

ABENGOA



Evolución de los Negocios

Resultados 9M 2014

(Enero-Septiembre)

Índice de Contenidos

| | |
|---|-----------|
| 1. Principales Magnitudes | 3 |
| Magnitudes Operativas | 3 |
| 2. Cuenta de Resultados Consolidada | 5 |
| Ventas | 5 |
| Ebitda | 6 |
| Resultados financieros netos | 6 |
| Impuesto sobre beneficios | 6 |
| Resultados procedentes de operaciones continuadas | 6 |
| Resultados procedentes de actividades interrumpidas neto de impuestos | 6 |
| Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante | 7 |
| 3. Resultados por Segmentos | 8 |
| Ingeniería y Construcción | 8 |
| Infraestructuras de Tipo Concesional | 9 |
| Producción Industrial | 9 |
| 4. Estado de Situación Financiera Consolidado | 10 |
| Estado de Situación Financiera Consolidado | 10 |
| 5. Flujo de Caja Libre Corporativo | 11 |
| 6. Hechos Relevantes Comunicados a la CNMV | 12 |
| 7. Evolución Bursátil | 13 |

1. Principales Magnitudes

Datos Económicos

- Ventas de 5.237 M€, cifra similar a la del mismo periodo de 2013.
- Ebitda de 1.071 M€, un 24,4% más que en el mismo periodo de 2013.

| Cuenta de Resultados (M€) | 9m 2014 | Var (%) | 9m 2013 |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Ventas | 5.237 | +0,1% | 5.233 |
| Ebitda | 1.071 | +24,5% | 860 |
| Margen Ebitda | 20,4% | | 16,4% |
| Beneficio Neto | 100 | +37,9% | 73 |

| Balance de Situación (M€) | 30/09/2014 | Var (%) | 31/12/2013 |
|---|-------------------|----------------|-------------------|
| Activo Total | 23.832 | +12,7% | 21.153 |
| Patrimonio Neto | 2.724 | +43,9% | 1.893 |
| Deuda Neta Corporativa (*) | (2.125) | +0,0% | (2.124) |
| Deuda Neta Corporativa / Ebitda Corporativo (*) | 2,1 | | 2,2 |

| Datos de la Acción | 9m 2014 | Var (%) | 9m 2013 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Última cotización (€/acción B) (30 de sep) | 4,18 | +94,4% | 2,15 |
| Capitalización (acciones A+B) (M€) (30 de sep) | 3.159,0 | +169,5% | 1.172,0 |
| Volumen efectivo diario negociado (accs A+B) (M€) | 6,0 | +30,4% | 4,6 |

(*)Deuda Neta Corporativa y ratio apalancamiento corporativo a sep-14 ajustados por 250 M€ de caja a obtener de la venta de 3 activos a ABY

Magnitudes Operativas

- La actividad internacional representa el 84% de las ventas consolidadas, siendo Norteamérica (Estados Unidos y México) la principal región con un 36,2% del total.
- La cartera de ingeniería al 30 de septiembre de 2014 se sitúa en 7.305 M€, un 7% más que a 31 de diciembre de 2013.

| Capacidades por activos | sep-14 | sep-13 | Var (%) |
|-----------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Líneas de transmisión (km) | 5.143 | 1.631 | +215,3% |
| Desalación (cap. ML/día) | 660 | 660 | +0,0% |
| Cogeneración (GWh) | 743 | 693 | +7,2% |
| Energía Solar (MW) | 1.223 | 943 | +29,7% |
| Biocombustibles (ML/año) | 3.175 | 3.175 | +0,0% |

2. Cuenta de Resultados Consolidada

| M€ | 9m 2014 | 9m 2013 | Var (%) |
|--|--------------|--------------|-----------------|
| Importe neto de la cifra de negocios | 5.237 | 5.233 | +0,1% |
| Gastos de Explotación | (4.166) | (4.373) | (4,7%) |
| Ebitda | 1.071 | 860 | +24,4% |
| Amortización y cargos por deterioro del valor | (369) | (391) | (5,8%) |
| Resultados de Explotación | 702 | 469 | +49,7% |
| Resultados Financieros | (687) | (419) | +64,1% |
| Participación en Resultados de Asociadas | 4 | (3) | (226,4%) |
| Resultado Consolidado antes de Impuestos | 19 | 47 | (58,6%) |
| Impuesto sobre Beneficios | 73 | 43 | +67,5% |
| Resultado procedente de operaciones continuadas | 92 | 90 | +1,9% |
| Resultado procedente de Act. Interrumpidas | 0 | 0 | +0,0% |
| Resultado del ejercicio | 92 | 90 | +2,6% |
| Participaciones no dominantes | 8 | (17) | n.a. |
| Resultado Atribuible a la Sociedad Dominante | 100 | 73 | +37,9% |

Ventas

Las ventas consolidadas de Abengoa durante los primeros nueve meses de 2014 alcanzan la cifra de 5.237 M€, cifra similar a los 5.233 M€ alcanzados en el mismo periodo de 2013. Destacar la menor cifra de negocio de Ingeniería y Construcción como consecuencia de la depreciación del dólar, el rand sudafricano y el real brasileño respecto al euro en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior, la finalización de grandes proyectos, como las plantas termosolares de Solana en Estados Unidos y Solaben 1 y 6 en España, la menor ejecución en proyectos que finalizarán este año, como la planta termosolar de Mojave en Estados Unidos, la línea de transmisión de Norte en Brasil o la planta eólica de Palmatir en Uruguay.. Este descenso en Ingeniería y Construcción se ve compensado por las mayores ventas en la actividad de Infraestructuras de Tipo Concesional, como consecuencia de la puesta en marcha de varias concesiones durante los últimos trimestres, como la línea de transmisión en Brasil de Manaus y de ATS en Perú, la planta de cogeneración para Pemex en México y la planta termosolar de Solana en Estados Unidos, entre otras.

Ebitda

La cifra de Ebitda alcanza, a 30 de septiembre de 2014, los 1.071 M€, lo que supone un incremento respecto al mismo periodo del año anterior del 24,4%. El incremento se debe fundamentalmente a la mayor contribución de la actividad de Concesiones y al incremento de márgenes de Bioenergía.

Resultados financieros netos

El gasto financiero neto se incrementa desde los -419 M€ durante los primeros nueve meses de 2013 a -687 M€ en el mismo periodo de 2014. Este incremento se debe fundamentalmente al aumento de los gastos por interés de préstamos con entidades de crédito tras la entrada en operación de varias concesiones durante los últimos trimestres, a los intereses de las emisiones de bonos ordinarios que han tenido lugar en el último trimestre de 2013 y en el primer trimestre de 2014, así como al impacto negativo por la valoración de los derivados de tipo de interés y de los derivados implícitos de los bonos convertibles en comparación con el del ejercicio anterior.

Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre beneficios se incrementa de un resultado positivo de 43 M€ durante los primeros nueve meses de 2013 a uno de 73 M€ en el mismo periodo de 2014. Este resultado se encuentra afectado por ciertos incentivos a la actividad exportadora de bienes y servicios desde España, al esfuerzo y dedicación a las actividades de I+D+i y a la contribución al beneficio de Abengoa de resultados procedentes de otros países, así como la vigente normativa tributaria.

Resultados procedentes de operaciones continuadas

Por todo lo anterior, el resultado procedente de operaciones continuadas de Abengoa se incrementa en un 1,9 % pasando de 90 M€ en el tercer trimestre de 2013 a 92 M€ en el mismo periodo de 2014.

Resultados procedentes de actividades interrumpidas neto de impuestos

Recoge el resultado de Befesa, que fue vendida en junio de 2013.

Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante

El resultado atribuido a la sociedad dominante de Abengoa se incrementa en un 37,9 % pasando de los 73 M€ registrados durante los primeros nueve meses de 2013 a los 100 M€ conseguidos en el mismo periodo de 2014.

3. Resultados por Segmentos

| M€ | Ventas | | | Ebitda | | | Margen | |
|---|--------------|--------------|---------------|--------------|------------|----------------|---------------|---------------|
| | 9m 2014 | 9m 2013 | Var (%) | 9m 2014 | 9m 2013 | Var (%) | 9m 2014 | 9m 2013 |
| Ingeniería y Construcción | | | | | | | | |
| Ingeniería y Construcción | 3,090 | 3,253 | (5.0%) | 504 | 524 | (3.9%) | +16.3% | +16.1% |
| Total | 3,090 | 3,253 | (5.0%) | 504 | 524 | (3.9%) | +16.3% | +16.1% |
| Infraestructuras de Tipo Concesional | | | | | | | | |
| Solar | 266 | 210 | +26.4% | 182 | 138 | +32.2% | +68.5% | +65.5% |
| Agua | 31 | 31 | +1.8% | 20 | 22 | (8.4%) | +65.1% | +72.3% |
| Transmisión | 51 | 40 | +27.2% | 33 | 27 | +24.0% | +64.6% | +66.3% |
| Cogen. y otros | 22 | 36 | (37.9%) | 4 | 5 | (32.6%) | +16.6% | +15.3% |
| ABY | 199 | 96 | +108.1% | 164 | 63 | +158.4% | +82.2% | +66.2% |
| Total | 569 | 413 | +38.0% | 403 | 255 | +57.8% | +70.7% | +61.9% |
| Producción Industrial | | | | | | | | |
| Bioenergía | 1,578 | 1,567 | +0.7% | 164 | 81 | +103.2% | +10.4% | +5.2% |
| Total | 1,578 | 1,567 | +0.7% | 164 | 81 | +103.2% | +10.4% | +5.2% |
| Total | 5,237 | 5,233 | +0.1% | 1,071 | 860 | +24.4% | +20.4% | +16.4% |

Ingeniería y Construcción

Las ventas en Ingeniería y Construcción disminuyeron un 5,0% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, alcanzando los 3.090 M€. El Ebitda alcanza los 504 M€ lo que supone una disminución del 3,9 % respecto a la cifra alcanzada en el mismo periodo de 2013. Estos descensos se deben principalmente a la depreciación del dólar, el rand sudafricano y el real brasileño respecto al euro en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior, a la finalización de grandes proyectos, como la planta termosolar de Solana en Estados Unidos y Solaben 1 y 6 en España, a la menor ejecución en proyectos que finalizarán durante este año, como la planta termosolar de Mojave en Estados Unidos, la línea de transmisión de Norte en Brasil o la planta eólica de Palmatir en Uruguay.

Estos descensos se ven compensados, en parte, por la mayor ejecución en plantas de ciclo combinado en México y Estados Unidos y de nuevas líneas de transmisión en Brasil, así como por la ejecución del proyecto termosolar, Cerro Dominador, en Chile.

Infraestructuras de Tipo Concesional

Las ventas en Infraestructuras de tipo concesional aumentaron en un 38,8% respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando los 569 M€ (frente a los 413 M€ de 2013). El Ebitda por su parte alcanza los 403 M€, un 57,8% superior respecto a los 255 M€ registrados en el mismo periodo del año anterior. Estos incrementos se deben principalmente a la puesta en marcha de varias concesiones durante los últimos trimestres. Destacar la línea de transmisión en Brasil de Manaus y de ATS en Perú, la planta de cogeneración para Pemex en México y la planta termosolar de Solana en Estados Unidos, entre otras.

Producción Industrial

Las ventas en Bioenergía aumentaron en un 0,7% respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando los 1.578 M€. El Ebitda por su parte se incrementó de los 81 M€ registrados a septiembre de 2013 a los 164 M€ de septiembre de 2014, debido fundamentalmente a los mejores márgenes registrados en todas las geografías durante los primeros nueve meses del año.

4. Estado de Situación Financiera Consolidado

Estado de Situación Financiera Consolidado

| Activo (M€) | 30/09/2014 | 31/12/2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| Activos Intangibles e inmovilizaciones materiales | 2,127 | 2,116 |
| Inmovilizaciones en Proyectos | 11,265 | 9,914 |
| Inversiones en asociadas | 1,148 | 836 |
| Inversiones Financieras | 690 | 761 |
| Activos por Impuestos Diferidos | 1,436 | 1,281 |
| Activos No Corrientes | 16,666 | 14,908 |
| Existencias | 345 | 331 |
| Clientes y Otras Cuentas a Cobrar | 2,198 | 1,870 |
| Inversiones Financieras | 1,279 | 926 |
| Efectivo y Equivalentes al Efectivo | 2,971 | 2,952 |
| Activos mantenidos para la venta | 373 | 166 |
| Activos Corrientes | 7,166 | 6,245 |
| Total Activo | 23,832 | 21,153 |

| Pasivo (M€) | 30/09/2014 | 31/12/2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Capital y Reservas | 1.428 | 1.212 |
| Patrimonio Neto | 2.724 | 1.893 |
| Financiación sin Recurso | 6.480 | 5.736 |
| Financiación corporativa | 4.891 | 4.735 |
| Subvenciones y otros pasivos | 969 | 646 |
| Provisiones para Otros Pasivos y Gastos | 84 | 78 |
| Instrumentos Financieros Derivados | 395 | 267 |
| Pasivos por Impuestos Diferidos y Obligaciones per | 372 | 327 |
| Obligaciones por prestaciones al personal | 49 | 30 |
| Total de Pasivos No Corrientes | 13.240 | 11.819 |
| Financiación sin Recurso | 701 | 585 |
| Financiación corporativa | 1.496 | 919 |
| Proveedores y Otras Cuentas a Pagar | 5.046 | 5.514 |
| Pasivos por Impuestos Corrientes | 280 | 247 |
| Instrumentos Financieros Derivados | 44 | 44 |
| Provisiones para Otros Pasivos y Gastos | 9 | 10 |
| Pasivos mantenidos para la venta | 291 | 121 |
| Total de Pasivos Corrientes | 7.867 | 7.440 |
| Total Pasivo | 23.832 | 21.153 |

