalorizado un 101%.

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



## 7.- Información sobre adquisición de acciones propias

Abengoa, S.A., así como sus empresas participadas, han cumplido en su momento con las prescripciones legales establecidas para los negocios sobre acciones propias.

La Sociedad matriz no ha aceptado sus propias acciones en prenda, ni en ninguna clase de operación mercantil o negocio jurídico. Tampoco existen acciones de Abengoa, S.A., propiedad de terceros que pudieran actuar en su propio nombre, pero por cuenta de las sociedades del Grupo.

Indicar que las eventuales participaciones recíprocas que se hayan establecido con Sociedades participadas, se han efectuado con carácter transitorio y en cumplimiento de los límites del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

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. Con efectos el día 5 de junio de 2017, se ha resuelto el contrato sobre las acciones clase A por no tener la Sociedad intención de operar con acciones propias.

A 30 de septiembre de 2018 el saldo de acciones propias en autocartera era de 5.519.106 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.- Gobierno Corporativo

Con fecha 14 de mayo de 2018 el Consejo de Administración acordó convocar Junta General Ordinaria de Accionistas para su celebración en el domicilio social, Campus Palmas Altas, de Sevilla, el día 24 de junio de 2018, a las 12:00 horas, en primera convocatoria y, en su caso, de no alcanzarse el quórum necesario, en segunda convocatoria, el 25 de junio de 2018 a la misma hora.

El 25 de junio de 2018, con un quorum del 15,232% del capital social de la compañía, se celebró, en segunda convocatoria, la Junta General de Accionistas de la Sociedad conforme al siguiente orden del día:

Primero.- Cuentas anuales y gestión social.

1.1 Examen y aprobación, en su caso, de las cuentas anuales individuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado que refleja los cambios en el patrimonio neto del ejercicio, estado de flujos de efectivo y memoria) y del informe de gestión individual correspondiente al ejercicio 2017 de la Sociedad así como de las cuentas anuales consolidadas (estados de situación financiera consolidados, cuentas de resultados consolidadas, estados de resultados globales consolidados, estados de cambios en el patrimonio neto consolidados, estado de flujos de efectivo consolidados y memoria consolidada) y del informe de gestión consolidado correspondientes al ejercicio 2017 de su grupo consolidado.

1.2 Aprobación de la propuesta de aplicación del resultado de las cuentas anuales individuales de la Sociedad.

1.3 Aprobación de la gestión social durante el ejercicio 2017.

Segundo.- Ratificación y nombramiento de consejeros.

Tercero.- Sometimiento a votación, con carácter consultivo, del Informe Anual sobre Remuneraciones de los consejeros de Abengoa.

Cuarto.- Retribución del consejo.

Quinto.- Delegación en el Consejo de Administración de la facultad de aumentar el capital social mediante la emisión de nuevas acciones de cualesquiera de las clases de acciones A y/o B y/o C, conforme a lo establecido en el artículo 297.1 b) de la Ley de Sociedades de Capital, dentro de los límites de la Ley, con facultad expresa de delegar la exclusión del derecho de suscripción preferente de conformidad con lo previsto en el artículo 506 de la Ley de Sociedades de Capital, revocando y dejando sin efecto la cantidad pendiente resultante de las delegaciones anteriores concedidas por la Junta General. Delegación de facultades al Consejo de Administración, con expresas facultades de sustitución, para fijar las condiciones del aumento de capital. Solicitud ante los organismos competentes, nacionales y extranjeros, para la admisión a negociación de las nuevas acciones en cualesquiera mercados de valores.

Sexto.- Información a la Junta de las modificaciones aprobadas por el Consejo de administración al Reglamento del Consejo de Administración.

Séptimo.- Delegación en el Consejo de Administración para la interpretación, subsanación, ejecución, formalización e inscripción de los acuerdos adoptados.

Se adoptaron todos los acuerdos propuestos con la única excepción del acuerdo quinto del orden del día relativo a la delegación en el Consejo de Administración de la facultad de aumentar el capital social mediante la emisión de nuevas acciones que no se sometió a votación por no haberse alcanzado el quorum necesario para ello.