5. Flujo de Caja Libre Corporativo

| M€ | 9m 2014 | Q3 2014 | Q2 2014 | Q1 2014 |
|---|--------------|--------------|-------------|--------------|
| EBITDA Corporativo | 599 | 183 | 205 | 211 |
| Ingreso Financiero Neto/(Gasto) | (393) | (153) | (142) | (98) |
| Impuestos | 3 | 3 | 11 | (11) |
| Dividendos Abengoa Yield | - | - | - | - |
| Fondos generados por las operaciones | 209 | 33 | 74 | 102 |
| Variaciones en el Fondo de Maniobra y otros | (547) | 257 | (162) | (642) |
| Flujos de Caja generados por las Operaciones | (338) | 290 | (88) | (540) |
| Corp. CAPEX (incl. I&D & Mant., Hugoton) | (255) | (152) | (82) | (21) |
| Equity Invertido/Reciclado en Concesiones (neto) | 518 | 26 | 561 | (69) |
| CAPEX Corporativo Neto | 263 | (126) | 479 | (90) |
| Flujo de Caja Libre Corporativo | (75) | 164 | 391 | (630) |
| Dividendos pagados | (39) | - | (39) | - |
| Caja de Solana y repagos de deuda s/r | (98) | (98) | (333) | 333 |
| Fees y gastos por IPO de ABY | (40) | - | (40) | - |
| Variación de Deuda Neta Corporativa | (252) | 66 | (21) | (297) |

6. Hechos Relevantes Comunicados a la CNMV

Relación de Hechos Relevantes correspondientes al tercer trimestre de 2014:

- Escrito de 08/08/14 Admisión a negociación de las nuevas acciones clase B al término del décimo periodo parcial de conversión.
- Escrito de 12/08/14 Información económica Semestral correspondiente al primer semestre 2014.
- Escrito de 12/08/14 Información económica Semestral correspondiente al primer semestre 2014. .
- Escrito de 12/08/14 Información económica Semestral correspondiente al primer semestre 2014.
- Escrito de 12/08/14 Información económica Semestral correspondiente al primer semestre 2014.
- Escrito de 13/08/14 Información Trimestral del contrato de liquidez clase B con Santander Investment Bolsa, S.V.
- Escrito de 21/08/14 Información Trimestral del contrato de liquidez clase A con Santander Investment Bolsa, S.V.
- Escrito de 15/09/14 Composición del Comité de Auditoría, de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y del Consejo Asesor Internacional de Abengoa, S.A.
- Escrito de 22/09/14 Lanzamiento de una emisión de bonos high yield verdes ("Green Bond") por importe equivalente de 500 millones de euros.
- Escrito de 22/09/14 Primera venta de activos por Abengoa a Abengoa Yield realizada bajo el "Right of First Offer Agreement".
- Escrito de 24/09/14 Fijación del precio (pricing) de la emisión de bonos simples
- Escrito de 01/10/14La sociedad comunica la suscripción de un préstamo sindicado ("Green Bonds")de Abengoa Greenfield, S.A.

7. Evolución Bursátil

Según datos facilitados por Bolsas y Mercados Españoles (BME), en los nueve primeros meses de 2014 se negociaron un total de 140.952.460 acciones A y 1.992.740.311 acciones B de la compañía, lo que representa una contratación media de 737.970 títulos diarios en la acción A y 10.433.195 títulos diarios en la acción B. Con un volumen medio de efectivo negociado de 7,1 M€ diarios para la acción A y 49,2 M€ diarios para la acción B.

| Evolución Bursátil | Acción A | | Acción B | |
|---------------------------|----------|--------|-----------|--------|
| | Total | Diario | Total | Diario |
| Número de Valores (miles) | 140.952 | 737 | 1.992.740 | 10.433 |
| Efectivo Negociado (M€) | 572 | 7 | 7.143 | 49 |

| Cotizaciones | Valor | Fecha | Valor | Fecha |
|--------------|-------|--------|-------|--------|
| Última | 4,44 | 30 sep | 4,18 | 30 sep |
| Máxima | 5,14 | 23 jun | 4,73 | 04 sep |
| Media | 4,07 | | 3,58 | |
| Mínima | 2,36 | 03 ene | 2,06 | 02 ene |

La última cotización de las acciones de Abengoa en el tercer trimestre de 2014 ha sido de 4,4400 euros en la acción A, un 83% superior respecto al cierre del ejercicio 2013 y de 4,1820 euros en la acción B, un 92% superior respecto al cierre del ejercicio 2013.

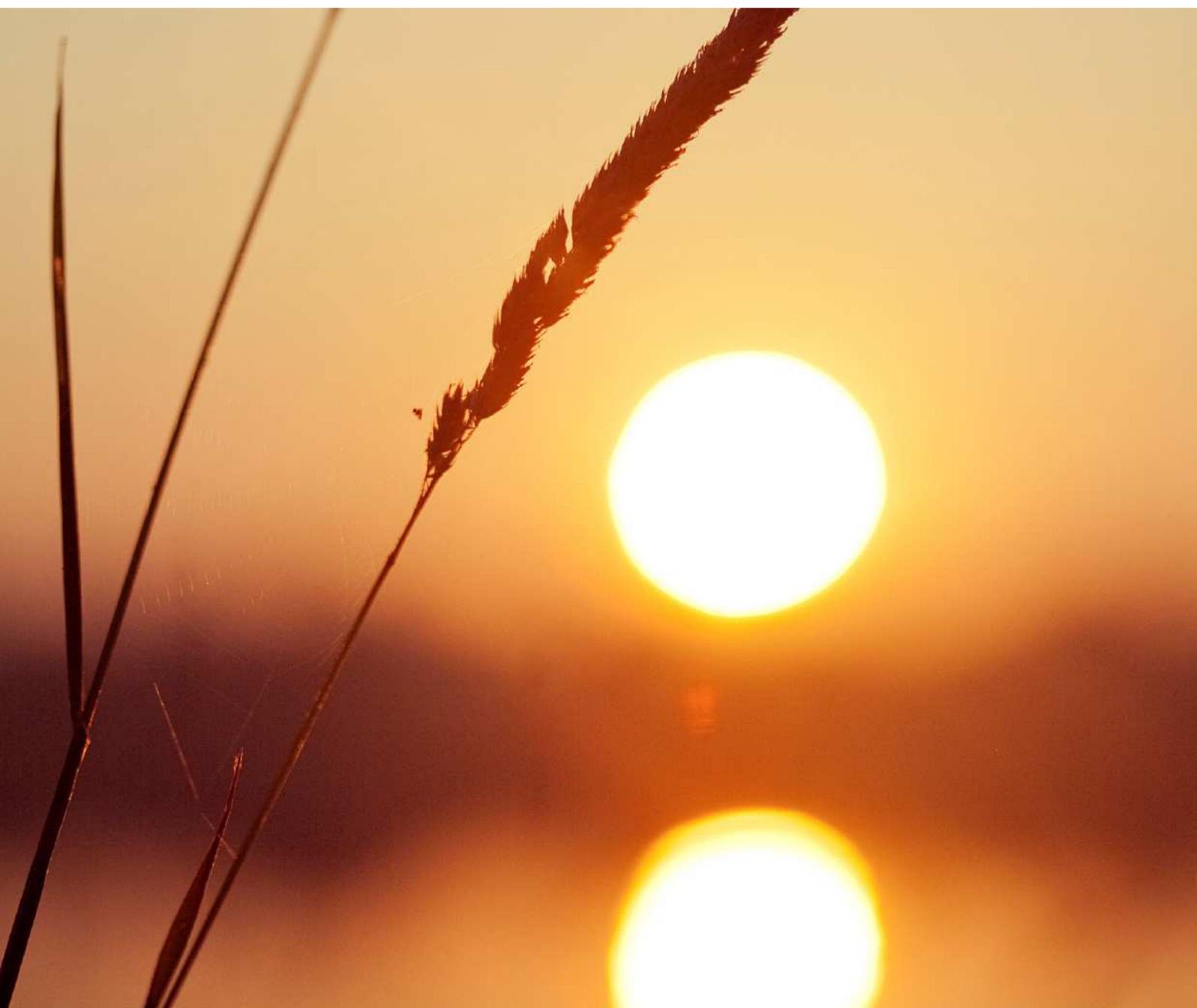
Desde su salida a Bolsa, el 29 de noviembre de 1996, el valor de la compañía se ha revalorizado un 1.614% lo que significa multiplicar por más de 16 veces el valor inicial. Durante este mismo periodo de tiempo, el selectivo IBEX-35 se ha revalorizado un 132%.

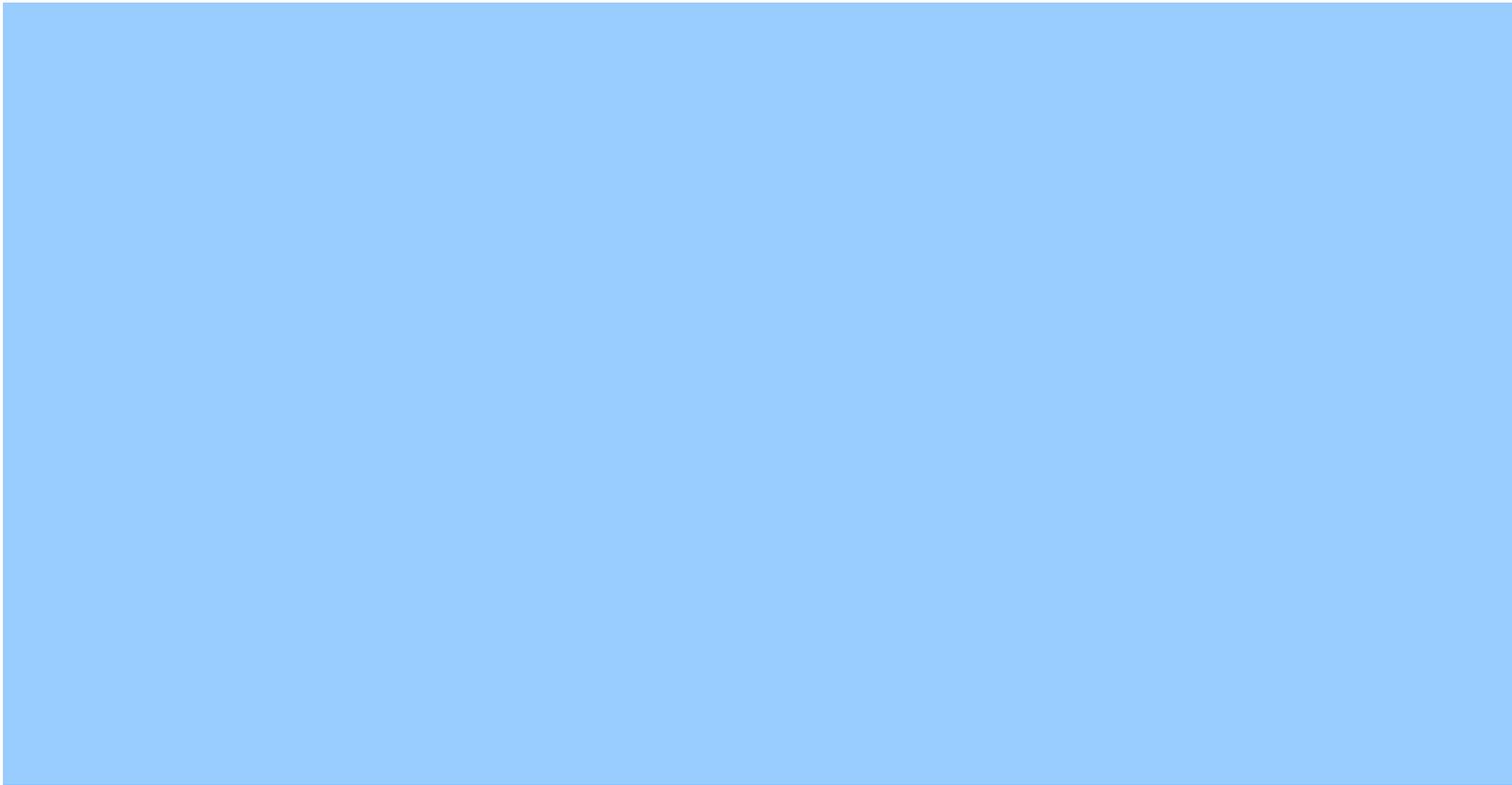


ABENGOA

Soluciones tecnológicas innovadoras para el desarrollo sostenible

Estados financieros intermedios resumidos
consolidados





01

Informe de revisión limitada

Informe de revisión limitada



Deloitte S.L.
Américo Vespucio, 13
Isla de la Cartuja
41092 Sevilla
España
Tel.: +34 954 48 93 00
Fax: +34 954 48 93 10
www.deloitte.es

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los accionistas de Abengoa, S.A. por encargo del Consejo de Administración:

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Abengoa, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2014, la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de nueve meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2014 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Informe de revisión limitada

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 2 adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

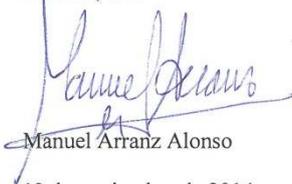
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2014 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2014. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Abengoa, S.A. y sociedades dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición de los administradores de la Sociedad Dominante en relación con la publicación de la información financiera intermedia correspondiente al 30 de septiembre de 2014 contemplada en el artículo 35 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

Deloitte, S.L.



Manuel Arranz Alonso

13 de noviembre de 2014



02

Estados financieros intermedios
resumidos consolidados



02.1

Estados de situación financiera resumidos
consolidados a 30 de septiembre de 2014 y
31 de diciembre de 2013

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

Estados de situación financiera resumidos consolidados a 30/09/2014 y 31/12/2013

- Expresados en miles de euros -

| Activo | Nota (1) | 30/09/2014 | 31/12/2013 |
|---|-----------|-------------------|-------------------|
| Activos no corrientes | | | |
| Fondo de comercio | | 498.609 | 476.059 |
| Otros activos intangibles | | 349.104 | 366.052 |
| Activos intangibles | 8 | 847.713 | 842.111 |
| Inmovilizaciones materiales | 8 | 1.279.666 | 1.273.589 |
| Activos en proyectos concesionales | | 9.890.702 | 8.573.243 |
| Otros activos en proyectos | | 1.373.750 | 1.341.030 |
| Inmovilizaciones en proyectos | 9 | 11.264.452 | 9.914.273 |
| Inversiones en asociadas | | 1.148.214 | 835.682 |
| Inversiones financieras | 10 | 690.162 | 761.230 |
| Activos por impuestos diferidos | | 1.435.935 | 1.281.092 |
| Total activos no corrientes | | 16.666.142 | 14.907.977 |
| Activos corrientes | | | |
| Existencias | 12 | 344.411 | 330.981 |
| Clientes y otras cuentas a cobrar | 13 | 2.197.642 | 1.869.972 |
| Inversiones financieras | 10 | 1.279.280 | 925.829 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | | 2.971.215 | 2.951.683 |
| | | 6.792.548 | 6.078.465 |
| Activos mantenidos para la venta | 7 | 372.919 | 166.403 |
| Total activos corrientes | | 7.165.467 | 6.244.868 |
| Total activo | | 23.831.609 | 21.152.845 |

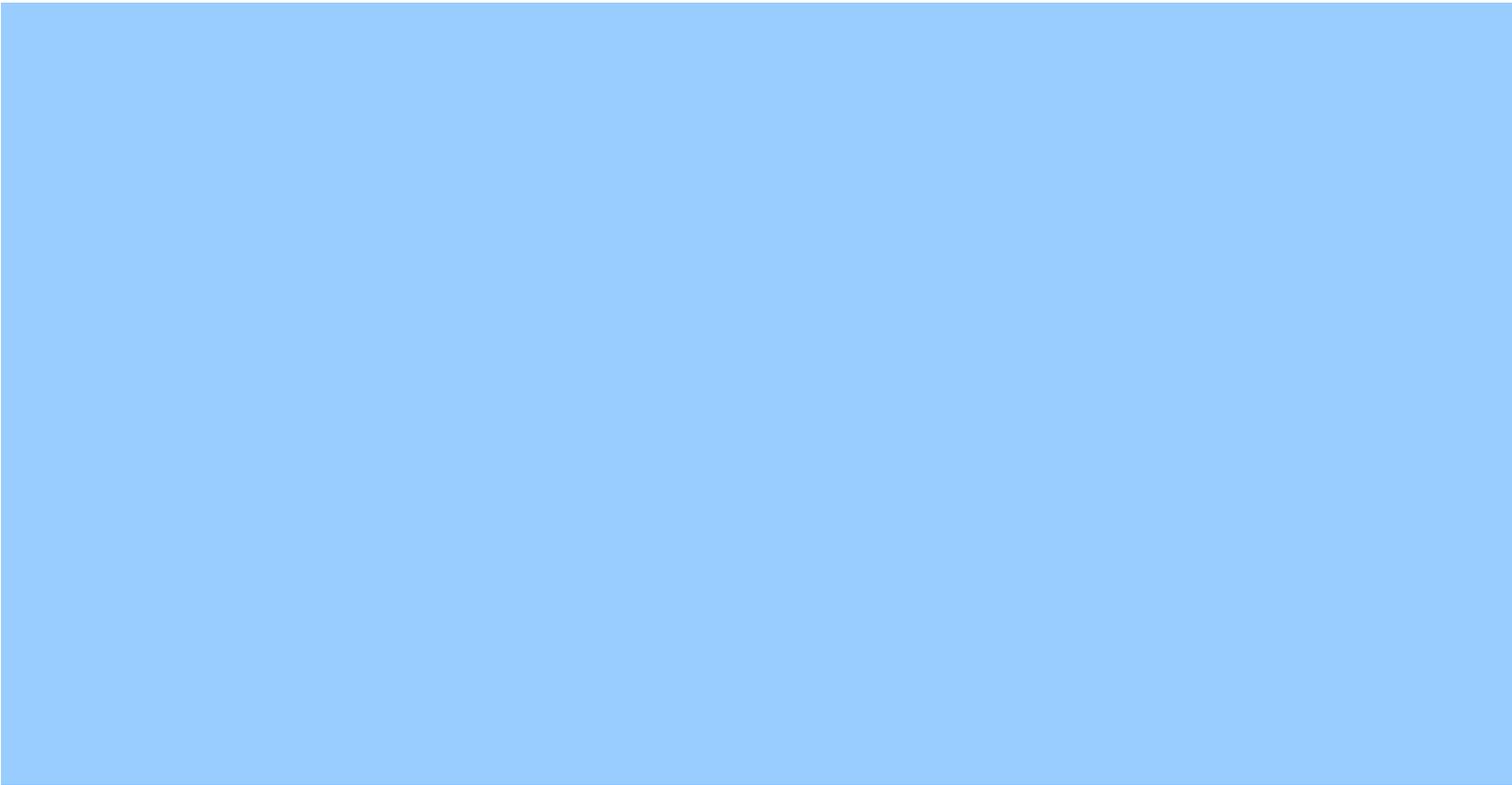
(1) Las Notas 1 a 26 forman parte integrante de los estados financieros resumidos consolidados a 30 de septiembre de 2014

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

Estados de situación financiera resumidos consolidados a 30/09/2014 y 31/12/2013
- Expresados en miles de euros -

| Patrimonio neto y pasivo | Nota (1) | 30/09/2014 | 31/12/2013 |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| Capital y reservas | | | |
| Capital social | 14 | 91.993 | 91.857 |
| Reservas de la sociedad dominante | | 1.335.832 | 1.119.910 |
| Otras reservas | | (258.112) | (160.456) |
| Diferencias de conversión | | (436.634) | (582.835) |
| Ganancias acumuladas | | 813.022 | 852.378 |
| Participaciones no dominantes | | 1.178.064 | 572.149 |
| Total patrimonio neto | | 2.724.165 | 1.893.003 |
| Pasivos no corrientes | | | |
| Financiación sin recurso | 15 | 6.480.387 | 5.736.151 |
| Financiación corporativa | 16 | 4.890.912 | 4.735.145 |
| Subvenciones y otros pasivos | 17 | 968.991 | 646.188 |
| Provisiones para otros pasivos y gastos | | 84.194 | 78.044 |
| Instrumentos financieros derivados | 11 | 395.050 | 266.802 |
| Pasivos por impuestos diferidos | | 372.058 | 327.304 |
| Obligaciones por prestaciones al personal | 25 | 48.743 | 29.789 |
| Total pasivos no corrientes | | 13.240.335 | 11.819.423 |
| Pasivos corrientes | | | |
| Financiación sin recurso | 15 | 701.370 | 584.799 |
| Financiación corporativa | 16 | 1.495.405 | 919.264 |
| Proveedores y otras cuentas a pagar | 18 | 5.046.088 | 5.514.186 |
| Pasivos por impuesto corriente y otros | | 280.224 | 247.015 |
| Instrumentos financieros derivados | 11 | 43.859 | 44.380 |
| Provisiones para otros pasivos y gastos | | 9.094 | 9.506 |
| | | 7.576.040 | 7.319.150 |
| Pasivos mantenidos para la venta | 7 | 291.069 | 121.269 |
| Total pasivos corrientes | | 7.867.109 | 7.440.419 |
| Total patrimonio y pasivo | | 23.831.609 | 21.152.845 |

(1) Las Notas 1 a 26 forman parte integrante de los estados financieros resumidos consolidados a 30 de septiembre de 2014



02.2

Cuentas de resultados consolidadas para
los períodos de nueve meses terminados
a 30 de septiembre de 2014 y 2013

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

Cuentas de resultados consolidadas para los períodos de nueve meses terminados a 30/09/14 y 30/09/13 - Expresados en miles de euros -

| | Nota (1) | 30/09/2014 | 30/09/2013 |
|--|----------|------------------|------------------|
| Importe neto de la cifra de negocios | 5 | 5.236.766 | 5.232.761 |
| Variación de existencias de productos terminados y en curso | | 53.549 | 14.757 |
| Otros ingresos de explotación | | 153.215 | 216.554 |
| Materias primas y materiales para el consumo utilizados | | (3.006.774) | (3.186.540) |
| Gastos por prestaciones a los empleados | | (656.970) | (577.196) |
| Amortización y cargos por pérdidas por deterioro del valor | 8 y 9 | (368.531) | (391.203) |
| Otros gastos de explotación | | (709.087) | (839.970) |
| Resultados de explotación | | 702.168 | 469.163 |
| Ingresos financieros | 19 | 32.069 | 58.618 |
| Gastos financieros | 19 | (616.859) | (448.060) |
| Diferencias de cambio netas | | 9.255 | (2.537) |
| Otros gastos/ingresos financieros netos | 19 | (111.576) | (26.721) |
| Resultados financieros | | (687.111) | (418.700) |
| Participación en beneficio/(pérdida) de asociadas | | 4.388 | (3.472) |
| Resultados consolidados antes de impuestos | | 19.445 | 46.991 |
| Impuesto sobre beneficios | 20 | 72.710 | 43.410 |
| Resultados del ejercicio procedentes de actividades continuadas | | 92.155 | 90.401 |
| Resultados del ejercicio proc de act. discontinuadas neto impuestos | 7 | - | (595) |
| Resultados del ejercicio | | 92.155 | 89.806 |
| Participaciones no dominantes | | 8.197 | (17.043) |
| Resultado del ejercicio atribuido a la soc. dominante | | 100.352 | 72.763 |
| Número de acciones ordinarias en circulación (miles) | | 833.868 | 538.063 |
| Ganancias básicas por acción de las actividades continuadas | | 0,11 | 0,17 |
| Ganancias básicas por acción para el resultado del periodo (€ por acción) | 22 | 0,11 | 0,17 |
| Nº medio ponderado de acc. ordinarias a efectos de las gananc. diluidas por acción (miles) | | 853.919 | 558.058 |
| Ganancias diluidas por acción de las actividades continuadas | | 0,11 | 0,16 |
| Ganancias diluidas por acción para el resultado del periodo (€ por acción) | 22 | 0,11 | 0,16 |

(1) Las Notas 1 a 26 forman parte integrante de los estados financieros resumidos consolidados a 30 de septiembre de 2014

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

02.3

Estados de resultados globales consolidados
para los períodos de nueve meses terminados
a 30 de septiembre de 2014 y 2013

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

Estados de resultados globales consolidados para los períodos de nueve meses terminados a 30/09/2014 y 30/09/2013

- Expresados en miles de euros -

| | Período de 9 meses terminado el | |
|---|---------------------------------|------------------|
| | 30/09/2014 | 30/09/2013 |
| Resultado consolidado después de impuestos | 92.155 | 89.806 |
| Partidas que pueden ser objeto de transferencia a la cuenta de resultados: | | |
| Valoración activos financieros disponibles para la venta | 120 | (222) |
| Valoración instrumentos de cobertura de flujos de efectivo | (153.482) | 75.618 |
| Diferencias de conversión | 194.702 | (262.299) |
| Efecto impositivo | 41.038 | (22.403) |
| Transferencias a/desde ganancias acumuladas | - | (6.292) |
| Resultados imputados directamente contra patrimonio | 82.378 | (215.598) |
| Valoración instrumentos de cobertura de flujos de efectivo | 21.058 | 71.302 |
| Efecto impositivo | (6.317) | (21.391) |
| Transferencias a la cuenta de resultados del período | 14.741 | 49.911 |
| Otro resultado global | 97.119 | (165.687) |
| Total resultado global | 189.274 | (75.881) |
| Total resultado global atribuido a participaciones no dominantes | (40.377) | 24.397 |
| Total resultado global atribuido a la sociedad dominante | 148.897 | (51.484) |
| Total rdo global atribuido a la soc. dominante por actividades cont. | 148.897 | (50.127) |
| Total rdo global atribuido a la soc. dominante por actividades discontinuadas | - | (1.357) |

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

02.4

Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados a 30 de septiembre de 2014 y 2013

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados a 30/09/2014 y 30/09/2013

- Expresados en miles de euros -

| | Atribuible a los propietarios de la sociedad | | | | Total | Participaciones no dominantes | Total patrimonio |
|--|--|---|------------------------------------|----------------------|------------------|-------------------------------|------------------|
| | Capital social | Reservas sdad. dominante y otras reservas | Diferencia acumulada de conversión | Ganancias acumuladas | | | |
| Saldo a 31 de diciembre de 2012 | 90.144 | 348.140 | (167.380) | 847.251 | 1.118.155 | 742.208 | 1.860.363 |
| Resultado consolidado después de impuestos | - | - | - | 72.763 | 72.763 | 17.043 | 89.806 |
| Valoración activos financieros disponibles para la venta | - | (256) | - | - | (256) | 34 | (222) |
| Valoración instrumentos de cobertura de flujos de efectivo | - | 146.381 | - | - | 146.381 | 539 | 146.920 |
| Diferencias de conversión | - | - | (220.395) | - | (220.395) | (41.904) | (262.299) |
| Efecto impositivo | - | (43.685) | - | - | (43.685) | (109) | (43.794) |
| Otros movimientos | - | (6.292) | - | - | (6.292) | - | (6.292) |
| Otro resultado global | - | 96.148 | (220.395) | - | (124.247) | (41.440) | (165.687) |
| Total resultado global | - | 96.148 | (220.395) | 72.763 | (51.484) | (24.397) | (75.881) |
| Acciones propias | - | (84.118) | - | - | (84.118) | - | (84.118) |
| Reducción de capital | (1.072) | 1.072 | - | - | - | - | - |
| Distribución del resultado de 2012 | - | 76.755 | - | (115.496) | (38.741) | - | (38.741) |
| Transacciones con propietarios | (1.072) | (6.291) | - | (115.496) | (122.859) | - | (122.859) |
| Adquisiciones | - | - | - | 1.783 | 1.783 | (9.490) | (7.707) |
| Ampliación de capital en sociedades con participaciones no dominantes | - | - | - | - | - | 36.617 | 36.617 |
| Variaciones de perímetro y otros movimientos | - | - | - | 22.788 | 22.788 | (5.381) | 17.407 |
| Variaciones del perímetro, adquisiciones y otros movimientos | - | - | - | 24.571 | 24.571 | 21.746 | 46.317 |
| Saldo a 30 de septiembre de 2013 | 89.072 | 437.997 | (387.775) | 829.089 | 968.383 | 739.557 | 1.707.940 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2013 | 91.857 | 959.454 | (582.835) | 852.378 | 1.320.854 | 572.149 | 1.893.003 |
| Resultado consolidado después de impuestos | - | - | - | 100.352 | 100.352 | (8.197) | 92.155 |
| Valoración activos financieros disponibles para la venta | - | 123 | - | - | 123 | (3) | 120 |
| Valoración instrumentos de cobertura de flujos de efectivo | - | (132.576) | - | - | (132.576) | 152 | (132.424) |
| Diferencias de conversión | - | - | 146.201 | - | 146.201 | 48.501 | 194.702 |
| Efecto impositivo | - | 34.797 | - | - | 34.797 | (76) | 34.721 |
| Otro resultado global | - | (97.656) | 146.201 | - | 48.545 | 48.574 | 97.119 |
| Total resultado global | - | (97.656) | 146.201 | 100.352 | 148.897 | 40.377 | 189.274 |
| Acciones propias | - | (478) | - | - | (478) | - | (478) |
| Ampliación de capital | 952 | (2.266) | - | - | (1.314) | - | (1.314) |
| Reducción de capital | (816) | 809 | - | - | (7) | - | (7) |
| Distribución del resultado de 2013 | - | 154.963 | - | (194.020) | (39.057) | - | (39.057) |
| Transacciones con propietarios | 136 | 153.028 | - | (194.020) | (40.856) | - | (40.856) |
| Adquisiciones | - | - | - | (29.318) | (29.318) | - | (29.318) |
| Ampliaciones de capital en sociedades dependientes efectuada por socios externos | - | - | - | 86.070 | 86.070 | 580.441 | 666.511 |
| Cambios en las condiciones de conversión del bono convertible | - | 62.894 | - | - | 62.894 | - | 62.894 |
| Variaciones de perímetro y otros movimientos | - | - | - | (2.440) | (2.440) | (14.903) | (17.343) |
| Variaciones del perímetro, adquisiciones y otros movimientos | - | 62.894 | - | 54.312 | 117.206 | 565.538 | 682.744 |
| Saldo a 30 de septiembre de 2014 | 91.993 | 1.077.720 | (436.634) | 813.022 | 1.546.101 | 1.178.064 | 2.724.165 |