Por otro lado, con posterioridad al cierre del periodo, el Consejo de Administración, en su reunión celebrada el 24 de agosto de 2018, atendiendo el requerimiento recibido de Inversión Corporativa, I.C., S.A., Finarpisa, S.A. y Dña. Blanca de Porres Guardiola, accionistas titulares del 3,0001% del capital social de la compañía, en cumplimiento de lo establecido en los artículos 168 y 495 de la Ley de Sociedades de Capital y 24 de los Estatutos Sociales, acordó convocar Junta General Extraordinaria de Accionistas para su celebración en el domicilio social, Campus Palmas Altas, de Sevilla, el día 1 de octubre de 2018, a las 12:00 horas, en primera convocatoria y, en su caso, de no alcanzarse el quórum necesario, en segunda convocatoria, el 2 de octubre de 2018 a la misma hora, con arreglo al siguiente orden del día:

Primero. - Aprobación de un split de las Acciones de clase A y B representativas del capital social de Abengoa S.A., con atribución de diez (10) Acciones nuevas por cada una (1) antigua, con la consiguiente adaptación del valor nominal de las mismas, a fin de evitar los perjuicios derivados del nuevo valor mínimo de cotización fijado por Bolsas y Mercados. Modificación, en su caso, del artículo 6 de los Estatutos Sociales a fin de recoger el nuevo número de Acciones y su valor nominal, manteniendo el resto de su redacción.

Segundo. - Instar al Consejo de Administración a solicitar de forma urgente a Bolsas y Mercados la suspensión temporal de cotización de ambos tipos de Acciones de la compañía hasta que pueda hacerse efectivo el split al que se refiere el número 1 anterior, en el supuesto de ser aprobado.

Tercero. - Delegación en el Consejo de Administración para la interpretación, subsanación, ejecución, formalización e inscripción de los acuerdos adoptados.

Los puntos Primero y Segundo del Orden del Día, fueron redactados conforme a la solicitud recibida de Inversión Corporativa IC, S.A., Finarpisa S.A., y Dña. Blanca de Porres Guardiola y, por tanto, no pueden ser considerados como propuestas formuladas por el Consejo de Administración.

Tras la convocatoria de la referida Junta General Extraordinaria, la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con fecha 29 de agosto de 2018, remitió a la Sociedad un requerimiento indicando, entre otras cuestiones, que las medidas propuestas no sólo podrían ser un obstáculo práctico a la libre transmisibilidad de las acciones sino que también podrían ser consideradas como una práctica de manipulación de precios e instando a adoptar las medidas necesarias para evitar la ejecución de los acuerdos adoptados.

A la vista de dicho requerimiento, con fecha 12 de septiembre de 2018 la Compañía remitió a la Comisión Nacional del Mercado de Valores un hecho relevante informando sobre su recomendación de voto en contra a las propuestas de acuerdo efectuadas por los accionistas que requirieron la convocatoria de la Junta General Extraordinaria e indicando que, en caso de que tales propuestas fueran aprobadas, se verá obligado a valorar la adopción de las medidas legales a su alcance en defensa del interés social.

Concurrieron a la segunda convocatoria un total de 33.395.068.309 votos, presentes y representados, que representaban el 18,622% del capital social de la compañía por lo que la referida Junta General Extraordinaria no pudo constituirse válidamente por no haberse alcanzado el quorum necesario para ello.

## 9.- Dividendos

Los términos y condiciones establecidos en los acuerdos de financiación suscritos en el marco del Acuerdo de Reestructuración incluyen la prohibición de distribuir dividendos hasta que la nueva financiación y la financiación de la deuda preexistente hayan sido repagadas en su totalidad. Por tanto, la Sociedad no espera distribuir dividendos hasta que las cantidades debidas bajo la deuda preexistente hayan sido satisfechas, de acuerdo con el proceso de refinanciación actualmente en negociación con los acreedores financieros (véase nota 2.1.2). La prohibición de distribuir dividendos afecta, asimismo, a "Abengoa Abenewco 1, S.A." ("Abenewco 1") y "Abengoa Abenewco 2, S.A.U." ("Abenewco 2"), las sociedades holding constituidas por la Sociedad en el marco de la reestructuración corporativa del Grupo. Así, mientras que la distribución de dividendos a favor de sociedades integradas en el perímetro de consolidación de Abenewco 1 está permitida con carácter general, la distribución de dividendos a favor de la Sociedad, de Abenewco 2 y de cualesquiera accionistas de la Sociedad y de Abenewco 2 está prohibida, excepto en relación con distribuciones requeridas para atender pagos previstos en el marco del servicio de la deuda y, hasta un determinado límite máximo, distribuciones requeridas para atender gastos corporativos generales de la Sociedad.