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

02.5

Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados para los períodos de nueve meses terminados a 30 de septiembre de 2014 y 2013

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados para el período de nueve meses terminado a 30/09/2014 y 30/09/2013

- Expresados en miles de euros -

| | Nota (1) | Período de 9 meses terminado el | |
|---|----------|---------------------------------|--------------------|
| | | 30/09/2014 | 30/09/2013 |
| I. Resultados del ejercicio procedentes de actividades continuadas | | 92.155 | 90.401 |
| Ajustes no monetarios | | 779.032 | 605.482 |
| II. Rdos del ejercicio proced. de activ. continuadas ajustado por partidas no monetarias | | 871.187 | 695.883 |
| III. Variaciones en el capital circulante y operaciones discontinuadas | | (821.325) | (117.267) |
| Cobros/pagos Impuestos sociedades | | 2.496 | 11.701 |
| Intereses pagados | | (555.360) | (367.804) |
| Intereses cobrados | | 17.272 | 28.265 |
| Actividades discontinuadas | | - | 34.539 |
| A. Flujos netos de efectivo de actividades de explotación | | (485.730) | 285.317 |
| Activos intangibles e inmovilizaciones materiales | 5 | (1.302.232) | (1.185.568) |
| Otras (inversiones) y desinversiones | | (397.301) | 52.567 |
| Actividades discontinuadas | | - | (27.848) |
| B. Flujos netos de efectivo de actividades de inversión | | (1.699.533) | (1.160.849) |
| Oferta pública venta participaciones sociedades dependientes | 6.2 | 611.036 | - |
| Otros Ingresos/reembolsos recursos ajenos | | 1.527.019 | 687.687 |
| C. Flujos netos de efectivo de actividades de financiación | | 2.138.055 | 687.687 |
| Aumento/(disminución) neta del efectivo y equivalentes | | (47.208) | (187.845) |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al comienzo del ejercicio | | 2.951.683 | 2.413.183 |
| Diferencias de conversión de efectivo y equivalentes al efectivo | | 67.919 | (61.019) |
| Actividades mantenidas para la venta | | (1.179) | - |
| Actividades discontinuadas | | - | (76.368) |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al cierre del periodo | | 2.971.215 | 2.087.951 |

(1) Las Notas 1 a 26 forman parte integrante de los estados financieros resumidos consolidados a 30 de septiembre de 2014

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

02.6

Notas a los estados financieros
intermedios resumidos consolidados
a 30 de septiembre de 2014

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

Índice

| | |
|--|----|
| Nota 1.- Información general..... | 19 |
| Nota 2.- Bases de presentación..... | 20 |
| Nota 3.- Estimaciones y juicios contables..... | 22 |
| Nota 4.- Gestión del riesgo financiero | 22 |
| Nota 5.- Información por segmentos..... | 23 |
| Nota 6.- Cambios en la composición del Grupo | 30 |
| Nota 7.- Operaciones discontinuadas y activos mantenidos para la venta..... | 32 |
| Nota 8.- Activos intangibles e inmovilizaciones materiales | 34 |
| Nota 9.- Inmovilizaciones en proyectos..... | 35 |
| Nota 10.- Inversiones financieras | 37 |
| Nota 11.- Instrumentos financieros derivados | 37 |
| Nota 12.- Existencias..... | 38 |
| Nota 13.- Clientes y otras cuentas financieras a cobrar | 39 |
| Nota 14.- Capital social..... | 39 |
| Nota 15.- Financiación sin recurso | 41 |
| Nota 16.- Financiación corporativa | 42 |
| Nota 17.- Subvenciones y otros pasivos..... | 46 |
| Nota 18.- Proveedores y otras cuentas a pagar | 46 |
| Nota 19.- Resultados financieros | 47 |
| Nota 20.- Impuesto sobre las ganancias | 49 |
| Nota 21.- Valor razonable de los instrumentos financieros | 49 |
| Nota 22.- Ganancias por acción..... | 51 |
| Nota 23.- Plantilla media..... | 52 |
| Nota 24.- Transacciones con partes vinculadas..... | 52 |
| Nota 25.- Remuneración y otras prestaciones | 52 |
| Nota 26.- Acontecimientos posteriores al cierre del período de septiembre 2014 | 53 |

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados a 30 de septiembre de 2014

Nota 1.- Información general

Abengoa, S.A. es la sociedad dominante de un grupo de sociedades (en adelante denominado Abengoa o Grupo), que al cierre del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2014 está integrado por 650 sociedades: la propia sociedad dominante, 603 sociedades dependientes, 20 sociedades asociadas y 26 negocios conjuntos.

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

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.

Tras la oferta pública de venta de acciones de nuestra filial Abengoa Yield (véase Nota 6.2), sobre la que Abengoa tiene actualmente una participación del 64,28%, las acciones de Abengoa Yield también cotizan en el Nasdaq Global Select Market desde el 13 de Junio de 2014.

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, desalanan agua del mar y tratan aguas residuales.

La actividad de Abengoa se configura bajo las siguientes tres actividades:

- **Ingeniería y construcción:** aglutina nuestra 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 Abengoa Yield, 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 riesgo de materias primas, como los biocombustibles (el reciclaje de residuos industriales también formaba parte de esta actividad hasta que se produce la venta de Befesa Medio Ambiente, S.L.U. (Befesa), véase Nota 7.3). En estas actividades, la Compañía ostenta una posición de liderazgo importante en los mercados geográficos donde opera.

Los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del período finalizado el 30 de septiembre de 2014 han sido formulados con fecha 13 de noviembre de 2014.

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

Nota 2.- Bases de presentación

Las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio 2013 fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad de acuerdo con lo establecido por las NIIF adoptadas por la Unión Europea, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2 de la memoria de dichas Cuentas Anuales Consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2013 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de tesorería consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2013 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de Abengoa, S.A. que se celebró el 6 de abril de 2014.

Los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados se presentan de acuerdo con la NIC 34 sobre Información Financiera Intermedia aprobada por la Unión Europea.

Esta información financiera intermedia consolidada se ha preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por Abengoa, S.A. y por las restantes sociedades integradas en el Grupo e incluye los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por todas las sociedades del Grupo (en todos los casos, normativa local) con los aplicados por Abengoa, S.A.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34 la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2014 y no duplicando la información publicada previamente en las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2013. Por lo tanto, los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados no incluyen toda la información que requerirían unos Estados Financieros Consolidados completos preparados de acuerdo con las NIIF, adoptadas por la Unión Europea.

Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información, estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados deberían de ser leídos conjuntamente con las Cuentas Anuales Consolidadas de Abengoa correspondientes al ejercicio 2013.

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos correspondientes al período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2014 en las presentes notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

Al determinar la información a desglosar en memoria sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

Las cifras contenidas en los documentos que componen los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados (Estados de Situación Financiera Resumidos Consolidados, Cuentas de Resultados Consolidadas, Estados de Resultados Globales Consolidados, Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados, Estados de Flujos de Efectivo Resumidos Consolidados y estas Notas) están expresadas, salvo indicación de lo contrario, en miles de euros.

Salvo indicación en contrario, el porcentaje de participación en el capital social de sociedades dependientes, asociadas y negocios conjuntos (incluye Uniones Temporales de Empresa) recoge tanto la participación directa como la indirecta.

2.1. Aplicación de nuevas normas contables

2.1.1. Aplicación de nuevas normas contables

- a) Normas, modificaciones e interpretaciones con fecha de entrada en vigor para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2014 bajo NIIF-UE, aplicadas por el Grupo:
 - NIC 32 (Modificación) "Compensación de activos financieros con pasivos financieros". La modificación de la NIC 32 es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2014 bajo NIIF-UE y bajo NIIF aprobadas por el International Accounting Standards Board, en adelante NIIF-IASB, y aplica de forma retroactiva.

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

- NIC 36 (Modificación) "Desgloses sobre el importe recuperable de activos no financieros". La modificación de la NIC 36 es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2014 bajo NIIF-UE y NIIF-IASB.
- NIC 39 (Modificación) "Novación de derivados y la continuación de la contabilidad de coberturas". La modificación de la NIC 39 es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2014 bajo NIIF-UE y NIIF-IASB.

El impacto de la aplicación de estas normas no ha sido significativo.

b) Durante los 3 primeros trimestres el Grupo ha aplicado en la elaboración de los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados las siguientes nuevas normas y modificaciones que han entrado en vigor el 1 de enero de 2014 bajo NIIF-IASB y que ha aplicado anticipadamente bajo NIIF-UE:

- CINIIF 21 (Interpretación) "Gravámenes". Esta interpretación es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2014 bajo NIIF-IASB y para los ejercicios iniciados a partir del 17 de junio de 2014 bajo NIIF-UE.

Las modificaciones e interpretaciones que han entrado en vigor el 1 de enero de 2014 no han tenido un impacto significativo sobre estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

c) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que entrarán en vigor con posterioridad al 30 de septiembre de 2014:

- Mejoras a las NIIF ciclos 2010-2012 y 2011-2013. Estas mejoras serán aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014 bajo NIIF-IASB y aún no ha sido adoptadas por la Unión Europea.
- NIIF 9, "Instrumentos financieros". Esta norma será aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 bajo NIIF-IASB y aún no ha sido adoptada por la Unión Europea.
- NIIF 15, "Ingresos de contratos con clientes". Esta norma será aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017 bajo NIIF-IASB, con aplicación anticipada permitida, y aún no ha sido adoptada por la Unión Europea.
- Modificación a la NIC 16 "Propiedad, planta y equipo" y NIC 38 "Activos Intangibles" en relación a los métodos aceptables de amortización y depreciación. Esta modificación será aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 bajo NIIF- IASB, con aplicación anticipada permitida, y aún no ha sido adoptada por la Unión Europea.
- Modificación a la NIIF 11 "Acuerdo Conjuntos" en relación a la adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas. Esta modificación será aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 bajo NIIF- IASB, con aplicación anticipada permitida, y aún no ha sido adoptada por la Unión Europea.

El Grupo está analizando el impacto que las nuevas normas y modificaciones que entrarán en vigor con posterioridad al 30 de septiembre de 2014 puedan tener sobre los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

Nota 3.- Estimaciones y juicios contables

Las Políticas Contables adoptadas para la elaboración de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados son consistentes con las establecidas en las Cuentas Anuales Consolidadas de Abengoa de 31 de diciembre de 2013 y descritas en la Nota 2 de la Memoria Consolidada de dichas Cuentas Anuales Consolidadas.

En los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2014 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Alta Dirección del Grupo y de las entidades consolidadas – ratificadas posteriormente por sus Administradores – para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas.

Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

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

Para una descripción completa de las estimaciones y juicios señalados anteriormente, véase la Nota 3 de la Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2013.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al cierre de cada periodo sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) al cierre del ejercicio o en próximos períodos; lo que se haría, conforme a lo establecido en la NIC 8 “Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones y Errores”, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de resultados consolidada. Durante los nueve primeros meses de 2014, en opinión de los Administradores, no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2013.

Nota 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.

Adicionalmente, existe una diversificación de fuentes de financiación que tratan de evitar concentraciones que puedan afectar al riesgo de liquidez del fondo de maniobra.

Las normas internas de gestión proporcionan políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de cambio, riesgo de crédito, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de instrumentos de cobertura y derivados e inversión del excedente de liquidez.

Tanto las normas internas de gestión como los procedimientos de control claves de cada sociedad se encuentran formalizados por escrito y su cumplimiento es supervisado por auditoría interna.

Los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados no incluyen toda la información sobre la gestión del riesgo financiero y deben de ser leídos conjuntamente con la información incluida en la Nota 4 de las Cuentas Anuales Consolidadas de Abengoa correspondientes al ejercicio 2013.

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

Nota 5.- Información por segmentos

5.1. Información por actividades

Tal y como se indica en la Nota 1, los segmentos identificados para mostrar la información financiera se corresponden con 7 segmentos operativos (8 segmentos operativos hasta que se produce la venta de Befesa, véase Nota 7.3) que se encuentran totalizados en las 3 actividades en las que Abengoa desarrolla su negocio y que son las que se detallan a continuación:

- **Ingeniería y construcción:** actividad donde se aglutina nuestro negocio tradicional de ingeniería en generación de energía y agua, con más de 70 años de experiencia en el mercado, así como el desarrollo de energía termosolar. Desde principios de 2014, esta actividad comprende un único segmento operativo Ingeniería y Construcción (anteriormente englobaba también el segmento operativo de Tecnología y Otros, desde el ejercicio 2014 se incluye dentro del segmento operativo de Ingeniería y Construcción, según lo recogido en la NIIF 8 “Segmentos operativos”). 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, este segmento incluye 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 el segmento operativo de Abengoa Yield (ABY), 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.

En junio de 2014, se cerró la oferta pública de venta de Abengoa Yield Plc. (ABY) en los EE.UU. ABY agrupa diez activos localizados anteriormente en los distintos segmentos operativos que comprende la actividad de Infraestructuras de tipo concesional. Como tal, ABY ha pasado a ser un nuevo segmento operativo dentro de esta actividad de Infraestructuras de tipo concesional. Actualmente, Abengoa tiene un 64,3 % de participación en ABY.

Como resultado, la actividad donde se agrupan infraestructuras de concesiones, está actualmente formada por 5 segmentos operativos:

- Solar – Operación y mantenimiento de plantas de generación de energía solar, principalmente con tecnología termosolar;
 - Transmisión – Operación y mantenimiento de infraestructuras de líneas de transmisión de alta tensión;
 - Agua – Operación y mantenimiento de instalaciones de generación, transporte, tratamiento y gestión de agua incluidas plantas de desalación, tratamiento y purificación de agua;
 - Cogeneración y otros – Operación y mantenimiento de centrales eléctricas convencionales.
 - Abengoa Yield – Inversión, gestión y adquisición de activos de energía renovable, generación convencional, líneas de transmisión eléctrica y otros activos concesionales. Actualmente, Abengoa Yield tiene en propiedad y gestiona 10 activos concesionales y tiene derecho preferente de compra sobre ciertos activos de Abengoa.
- **Producción industrial:** actividad donde se agrupan los negocios de Abengoa con un riesgo de materias primas, como los biocombustibles (el reciclaje de residuos industriales también formaba parte de esta actividad hasta que se produce la venta de Befesa, en el cierre de 2013, véase Nota 7.3). En estas actividades, la Compañía ostenta una posición de liderazgo importante en los mercados geográficos donde opera.

Esta actividad está formada por 1 segmento operativo:

- Bioenergía – Producción y desarrollo de biocombustibles, principalmente bioetanol para el transporte, que utiliza fibra vegetal, cereal, caña de azúcar y semillas oleaginosas (soja, colza y palma) como materias primas.

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

La información financiera por segmentos del ejercicio anterior ha sido reexpresada de acuerdo a la nueva estructura según lo establecido en la NIIF8 "Segmentos Operativos".

La máxima autoridad en la toma de decisiones de Abengoa evalúa los rendimientos y la asignación de recursos en función de los segmentos descritos anteriormente. La máxima autoridad en la toma de decisiones de Abengoa considera las ventas como medida de la actividad y el EBITDA (Earnings before interest, tax, depreciation and amortization) como medida de los rendimientos de cada segmento. Para evaluar los rendimientos del negocio, se reporta a la máxima autoridad en la toma de decisiones ventas y EBITDA por segmento operativo. La evolución de los gastos financieros netos se evalúa sobre una base consolidada, ya que la mayoría de la financiación corporativa se incurre a nivel de sociedad matriz y la mayoría de la inversión en activos se llevan a cabo en sociedades que se financian a través de financiación sin recurso aplicada a proyectos. Amortización y cargos por pérdidas por deterioro del valor se gestionan sobre una base consolidada para analizar la evolución de los ingresos netos y determinar el ratio pay-out de la distribución de dividendos. Dichas partidas no son medidas que la máxima autoridad en la toma de decisiones considere para asignar los recursos porque son partidas no monetarias.

El proceso de asignación de recursos por parte de la máxima autoridad en la toma de decisiones se lleva a cabo antes de la adjudicación de un proyecto nuevo. Antes de presentar una oferta, la sociedad debe asegurarse que se ha obtenido la financiación sin recurso para dicho proyecto. Estos esfuerzos se llevan a cabo proyecto a proyecto. Una vez que el proyecto ha sido adjudicado, su evolución es controlada a un nivel inferior y la máxima autoridad en la toma de decisiones recibe información periódica (ventas y EBITDA) sobre el rendimiento de cada segmento operativo.

- a) La distribución por actividades de negocio de la cifra neta de negocios y del Ebitda al cierre de los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

| Concepto | Ventas | | Ebitda | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | Importe al 30.09.14 | Importe al 30.09.13 | Importe al 30.09.14 | Importe al 30.09.13 |
| Ingeniería y construcción | | | | |
| Ingeniería y construcción | 3.089.680 | 3.253.446 | 503.710 | 524.299 |
| Total | 3.089.680 | 3.253.446 | 503.710 | 524.299 |
| Infraestructuras tipo concesional | | | | |
| Solar | 265.732 | 210.229 | 182.067 | 137.674 |
| Agua | 31.123 | 30.561 | 20.249 | 22.110 |
| Líneas de transmisión | 51.009 | 40.088 | 32.949 | 26.573 |
| Cogeneración y otros | 22.325 | 35.939 | 3.712 | 5.504 |
| Abengoa Yield | 199.021 | 95.658 | 163.688 | 63.345 |
| Total | 569.210 | 412.475 | 402.665 | 255.206 |
| Producción industrial | | | | |
| Bioenergía | 1.577.876 | 1.566.840 | 164.324 | 80.861 |
| Total | 1.577.876 | 1.566.840 | 164.324 | 80.861 |
| Total | 5.236.766 | 5.232.761 | 1.070.699 | 860.366 |

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

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

| Concepto | Importe al 30.09.14 | Importe al 30.09.13 |
|--|------------------------|------------------------|
| Total Ebitda segmentos | 1.070.699 | 860.366 |
| Amortización y cargos por pérdidas por deterioro del valor | (368.531) | (391.203) |
| Resultados financieros | (687.111) | (418.700) |
| Participación en beneficio/(pérdida) de asociadas | 4.388 | (3.472) |
| Impuesto sobre beneficios | 72.710 | 43.410 |
| Resultados del ejercicio proc de act. discontinuadas neto de impuestos | - | (595) |
| Participaciones no dominantes | 8.197 | (17.043) |
| Resultados del ejercicio atribuido a la sociedad dominante | 100.352 | 72.763 |

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

| Concepto | Ingeniería y const. | Infraestructura tipo concesional | | | | | Prod. Industrial | Importe al 31.12.13 |
|---|---------------------|----------------------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|---------------------|
| | Ing. y const. | Solar | Trans. | Agua | Cog. y otros | Abengoa Yield | Bioenergía | |
| Activo asignado | | | | | | | | |
| Activos intangibles | 378.464 | 496 | - | 5.078 | 2.451 | - | 455.622 | 842.111 |
| Inmovilizado material | 230.198 | 31.756 | - | - | 10.941 | - | 1.000.694 | 1.273.589 |
| Inmovilizado en proyectos | - | 2.731.344 | 2.091.152 | 447.531 | 432.604 | 3.213.651 | 997.991 | 9.914.273 |
| Inversiones financieras corrientes | 574.399 | 17.297 | 82.284 | 9.923 | 34.638 | 129.949 | 77.339 | 925.829 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 1.537.418 | 196.832 | 50.578 | 35.369 | 4.378 | 259.854 | 867.254 | 2.951.683 |
| Subtotal asignado | 2.720.479 | 2.977.725 | 2.224.014 | 497.901 | 485.012 | 3.603.454 | 3.398.900 | 15.907.485 |
| Activo no asignado | | | | | | | | |
| Inversiones financieras no corrientes y asociadas | - | - | - | - | - | - | - | 1.596.912 |
| Activos por impuestos diferidos | - | - | - | - | - | - | - | 1.281.092 |
| Otros activos corrientes | - | - | - | - | - | - | - | 2.200.953 |
| Activos Mantenidos para la venta | - | - | - | - | - | - | - | 166.403 |
| Subtotal no asignado | - | - | - | - | - | - | - | 5.245.360 |
| Total Activo | - | - | - | - | - | - | - | 21.152.845 |

| Concepto | Ingeniería y const. | Infraestructura tipo concesional | | | | | Prod. Industrial | Importe al 31.12.13 |
|---|---------------------|----------------------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|---------------------|
| | Ing. y const. | Solar | Trans. | Agua | Cog. y otros | Abengoa Yield | Bioenergía | |
| Pasivo asignado | | | | | | | | |
| Deud ent. cred y bonos corr. y no corr. | 1.588.500 | 1.137.763 | 112.812 | - | 2.536 | - | 2.648.987 | 5.490.598 |
| Financ. sin recurso a largo y corto plazo | 160.463 | 1.895.616 | 1.254.289 | 218.302 | 221.870 | 2.103.058 | 467.352 | 6.320.950 |
| Pasivos por arrendamientos financieros | 19.247 | - | - | - | - | - | 20.791 | 40.038 |
| Subtotal asignado | 1.768.210 | 3.033.379 | 1.367.101 | 218.302 | 224.406 | 2.103.058 | 3.137.130 | 11.851.586 |
| Pasivo no asignado | | | | | | | | |
| Otros recursos ajenos | - | - | - | - | - | - | - | 123.773 |
| Subvenciones y otros pasivos | - | - | - | - | - | - | - | 646.188 |
| Provisiones para otros pasivos y gastos | - | - | - | - | - | - | - | 87.550 |
| Instrumentos financieros derivados l/p | - | - | - | - | - | - | - | 266.802 |
| Pasivos por impuestos diferidos | - | - | - | - | - | - | - | 327.304 |
| Obligaciones por prestaciones al personal | - | - | - | - | - | - | - | 29.789 |
| Otros pasivos corrientes | - | - | - | - | - | - | - | 5.805.581 |
| Pasivos mantenidos para la venta | - | - | - | - | - | - | - | 121.269 |
| Subtotal no asignado | - | - | - | - | - | - | - | 7.408.256 |
| Total pasivo | - | - | - | - | - | - | - | 19.259.842 |
| Patrimonio neto no asignado | - | - | - | - | - | - | - | 1.893.003 |
| Total pasivo y patrimonio neto no asignado | - | - | - | - | - | - | - | 9.301.259 |
| Total Pasivo y patrimonio neto | - | - | - | - | - | - | - | 21.152.845 |

El criterio empleado para la obtención de los activos y pasivos por segmentos, se describe a continuación:

- Con el objetivo de presentar en esta nota los pasivos por segmento, se ha distribuido por segmentos la Financiación Corporativa concedida a Abengoa, S.A. y Abengoa Finance, S.A.U. ya que el principal objetivo es la financiación de inversiones en proyectos y en sociedades que necesitan ampliar los negocios y las líneas de actividad del Grupo (véase Nota 16).

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

c) El detalle de la Deuda Neta por actividades de negocio a 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

| Concepto | Ingeniería y const. | Infraestructura tipo concesional | | | | | Prod. Industrial | Importe al 30.09.14 |
|--|---------------------|----------------------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|---------------------|
| | Ing. y const. | Solar | Trans. | Agua | Cog. y otros | Abengoa Yield | Bioenergía | |
| Deud. ent. cred. y bonos corr. y no corr. | 1.738.014 | 1.293.020 | 358.378 | - | 108.581 | - | 2.730.641 | 6.228.634 |
| Financ. sin recurso a largo y corto plazo | 172.321 | 2.101.495 | 1.713.281 | 492.817 | 281.504 | 1.962.523 | 457.816 | 7.181.757 |
| Pasivos por arrendam. financieros corr. y no corr. | 15.093 | - | - | - | - | - | 20.504 | 35.597 |
| Inversiones financieras corrientes | (782.085) | (177.399) | (25.284) | (315) | (4) | (190.672) | (103.521) | (1.279.280) |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | (1.750.146) | (225.209) | (32.787) | (19.828) | (17.926) | (193.393) | (731.926) | (2.971.215) |
| Total deuda neta | (606.803) | 2.991.907 | 2.013.588 | 472.674 | 372.155 | 1.578.458 | 2.373.514 | 9.195.493 |

| Concepto | Ingeniería y const. | Infraestructura tipo concesional | | | | | Prod. Industrial | Importe al 31.12.13 |
|--|---------------------|----------------------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|---------------------|
| | Ing. y const. | Solar | Trans. | Agua | Cog. y otros | Abengoa Yield | Bioenergía | |
| Deud. ent. cred. y bonos corr. y no corr. | 1.588.500 | 1.137.763 | 112.812 | - | 2.536 | - | 2.648.987 | 5.490.598 |
| Financ. sin recurso a largo y corto plazo | 160.463 | 1.895.616 | 1.254.289 | 218.302 | 221.870 | 2.103.058 | 467.352 | 6.320.950 |
| Pasivos por arrendam. financieros corr. y no corr. | 19.247 | - | - | - | - | - | 20.791 | 40.038 |
| Inversiones financieras corrientes | (574.399) | (17.297) | (82.284) | (9.923) | (34.638) | (129.949) | (77.339) | (925.829) |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | (1.537.418) | (196.832) | (50.578) | (35.369) | (4.378) | (259.854) | (867.254) | (2.951.683) |
| Total deuda neta | (343.607) | 2.819.250 | 1.234.239 | 173.010 | 185.390 | 1.713.255 | 2.192.537 | 7.974.074 |

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

1. Con el objetivo de presentar en esta nota los pasivos por segmento, se ha distribuido por segmentos operativos la Financiación Corporativa concedida a Abengoa, S.A. y Abengoa Finance, S.A.U. ya que el principal objetivo es la financiación de inversiones en proyectos y en sociedades que necesitan ampliar los negocios y líneas de actividad del Grupo (véase Nota 16).
2. Para el cálculo se han incluido las Inversiones financieras corrientes como menor Deuda neta ya que las partidas que componen dicho epígrafe gozan de una liquidez muy elevada, aunque no cumplen con los requisitos para ser clasificados como efectivo y equivalentes al efectivo.

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

- d) El detalle de Capex por segmentos al cierre de los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

| Concepto | Importe al 30.09.14 | Importe al 30.09.13 |
|--|------------------------|------------------------|
| Total Ingeniería y construcción | | |
| Ingeniería y construcción | 74.435 | 83.114 |
| Total | 74.435 | 83.114 |
| Total Infraestructuras tipo concesional | | |
| Solar | 359.315 | 316.345 |
| Agua | 35.349 | 65.266 |
| Líneas de transmisión | 312.623 | 369.412 |
| Cogeneración y otros | 401.648 | 95.687 |
| Abengoa Yield | 27.589 | 204.116 |
| Total | 1.136.524 | 1.050.826 |
| Total Producción industrial | | |
| Bioenergía | 91.273 | 51.628 |
| Total | 91.273 | 51.628 |
| Total | 1.302.232 | 1.185.568 |

- e) El detalle de Amortización y cargos por pérdidas por deterioro de valor de los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

| Concepto | Importe al 30.09.14 | Importe al 30.09.13 |
|--|------------------------|------------------------|
| Total Ingeniería y construcción | | |
| Ingeniería y construcción | 54.517 | 135.375 |
| Total | 54.517 | 135.375 |
| Total Infraestructuras tipo concesional | | |
| Solar | 69.498 | 67.140 |
| Agua | 2.813 | 6.768 |
| Líneas de transmisión | 21.535 | 16.155 |
| Cogeneración y otros | 15.257 | 9.019 |
| Abengoa Yield | 64.213 | 32.728 |
| Total | 173.316 | 131.810 |
| Total Producción industrial | | |
| Bioenergía | 140.698 | 124.018 |
| Total | 140.698 | 124.018 |
| Total | 368.531 | 391.203 |

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

5.2. Información por segmentos geográficos

La distribución de las ventas por segmentos geográficos para los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

| Segmento geográfico | Importe al 30.09.14 | % | Importe al 30.09.13 | % |
|-------------------------------|------------------------|--------------|------------------------|--------------|
| - Norteamérica | 1.894.164 | 36,2 | 1.935.804 | 37,0 |
| - Sudamérica (excepto Brasil) | 766.440 | 14,6 | 526.450 | 10,1 |
| - Brasil | 514.928 | 9,8 | 530.880 | 10,1 |
| - Europa (excluido España) | 658.927 | 12,6 | 628.715 | 12,1 |
| - Resto países | 561.124 | 10,7 | 645.991 | 12,3 |
| - España | 841.183 | 16,1 | 964.921 | 18,4 |
| Total consolidado | 5.236.766 | 100,0 | 5.232.761 | 100,0 |
| Exterior consolidado | 4.395.583 | 83,9 | 4.267.840 | 81,6 |
| España consolidado | 841.183 | 16,1 | 964.921 | 18,4 |

En el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2013 reportamos los resultados de México como parte de Iberoamérica. En el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2014, con el objeto de mejorar el reflejo de la segmentación Geográfica de nuestro negocio, hemos incluido los resultados de México dentro del segmento geográfico de Norteamérica. En este sentido, la información financiera por segmentos geográficos correspondiente al periodo terminado el 30 de septiembre de 2013 ha sido reexpresada de acuerdo con la nueva forma de segmentación geográfica.