## 10.- Relación de hechos relevantes comunicados a la CNMV

Relación de Hechos Relevantes correspondientes a los nueve primeros meses del ejercicio 2018, y hasta la fecha del presente informe sobre la evolución de los negocios:

- > Escrito de 23/01/2018.- Abengoa anuncia la salida del concurso de México.
- > Escrito de 24/01/2018.- Abengoa anuncia la admisión a negociación de las nuevas acciones Clase B tras el 24 período de conversión.
- > Escrito de 25/01/2018.- Corrección de la fecha de admisión de las nuevas acciones Clase B.
- > Escrito de 28/02/2018.- Abengoa presenta resultados de 2017.
- > Escrito de 05/03/2018.- Abengoa comunicará los resultados del ejercicio 2017 en una conferencia telefónica.
- > Escrito de 05/03/2018.- Inversión Corporativa comunica terminación de pacto parasocial.
- > Escrito de 05/03/2018.- Abengoa anuncia avances en el cierre de la venta del 25% de Atlantica Yield.
- > Escrito de 06/03/2018.- Presentación de resultados del año 2017.
- > Escrito de 09/03/2018.- Abengoa anuncia el cierre de la venta del 25% de Atlantica Yield.
- > Escrito de 17/04/2018. – Abengoa anuncia que ha alcanzado un acuerdo con Algonquin Power & Utilities Corp. para la venta del 16,47% restante del capital social de Atlantica Yield.
- > Escrito 09/05/2018. – Abengoa anuncia que ha sido seleccionada como socio tecnológico en la construcción de un complejo solar en Dubai para Dewa.
- > Escrito 14/05/2018. – Abengoa presenta resultados del primer trimestre de 2018.
- > Escrito 16/05/2018. – Presentación de resultados del primer trimestre de 2018.
- > Escrito 17/05/2018. – Abengoa anuncia la convocatoria de la Junta General de Accionistas de 2018.
- > Escrito 17/05/2018. – Adhesión de Abengoa Greenfield, S.A. al informe de Gobierno Corporativo de Abengoa.
- > Escrito 17/05/2018. – Adhesión de Abengoa Finance, S.A. al informe de Gobierno Corporativo de Abengoa.
- > Escrito 17/05/2018. – Adhesión de Abengoa Abenewco 1, S.A. al informe de Gobierno Corporativo de Abengoa.
- > Escrito 17/05/2018. – Adhesión de Abengoa Abenewco 2, S.A.U al informe de Gobierno Corporativo de Abengoa.
- > Escrito 31/05/2018. – Abengoa anuncia los resultados de los consentimientos solicitados a los acreedores para, entre otros, la venta de 16,47% de Atlantica Yield.
- > Escrito 25/06/2018. – Abengoa anuncia los acuerdos aprobados en la Junta General de Accionistas celebrada en el día de hoy.
- > Escrito 31/07/2018. – Abengoa informa sobre comunicado de la Sociedad de Bolsas.
- > Escrito 29/08/2018. – Abengoa anuncia la convocatoria de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de 2018.
- > Escrito 29/08/2018. - Comunicación CNMV en relación a los acuerdos propuestos en la Junta General Extraordinaria de Accionistas de 2018.
- > Escrito 12/09/2018.- Comunicación de la compañía acerca de la Junta General Extraordinaria convocada para los próximos 1 y 2 de octubre.
- > Escrito 20/09/2018.- La sociedad informa sobre comunicado de la Sociedad de Bolsas y Mercados.
- > Escrito 30/09/2018. - Abengoa anuncia que ha alcanzado un acuerdo con sus principales acreedores para la provisión de liquidez y avales y presenta una propuesta de restructuración del old money.
- > Escrito 30/09/2018. - Presentación sobre el acuerdo de financiación.
- > Escrito 30/09/2018. – Abengoa anuncia resultados del primer semestre.
- > Escrito 30/09/2018. – Presentación de resultados del primer semestre 2018.
- > Escrito 02/10/2018. – Abengoa anuncia la no constitución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas convocada para celebrar en el día de hoy.
- > Escrito 11/10/2018. – Abengoa comunicará los resultados del primer semestre de 2018 en una conferencia telefónica.

- › Escrito 09/11/2018. – Abengoa comunicará los resultados del tercer trimestre de 2018 en una conferencia telefónica.

## 11.- Acontecimientos posteriores al cierre

Con posterioridad al cierre de 30 de septiembre de 2018 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.