Nota 6.- Cambios en la composición del Grupo

6.1. Cambios en el perímetro de consolidación

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2014 se han incorporado al perímetro de consolidación un total de 79 sociedades dependientes, 2 sociedades asociadas y 3 negocios conjuntos. Adicionalmente, han dejado de formar parte del perímetro de consolidación un total de 10 sociedades dependientes, 1 sociedad asociada y 1 negocio conjunto. Estos cambios en la composición del Grupo no han tenido efectos significativos en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

6.2. Oferta pública de venta de acciones de Abengoa Yield Plc

El 18 de Junio de 2014 Abengoa Yield Plc ("Abengoa Yield"), una filial participada al 100% por Abengoa, cerró su oferta pública de venta de 28.577.500 acciones, incluyendo el ejercicio de la opción de suscripción de sobreasignación ("greenshoe") por parte de los bancos aseguradores. Las acciones se ofrecieron a un precio de 29 \$ por acción, por lo que el importe total de la ampliación asciende a 828,7 millones de dólares (611,0 millones de euros) antes de comisiones y de gastos vinculados a la oferta pública de venta.

Las acciones de Abengoa Yield empezaron a cotizar en el NASDAQ Global Select Market con el símbolo "ABY" el 13 de Junio de 2014.

Abengoa Yield es una compañía enfocada en la generación de dividendos, que servirá como vehículo principal a través del que Abengoa invertirá, gestionará y adquirirá activos de energías renovables, generación convencional, líneas de transmisión eléctrica y otros activos concesionales. En un principio, la compañía estará centrada en Norteamérica, Sudamérica y Europa.

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

Abengoa Yield Limited fue constituida el 17 de Diciembre de 2013. El 17 de marzo de 2014 se aprobó en Junta General de accionistas su transformación a Plc, con efecto el 19 de marzo de 2014. Antes del cierre de la oferta pública de venta, Abengoa ha aportado a Abengoa Yield diez activos concesionales, determinadas sociedades holding y una acción preferente sobre ACBH (una filial de Abengoa dedicada al desarrollo, construcción y gestión de líneas de transmisión en Brasil). A cambio de esta aportación de activos, Abengoa ha recibido el 64,28% de participación en Abengoa Yield y 779,8 millones de dólares (575,0 millones de euros) en caja, correspondientes al importe de la oferta pública de venta neto de comisiones y de todos los gastos vinculados a la oferta pública de venta.

Como resultado de la Oferta Pública de Acciones, Abengoa ha registrado Participaciones no dominantes por importe de 488,9 millones de euros en su patrimonio neto consolidado, correspondientes al valor contable del 35,72% de participación en Abengoa Yield vendida y un impacto en patrimonio por importe de 86 millones de euros, correspondiente a la diferencia entre el importe de la oferta pública de venta neto de comisiones y el valor contable de los activos netos transferidos.

6.3. Principales adquisiciones y disposiciones

a) Adquisiciones

No se han producido adquisiciones significativas durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2014.

b) Disposiciones

- Con fecha 2 de mayo de 2013 se produjo el cierre de la venta de la filial brasileña, Bargoa, S.A., compañía cuyo objeto social es la fabricación de componentes de telecomunicaciones a Corning Incorporated. El precio de la transacción se estableció en 80 millones de dólares estadounidenses. Esta venta ha supuesto para Abengoa una entrada de caja de 50 millones de dólares estadounidenses y ha generado un resultado después de impuestos de 29 millones de euros.
- Con fecha 13 de junio de 2013 Abengoa firmó un acuerdo de venta con el fondo europeo de private equity, Triton Partners, para la venta del 100 % de Befesa Medio Ambiente, S.L.U. En la Nota 7 relativa a Operaciones discontinuadas y activos mantenidos para la venta se detalla esta operación.

6.4. Combinaciones de negocio

No se han producido combinaciones de negocio significativas durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2014.

Respecto al 2013, con fecha 13 de octubre de 2013, Arizona Solar One, LLC, sociedad donde se encuentran los activos y pasivos de la planta termosolar de Solana, en Estados Unidos, que hasta entonces se estaba integrando en estados financieros por el método de puesta en equivalencia durante su fase de construcción, entró en operación y pasó a ser consolidada por integración global una vez obtenido el control sobre la sociedad.

La empresa reevalúa si tiene el control de una participada cuando los hechos y circunstancias indican cambios en los elementos que determinan la existencia de control (poder sobre la participada, exposición de la participada a rendimientos variables y capacidad de utilizar el mencionado poder para afectar a dichos rendimientos). En este sentido, la Sociedad concluyó que durante la fase de construcción de la planta termosolar de Solana en Estados Unidos, propiedad de la sociedad Arizona Solar One todas las decisiones relevantes, estaban sometidas al control y a la aprobación de las Administración por lo que Abengoa no mantenía el control sobre los activos durante ese período de tiempo. NIIF 10 (B80) establece que la determinación del control requiere una evaluación continua y que la sociedad debe re-evaluar si controla una participada si los hechos y circunstancias indican que existen cambios en los elementos que determinan el control. Una vez que el proyecto entró en la fase de explotación, el proceso de toma de decisiones cambió y se estableció un control directo sobre la participada que pasó a ser consolidada por integración global, integrándose los activos y pasivos de dicha participación como si de una combinación de negocios se tratara.

Dicha combinación de negocios se contabilizó de conformidad con la NIIF 3 "Combinación de negocios" sin que hubiera supuesto un impacto significativo en la cuenta de resultados consolidada en dicha fecha.

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

A continuación detallamos el importe de los activos y pasivos incorporados:

| | Importe al 13.10.13 |
|------------------------------------|------------------------|
| Activos no corrientes | 1.522.152 |
| Activos corrientes | 7.774 |
| Pasivos corrientes y no corrientes | (1.117.349) |
| Inversión Neta | (412.577) |
| Total | - |

Nota 7 - Operaciones discontinuadas y activos mantenidos para la venta

7.1. Mantenido para la venta de la participación en BCTA Qingdao, S.L.

Al 31 de diciembre de 2013 Abengoa inició un proceso de negociación para vender el 92,6% de participación en Qingdao BCTA Desalination Co., Ltd., ("Qingdao"), una planta desaladora en China. Dado que a partir de esa fecha la filial estaba disponible para la venta inmediata y la venta era altamente probable, la Sociedad clasificó los activos y pasivos de Qingdao como mantenidos para la venta en el Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2013 y 30 de septiembre de 2014. Hasta el cierre de la transacción de venta, se procede a considerar la transacción de venta como Activos no Corrientes mantenidos para la venta y por tanto a ser reportada como tal de acuerdo con los supuestos y requerimientos de la NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas".

Se espera que la venta resulte en un cobro de 50,1 millones de euros. A 30 de septiembre de 2014 el acuerdo está sujeto a ciertas condiciones de cierre.

A 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el detalle de los activos y pasivos del Estado de Situación Financiera Consolidado relacionado con Qingdao reclasificados al epígrafe de activos y pasivos mantenidos para la venta, es el siguiente:

| Concepto | Importe al 30.09.14 | Importe al 31.12.13 |
|---------------------------------|------------------------|------------------------|
| Activo | | |
| Inmovilizado en proyectos | 146.748 | 138.067 |
| Inversiones financieras | 8 | 16 |
| Activos por impuestos diferidos | 463 | 432 |
| Activos corrientes | 49.632 | 27.888 |
| Total activo | 196.851 | 166.403 |
| Pasivo | | |
| Financiación sin recurso | 99.332 | 95.460 |
| Pasivos corrientes | 38.816 | 25.809 |
| Total pasivo | 138.148 | 121.269 |

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

7.2. Mantenido para la venta de la participación en Linha Verde Transmissora de Energía S.A.

La Sociedad ha firmado con la compañía Centrais Elétricas do Norte do Brasil S.A (Eletronorte), un contrato de compraventa de acciones para la desinversión de su 51% de participación en Linha Verde Transmissora de Energía S.A. ("Linha Verde"), sociedad concesionaria de una línea de transmisión en Brasil y que actualmente se encuentra en estado pre-operacional. A 30 de septiembre de 2014, la venta se encuentra sujeta a una serie de condiciones precedentes habituales para la venta de este tipo de activos.

Dado que a 30 de septiembre de 2014 la filial está disponible para la venta inmediata y la venta es altamente probable, la Sociedad ha clasificado los activos y pasivos de Linha Verde como mantenidos para la venta en el Estado de Situación Financiera Consolidado al 30 de septiembre de 2014. Hasta el cierre de la transacción de venta, se procede a considerar la transacción de venta como Activos no Corrientes mantenidos para la venta y por tanto a ser reportada como tal de acuerdo con los supuestos y requerimientos de la NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas".

Se espera que la venta resulte en un cobro de aproximadamente 40 millones de reales brasileños (aproximadamente 12,9 millones de euros).

A 30 de septiembre de 2014, el detalle de los activos y pasivos del Estado de Situación Financiera Consolidado relacionado con Linha Verde reclasificados al epígrafe de activos y pasivos mantenidos para la venta, es el siguiente:

| Concepto | Importe al 30.09.14 |
|---------------------------------|------------------------|
| Activo | |
| Inmovilizado en proyectos | 169.981 |
| Activos por impuestos diferidos | 867 |
| Activos corrientes | 5.220 |
| Total activo | 176.068 |
| Pasivo | |
| Financiación sin recurso | 120.991 |
| Pasivos corrientes | 31.930 |
| Total pasivo | 152.921 |

7.3. Venta de la participación en Befesa Medio Ambiente, S.L.U.

Con fecha 13 de junio de 2013 la Sociedad firmó un acuerdo de venta con determinados fondos de inversión gestionados por Triton Partners para transmitir íntegramente la participación que Abengoa ostentaba en Befesa Medio Ambiente, S.L.U. El precio de venta se estipuló en 1.075 millones de euros (considerando los ajustes de deuda neta, la operación para Abengoa supone 620 millones de euros). La venta de dicha participación supuso una entrada de caja, de 331 millones de euros. El resto de la contraprestación acordada, hasta llegar a la mencionada cifra de 620 millones de euros, consistía en un pago diferido de 17 millones de euros (15 millones de euros en depósito hasta la resolución de litigios en curso y 2 millones de euros a cobrar a largo plazo de un cliente de Befesa Medioambiente), una nota de crédito de 48 millones de euros con vencimiento a 5 años y un pago diferido de 225 millones de euros mediante un préstamo convertible con vencimiento a 15 años sujeto a dos opciones de extensión de 5 años cada una, a elección del fondo de capital riesgo, con una amortización única del principal del préstamo a vencimiento y con un interés del Euribor a 6 meses más un 6% de diferencial, con la opción por parte del fondo de capitalizar los intereses devengados como mayor valor del préstamo o liquidarlos al final del periodo devengado. Ante la ocurrencia de ciertos eventos desencadenantes, que incluyen la situación de insolvencia por parte de Befesa, un máximo ratio Deuda Neta/Ebitda de 8,0 aplicable durante toda la vida del préstamo convertible, el incumplimiento de ciertos objetivos financieros en los últimos 3 años del convertible a 15 años (flujos de explotación esperados mínimos, mínimo ratio de cobertura de caja de 1,3) se produciría una conversión automática del préstamo en el 14,06% de acciones de Befesa.

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

La transacción de venta, supuso una plusvalía de 0,4 millones de euros, reflejada en el epígrafe de "Resultados del ejercicio procedentes de actividades discontinuadas netos de impuestos" de la Cuenta de Resultados Consolidada del ejercicio 2013.

Teniendo en cuenta la significativa relevancia que las actividades desarrolladas por Befesa tenían para Abengoa, se procedió a considerar la transacción de venta de estas participaciones accionariales como una operación discontinuada, y por tanto a ser reportada como tal de acuerdo con los supuestos y requerimientos de la NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas".

De acuerdo con dicha norma, en la Cuenta de Resultados Consolidada del período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2013 que se incluye a efectos comparativos en los Estados Financieros Intermedios Consolidados de Abengoa del período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2014 se procede a la reclasificación en un único epígrafe de los resultados generados en dicho período por las operaciones que ahora se consideran discontinuadas.

A continuación se detalla la cuenta de resultados de Befesa del período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2013:

| Concepto | Importe al 30.09.2013 |
|--|--------------------------|
| Ventas | 317.517 |
| Otros ingresos de explotación | 5.051 |
| Gastos de explotación | (316.479) |
| I. Resultados de explotación | 6.089 |
| II. Resultados financieros | (18.623) |
| III. Participación en beneficio/(pérdida) de asociadas | 138 |
| IV. Resultados consolidados antes de impuestos | (12.396) |
| V. Impuesto sobre beneficios | 12.454 |
| VI. Resultado del período proced. de actividades continuadas | 58 |
| VII. Participaciones no dominantes | (653) |
| VIII. Resultado del período atribuido a la soc. dominante | (595) |

Nota 8.- Activos intangibles e inmovilizaciones materiales

8.1. El detalle de los principales epígrafes de activos intangibles, a 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, se muestran a continuación:

| Concepto | Fondo de comercio | Activos de desarrollo | Otros | Total |
|---|----------------------|--------------------------|----------------|----------------|
| Coste activo intangible | 498.609 | 345.855 | 261.346 | 1.105.810 |
| Deterioro y amortización acumulada | - | (178.758) | (79.339) | (258.097) |
| Total a 30 de septiembre de 2014 | 498.609 | 167.097 | 182.007 | 847.713 |

| Concepto | Fondo de comercio | Activos de desarrollo | Otros | Total |
|--|----------------------|--------------------------|----------------|----------------|
| Coste activo intangible | 476.059 | 311.444 | 273.285 | 1.060.788 |
| Deterioro y amortización acumulada | - | (146.651) | (72.026) | (218.677) |
| Total a 31 de diciembre de 2013 | 476.059 | 164.793 | 201.259 | 842.111 |

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

- 8.2. El detalle de los principales epígrafes del inmovilizado material a 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, se muestra a continuación:

| Concepto | Terrenos y Construcciones | Instalaciones técnicas y maquinaria | Anticipos e inmovilizado en curso | Otro inmovilizado | Total |
|---|---------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|------------------|
| Coste inmovilizaciones materiales | 509.933 | 1.284.858 | 57.742 | 100.687 | 1.953.220 |
| Deterioro y amortización acumulada | (112.905) | (492.693) | - | (67.956) | (673.554) |
| Total a 30 de septiembre de 2014 | 397.028 | 792.165 | 57.742 | 32.731 | 1.279.666 |

| Concepto | Terrenos y Construcciones | Instalaciones técnicas y maquinaria | Anticipos e inmovilizado en curso | Otro inmovilizado | Total |
|--|---------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|------------------|
| Coste inmovilizaciones materiales | 494.174 | 1.240.458 | 49.601 | 87.841 | 1.872.074 |
| Deterioro y amortización acumulada | (109.286) | (418.111) | - | (71.088) | (598.485) |
| Total a 31 de diciembre de 2013 | 384.888 | 822.347 | 49.601 | 16.753 | 1.273.589 |

- 8.3. A 30 de septiembre de 2014, no se han identificado indicios de deterioro de activos intangibles ni de inmovilizaciones materiales con vida útil indefinida.

Nota 9.- Inmovilizaciones en proyectos

En el perímetro de consolidación se encuentran participaciones en diversas sociedades cuyo objeto social, en general, es el desarrollo de un producto integrado consistente en el diseño, construcción, financiación, explotación y mantenimiento de un proyecto en propiedad o en concesión.

- 9.1. El detalle de las distintas categorías de activos en proyectos concesionales a 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 se muestran a continuación:

| Concepto | Activos intangibles y financieros | Activos de desarrollo | Total |
|--|-----------------------------------|-----------------------|------------------|
| Coste activos en proyectos concesionales | 10.286.104 | 71.203 | 10.357.307 |
| Deterioro y amortización acumulada | (446.412) | (20.193) | (466.605) |
| Total a 30 de septiembre de 2014 | 9.839.692 | 51.010 | 9.890.702 |

| Concepto | Activos intangibles y financieros | Activos de desarrollo | Total |
|--|-----------------------------------|-----------------------|------------------|
| Coste activos en proyectos concesionales | 8.819.361 | 71.204 | 8.890.565 |
| Deterioro y amortización acumulada | (299.488) | (17.834) | (317.322) |
| Total a 31 de diciembre de 2013 | 8.519.873 | 53.370 | 8.573.243 |

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

El incremento en el coste de los activos concesionales se debe fundamentalmente al avance en la ejecución por los proyectos de cogeneración en México (329 millones de euros), por varias líneas de transmisión en Brasil y Perú (331 millones de euros), y por el proyecto de planta termosolar de Chile (326 millones de euros), así como al efecto de las diferencias de conversión producido principalmente por la apreciación del dólar y el real brasileño respecto al euro.

Al 30 de septiembre de 2014, el coste correspondiente a los activos financieros asciende a 1.477.011 miles de euros (729.611 miles de euros al 31 de diciembre de 2013).

- 9.2. El detalle de las distintas categorías de otros activos en proyectos a 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 se muestran a continuación:

| Concepto | Terrenos y construcciones | Instalaciones técnicas y maquinaria | Anticipos e inmovilizado en curso | Otro inmovilizado material | Programas informáticos y otros intangibles | Total |
|---|---------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------|--|------------------|
| Coste otros activos en proyectos | 302.372 | 1.114.610 | 48.158 | 435.462 | 78.193 | 1.978.795 |
| Deterioro y amortización acumulada | (98.853) | (282.130) | - | (198.199) | (25.863) | (605.045) |
| Total a 30 de septiembre de 2014 | 203.519 | 832.480 | 48.158 | 237.263 | 52.330 | 1.373.750 |

| Concepto | Construcciones | Instalaciones técnicas y maquinaria | Anticipos e inmovilizado en curso | Otro inmovilizado material | Programas informáticos y otros intangibles | Total |
|--|----------------|-------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------|--|------------------|
| Coste otros activos en proyectos | 284.552 | 1.058.459 | 24.187 | 376.450 | 73.861 | 1.817.509 |
| Deterioro y amortización acumulada | (84.166) | (231.517) | - | (139.101) | (21.695) | (476.479) |
| Total a 31 de diciembre de 2013 | 200.386 | 826.942 | 24.187 | 237.349 | 52.166 | 1.341.030 |

- 9.3. El 20 de junio de 2014, y como continuación a la "reforma regulatoria del sector eléctrico" que se desarrolla en el Real Decreto 413/2014, aprobada el 6 de junio, se publicó en el Boletín Oficial del Estado la Orden IET/1045/2014, de 16 de junio, por la que se aprueban los parámetros retributivos de las instalaciones tipo aplicables a determinadas instalaciones de producción de energía eléctrica a partir de fuentes de energía renovables, cogeneración y residuos. Esta orden ministerial ha fijado los valores de referencia de inversión y de explotación asociados a las plantas de generación termosolar (con tecnologías de torre y de colectores cilindroparábolicos), fotovoltaicas y de cogeneración del Grupo. Como consecuencia de lo anterior, y según los análisis realizados por los responsables sobre los potenciales impactos que tienen, la Dirección ha concluido que dichos análisis no indican un deterioro en relación a los valores contables considerados por el Grupo.

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

Nota 10.- Inversiones financieras

El detalle de los principales epígrafes de las inversiones financieras a 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

| Concepto | Saldo al 30.09.14 | Saldo al 31.12.13 |
|--|----------------------|----------------------|
| Activos financieros disponibles para la venta | 39.036 | 40.700 |
| Cuentas financieras a cobrar | 623.638 | 674.183 |
| Instrumentos financieros derivados | 27.488 | 46.347 |
| Total inversiones financieras no corrientes | 690.162 | 761.230 |

| Concepto | Saldo al 30.09.14 | Saldo al 31.12.13 |
|---|----------------------|----------------------|
| Activos financieros disponibles para la venta | 6.593 | 9.507 |
| Cuentas financieras a cobrar | 1.242.404 | 901.118 |
| Instrumentos financieros derivados | 30.283 | 15.204 |
| Total inversiones financieras corrientes | 1.279.280 | 925.829 |

| | | |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Total inversiones financieras | 1.969.442 | 1.687.059 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|

Las variaciones más significativas en inversiones financieras no corrientes producidas durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2014 corresponden principalmente a la reclasificación a corto plazo de imposiciones, fundamentalmente en garantía de proyectos a corto plazo.

Las variaciones más significativas producidas en inversiones financieras corrientes durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2014 corresponden fundamentalmente por la reclasificación desde el largo plazo de imposiciones en garantía de proyectos a corto plazo y por el incremento de determinadas imposiciones y depósitos en garantía realizados durante la ejecución de determinados proyectos.

Nota 11.- Instrumentos financieros derivados

El detalle del valor razonable de los instrumentos financieros derivados a 30 de septiembre de 2014 y a 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

| Concepto | 30.09.14 | | 31.12.13 | |
|---|---------------|----------------|---------------|----------------|
| | Activos | Pasivos | Activos | Pasivos |
| Derivados de tipo de cambio – cobertura de flujos de efectivo | 23.063 | 22.311 | 6.028 | 13.519 |
| Derivados de tipo de interés – cobertura de flujos de efectivo | 12.683 | 324.339 | 43.889 | 200.483 |
| Derivados de tipo de interés – no cobertura contable | - | 31.495 | - | 14.765 |
| Derivados de precios de existencias – cobertura de flujos de efectivo | 8.696 | 19.112 | 8.948 | 15.650 |
| Derivado implícito bonos convertibles y opciones sobre acciones (Nota 16.3) | 13.329 | 41.652 | 2.686 | 66.765 |
| Total | 57.771 | 438.909 | 61.551 | 311.182 |
| Parte no corriente | 27.488 | 395.050 | 46.347 | 266.802 |
| Parte corriente | 30.283 | 43.859 | 15.204 | 44.380 |

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

El decremento neto producido durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2014 en los activos financieros derivados se corresponde a la disminución producida por la evolución desfavorable de los instrumentos derivados de tipos de interés, principalmente debida al decremento del valor razonable de los "caps", consecuencia de la evolución a la baja de los tipos de interés. Este decremento es compensado parcialmente por el incremento del valor razonable de los derivados de tipo de cambio debido a una evolución favorable del dólar y un incremento del valor razonable de las opciones sobre acciones para la cobertura de los bonos convertibles, debido principalmente al incremento de la cotización de la acción de Abengoa, S.A. en el período, ya que constituye una variable relevante en el cálculo del valor razonable de estas opciones.

El incremento neto producido durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2014 en los pasivos financieros derivados corresponde al aumento producido principalmente debido a una evolución desfavorable del tipo de interés Euribor sobre los swap y opciones de tipo de interés y a la evolución desfavorable del dólar y real brasileño sobre las coberturas de tipo de cambio. Adicionalmente, se ha producido una disminución por el aumento del valor razonable de los componentes de los derivados implícitos de bonos convertibles con vencimiento 2017, compensado parcialmente por el vencimiento de los derivados implícitos de los bonos convertibles de 2014 y la reclasificación a patrimonio neto del valor razonable del derivado implícito del bono convertible con vencimiento en 2019 dado que en 2014 la opción de conversión de dicho bono convertible reúne los requisitos para considerarse un instrumento de patrimonio (véase Nota 16.3).

El importe del valor razonable traspasado al resultado del período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2014 de los instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura ha sido una pérdida de 21.058 miles de euros (71.302 miles de euros de pérdida en a 30 de septiembre de 2013).

El importe del valor razonable de los instrumentos financieros derivados reconocidos directamente en la Cuenta de Resultados Consolidada por no reunir los requisitos especificados por la NIC 39 para poder designarse como instrumento de cobertura ha sido de una pérdida de 17.440 miles de euros (8.098 miles de euros de pérdida a 30 de septiembre de 2013).

Nota 12.- Existencias

La composición de las existencias a 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

| Concepto | Saldo al 30.09.14 | Saldo al 31.12.13 |
|--|----------------------|----------------------|
| Comerciales | 11.702 | 15.817 |
| Materias Primas y otros aprovisionamientos | 119.131 | 112.657 |
| Productos en curso y semiterminados | 1.103 | 1.160 |
| Proyectos en curso | 69.978 | 58.588 |
| Productos terminados | 101.755 | 64.582 |
| Anticipos | 40.742 | 78.177 |
| Total | 344.411 | 330.981 |

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

Nota 13.- Clientes y otras cuentas financieras a cobrar

El detalle de los Clientes y Otras cuentas a Cobrar a 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

| Concepto | Saldo al 30.09.14 | Saldo al 31.12.13 |
|--|----------------------|----------------------|
| Cientes por ventas | 831.080 | 566.930 |
| Cientes, obra ejecutada pendiente certificar | 530.152 | 488.883 |
| Provisiones de insolvencias | (75.015) | (64.047) |
| Administraciones Públicas | 712.028 | 640.567 |
| Otros Deudores Varios | 199.397 | 237.639 |
| Total | 2.197.642 | 1.869.972 |

El valor razonable de los Clientes y otras cuentas a cobrar se aproxima a su importe en libros.

Nota 14.- Capital social

El capital social al 30 de septiembre de 2014 es de 91.992.981,39 euros representado por 839.769.720 acciones íntegramente suscritas y desembolsadas, pertenecientes a dos clases distintas:

- 84.439.681 acciones pertenecientes a la Clase A de 1 euro de valor nominal cada una, pertenecientes a la misma clase y serie, que confieren cada una de ellas 100 votos (las "acciones Clase A").
- 755.330.039 acciones pertenecientes a la Clase B de 0,01 euro de valor nominal cada una, pertenecientes a la misma clase y serie, que confieren cada una de ellas un (1) voto y que son acciones con derechos económicos idénticos a las acciones A establecidas en el artículo 8 de los estatutos sociales de Abengoa, S.A. (las "acciones Clase B" y, conjuntamente con las acciones Clase A, las "Acciones con Voto").

De acuerdo con las comunicaciones recibidas por la sociedad en cumplimiento de lo dispuesto en la normativa vigente sobre obligaciones de comunicar porcentajes de participación y de acuerdo con información facilitada adicionalmente por sociedades vinculadas, los accionistas significativos al 30 de septiembre de 2014 son:

| Accionistas | % Participación |
|------------------------------------|-----------------|
| Inversión Corporativa IC, S.A. (*) | 51,52 |
| Finarpisa, S.A. (*) | 6,18 |

(*) Grupo Inversión Corporativa

El 17 de octubre de 2013, la Sociedad llevó a cabo una ampliación del capital de 250.000.000 acciones de Clase B, que se incrementó en 37.500.000 acciones adicionales de Clase B con fecha 29 de octubre de 2013, como consecuencia del ejercicio de la opción de suscripción de sobreasignación ("greenhoe") por parte de los bancos aseguradores. Las acciones se emitieron a un precio de 1,80 euros por cada nueva acción de clase B, por lo que el importe total de la ampliación ascendió a 517.500 miles de euros.

Por otro lado, se informa de que el accionista de control, Inversión Corporativa IC, S.A. suscribió 35.000.000 acciones que supusieron una inversión de 63 millones de euros, de manera que el porcentaje de participación del Grupo Inversión Corporativa tras la ampliación ascendía a 57,79%. La Sociedad e Inversión Corporativa IC, S.A. asumieron en el contexto de la ampliación de capital un compromiso de no disposición ("lock-up") durante un periodo de 180 días en los términos habituales en este tipo de operaciones, el cual terminó el 24 de abril de 2014.

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

Las acciones clase A y clase B están admitidas a negociación oficial en las Bolsas de Valores de Madrid y 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. La Sociedad presenta puntualmente la información periódica preceptiva con carácter trimestral y semestral.

Las nuevas acciones de clase B emitidas en la ampliación de capital de 2013 también cotizan en el NASDAQ Global Select Market a través de "American Depositary Shares" representadas por "American Depositary Receipts" (con cinco acciones de Clase B intercambiables por un American Depositary Share).

El 30 de septiembre de 2012, la Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobó una ampliación de capital de 430.450.152 acciones de Clase B de 0,01 euros de valor nominal cada una, con cargo a reservas de libre disposición, que serían entregadas de manera gratuita a todos los accionistas en una proporción de cuatro acciones de Clase B por cada una de las acciones de Clase A o Clase B de las que sean titulares. Dicha Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobó un derecho de conversión voluntaria a los accionistas de Clase A para convertir sus acciones clase A de un euro de valor nominal en acciones de Clase B de 0,01 euros de valor nominal durante unas ventanas temporales preestablecidas hasta el 31 de Diciembre de 2017. Tras el ejercicio de este derecho, se producirá una reducción de capital por reducción del valor nominal de las acciones convertidas por importe de 0,99 euros por acción, con abono a reservas restringidas.

Como consecuencia de las referidas reducciones de capital, tras la finalización de la undécima ventana de liquidez con fecha 15 de octubre de 2014, el capital social de Abengoa ascendía a 91.798.900,80 euros representado por 839.769.720 acciones íntegramente suscritas y desembolsadas, pertenecientes a dos clases distintas: 84.243.640 acciones pertenecientes a la clase A y 755.526.080 pertenecientes a la clase B.

Al 30 de septiembre de 2014 el saldo de acciones propias en autocartera era de 41.134.151 acciones, de las cuales 5.501.168 corresponden a acciones clase A y 35.632.983 corresponden a acciones clase B.

Respecto a las operaciones realizadas durante el ejercicio, el número de acciones propias adquiridas fue de 9.305.524 acciones clase A y 91.720.705 acciones clase B y el de acciones propias enajenadas fue 9.187.252 acciones clase A y 90.914.133 acciones clase B, con un impacto de dichas operaciones reconocido en el patrimonio de la sociedad dominante por un importe de 478 miles de euros de decremento.

La propuesta de distribución del resultado de 2013 aprobada por la Junta General de Accionistas del 6 de abril de 2014 fue de 0,111 euros por acción, lo que supondría un dividendo total de 91.637 miles de euros (38.741 miles de euros en 2013). En la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 6 de abril de 2014, se aprobó la ejecución del aumento de capital liberado con el objeto de implementar el pago del dividendo del ejercicio a través de un "scrip dividend".

Con fecha 23 de Abril de 2014 finalizó el periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita correspondientes a dicho aumento de capital de los que los titulares de 351.867.124 derechos de asignación gratuita (52.193.313 correspondientes a acciones de la clase A y 299.673.811 correspondientes a acciones de la clase B) aceptaron el derecho a acogerse al compromiso irrevocable de compra asumido por Abengoa. De esta forma, con fecha 22 de Abril de 2014 Abengoa adquirió los indicados derechos por un importe bruto de 39.057 miles de euros.

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

Nota 15.- Financiación sin recurso

En el Perímetro de Consolidación se encuentran participaciones en diversas sociedades cuyo objeto social, en general, es el desarrollo de un producto integrado y cuya fórmula de financiación se realiza a través de una financiación sin recurso aplicada a proyecto.

15.1. El detalle de dicha financiación sin recurso, tanto del pasivo no corriente como del corriente, a 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

| Financiación s/r aplicada a proyectos | Saldo al 30.09.14 | Saldo al 31.12.13 |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| No Corriente | 6.480.387 | 5.736.151 |
| Corriente | 701.370 | 584.799 |
| Total financiación sin recurso | 7.181.757 | 6.320.950 |

En el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2014 la financiación sin recurso ha incrementado, debido a la nueva financiación sin recurso en proceso emitida en el mes de septiembre de 2014 (500 millones de euros), a la nueva financiación sin recurso en proceso obtenida para el proyecto del acueducto El Zapotillo en México (238 millones de euros), a la nueva financiación sin recurso en proceso obtenida para el proyecto solar de Chile (159 millones de euros), a la nueva financiación sin recurso en proceso obtenida para el proyecto de cogeneración en México (184 millones de euros), a la nueva financiación sin recurso por importes menores de varios proyectos de desalación, solar, bioenergía y LAT (129 millones de euros) y al efecto de las diferencias de conversión producido principalmente por la apreciación del dólar y del real brasileño respecto al euro (269 millones de euros). Las disminuciones más significativas son el repago de la deuda sin recurso del proyecto Solana (-324 millones de euros), el repago de la deuda sin recurso del proyecto de Bioetanol en Brasil (-33 millones de euros), el repago de la deuda sin recurso en proceso de determinados proyectos LAT de Brasil (-98 millones de euros) , el repago de la deuda sin recurso en proceso del proyecto de cogeneración en México (-111 millones de euros) y la clasificación de activos y pasivos de la deuda sin recurso del proyecto Linha Verde como mantenidos para la venta (-115 millones de euros).

Dentro de la financiación sin recurso aplicada a proyectos se incluye determinada financiación con garantía corporativa cuya única finalidad es la financiación transitoria (habitualmente con un plazo menor a 2-3 años) para la ejecución de trabajos durante las primeras fases de lanzamiento y construcción de Proyectos y cuya amortización se realizará con los fondos obtenidos en el cierre financiero de la correspondiente deuda sin recurso del proyecto en cuestión (Project Finance). Si durante el periodo transitorio se observasen riesgos de incumplimientos en cuanto a los plazos acordados para la formalización de dicho Project Finance (o en la construcción que finalmente dará lugar a la financiación), el importe relativo a dicha financiación sin recurso en proceso se reclasificará al epígrafe del Estado de Situación Financiera Consolidado que le correspondiera según su naturaleza, generalmente al epígrafe de "Financiación Corporativa".

Al 30 de septiembre de 2014 el importe total de financiación sin recurso en proceso asciende a 1.592 millones de euros, en comparación con los 577 millones de euros que había a 31 de diciembre 2013 (véase nota 19.6 de las cuentas anuales consolidadas de Abengoa a 31 de diciembre de 2013).

Con respecto a la nueva financiación sin recurso en proceso comentada anteriormente, indicar que con fecha 30 de Septiembre de 2014 Abengoa Greenfield, S.A., sociedad filial de Abengoa, S.A., completó el proceso de colocación entre inversores cualificados e institucionales de la emisión de los bonos ordinarios ("Green Bonds") por importe nominal equivalente de 500 millones de euros y cuyos términos y condiciones de la emisión son los siguientes:

- a) La emisión de los Bonos se realizó por importe nominal equivalente de 500 millones de euros dividido en dos tramos, uno por importe de 265 millones de euros y otro por importe de 300 millones de dólares estadounidenses, y con vencimiento a 5 años.
- b) Los Bonos devengan un interés fijo anual pagadero semestralmente del 5,5% para el tramo denominado en euros, y del 6,5% para el tramo denominado en dólares

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

- c) Los Bonos están garantizados solidariamente por determinadas sociedades filiales del Grupo.
- d) El uso de los fondos será la financiación, total o parcial, del desarrollo de proyectos renovables hasta el momento de la obtención de fondos ajenos a largo plazo vinculados a dichos proyectos.

15.2. La cancelación de las financiaciones sin recurso aplicadas a proyectos está prevista, a 30 de septiembre de 2014, realizarla según el siguiente calendario de acuerdo con las previsiones de "cash-flow" (flujos de caja) a generar por los proyectos:

| Resto 2014 | Entre enero y septiembre 2015 | Entre julio y diciembre 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | Posteriores |
|------------|-------------------------------|------------------------------|---------|---------|---------|---------|-------------|
| 532.812 | 168.558 | 697.727 | 681.600 | 386.933 | 250.717 | 753.572 | 3.709.838 |

Nota 16.- Financiación corporativa

16.1. El detalle de la financiación corporativa a 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

| No corriente | Saldo al 30.09.14 | Saldo al 31.12.13 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Préstamos con entidades de crédito | 1.841.178 | 1.959.339 |
| Obligaciones y bonos | 2.923.299 | 2.638.083 |
| Pasivos por arrendamientos financieros | 26.142 | 27.093 |
| Otros recursos ajenos no corrientes | 100.293 | 110.630 |
| Total no corriente | 4.890.912 | 4.735.145 |

| Corriente | Saldo al 30.09.14 | Saldo al 31.12.13 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Préstamos con entidades de crédito | 518.508 | 636.733 |
| Obligaciones y bonos | 945.649 | 256.443 |
| Pasivos por arrendamientos financieros | 9.455 | 12.945 |
| Otros recursos ajenos corrientes | 21.793 | 13.143 |
| Total corriente | 1.495.405 | 919.264 |

| | | |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Total financiación corporativa | 6.386.317 | 5.654.409 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|

El incremento producido durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2014 en la financiación corporativa a largo plazo viene motivado fundamentalmente por la emisión de bonos ordinarios por importe de 500 millones de euros con vencimiento en 2021, compensada parcialmente por el traspaso al corto plazo de 300 millones de euros del vencimiento de los bonos ordinarios de 2015. En el corto plazo, además de este traspaso, se tiene que considerar el mayor saldo dispuesto del programa "Euro Commercial Paper (ECP)" que Abengoa suscribió con la Irish Stock Exchange con vencimiento a un año, compensado parcialmente por la amortización prevista para este año de la Forward Start Facility 2012 por importe de 209 millones de euros.

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

16.2. Préstamos con entidades de crédito

A 30 de septiembre de 2014, la cancelación de los préstamos y créditos bancarios estaba prevista realizarla según el siguiente calendario:

| | Resto 2014 | Entre enero y septiembre 2015 | Entre octubre y diciembre 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | Posteriores | Total |
|--|----------------|-------------------------------|--------------------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|---------------|------------------|
| Financiación sindicada (*) | - | - | - | - | - | 1.107.839 | 68.708 | - | 1.176.547 |
| Financiación ICO | 1.018 | 49.942 | - | 49.956 | - | - | - | - | 100.916 |
| Financiación Abener Energía S.A. | 31.994 | 72.896 | 43.645 | 37.373 | 37.678 | 50.442 | 30.835 | 54.885 | 359.748 |
| Financiación Instalaciones Inabensa S.A. | 26.248 | 42.622 | 25.373 | 70.985 | 58.217 | 51.689 | 40.920 | 5.913 | 321.967 |
| Resto préstamos y créditos | 131.431 | 162.357 | 34.904 | 14.500 | 13.967 | 12.990 | 9.723 | 20.636 | 400.508 |
| Total | 190.691 | 327.817 | 103.922 | 172.814 | 109.862 | 1.222.960 | 150.186 | 81.434 | 2.359.686 |

(*) Considerando calendario de cancelación según el nuevo acuerdo de financiación a largo plazo firmado el 30 de septiembre de 2014

Para asegurarse un nivel adecuado de capacidad de repago de la financiación corporativa con relación a su capacidad de generación de caja, Abengoa tiene establecido ante las entidades financieras el cumplimiento de un ratio financiero Deuda Corporativa Neta/Ebitda.

Tanto el ratio establecido por el nuevo contrato de financiación descrito a continuación, como los límites máximos del mismo son idénticos a lo establecido con anterioridad (Deuda Corporativa Neta/Ebitda corporativo y límite de 3,0 hasta el 30 de diciembre de 2014 y a partir del día 31 de diciembre de 2014 de 2,5), por lo que no se ha producido ningún cambio al respecto. A 30 de septiembre de 2014 el ratio financiero Deuda Neta corporativa/Ebitda corporativo es 2,15.

Con fecha 30 de Septiembre de 2014 Abengoa ha suscrito un acuerdo de financiación a largo plazo mediante un préstamo sindicado, en la modalidad revolving, por importe aproximado de 1.400 millones de euros con vencimiento final en 2019, que se divide en dos tramos:

- Un tramo A, de financiación corporativa por importe de 700 millones de euros, destinado a extender el vencimiento del préstamo sindicado existente, y
- Un tramo B, de financiación sin recurso en proceso por importe de 700 millones de euros, para financiar la promoción, desarrollo y construcción de proyectos concesionales hasta el momento de la obtención de fondos ajenos a largo plazo vinculados a dichos proyectos.

La nueva financiación extiende los vencimientos de la deuda existente en más de cuatro años y reduce el coste financiero de la misma (100 puntos básicos hasta final de año y 125 puntos básicos a partir de 2015, con posibilidad de mejora adicional en caso de una subida de rating de la sociedad por las agencias). El tipo de interés hasta final de año será de aproximadamente 3,01%.

Al 30 de septiembre de 2014 no se habían producido aún disposiciones de la deuda concedida en el marco del contrato de financiación antes mencionado. Con fecha de 21 de octubre se ha procedido a la disposición de los nuevos fondos del préstamo sindicado.

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

16.3. Obligaciones y bonos

La siguiente tabla muestra los vencimientos de los noiciales de los bonos y obligaciones al 30 de septiembre de 2014:

| Concepto | Resto 2014 | Entre enero y septiembre 2015 | Entre octubre y diciembre 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|--|----------------|-------------------------------|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Bonos convertibles Abengoa | - | - | - | - | 250.000 | - | 400.000 | - | - |
| Bonos ordinarios Abengoa | - | 300.000 | - | 500.000 | 512.861 | 550.000 | - | 355.058 | 500.000 |
| Certificados bursátiles Abengoa México | - | 43.171 | - | - | - | - | - | - | - |
| Programa Euro-Commercial Paper (ECP) | 129.708 | 424.292 | - | - | - | - | - | - | - |
| Total | 129.708 | 767.463 | - | 500.000 | 762.861 | 550.000 | 400.000 | 355.058 | 500.000 |

(*) Con posibilidad de renovación

De acuerdo con la NIC 32 y 39 y los Términos y Condiciones de la emisión de todos los bonos convertibles a excepción del bono convertible con vencimiento en 2019, dado que Abengoa tiene un derecho contractual a escoger el tipo de pago siendo una de las opciones el pago en un número variable de acciones y efectivo, la opción de conversión se trata como instrumento derivado implícito. En consecuencia, el bono convertible es considerado un instrumento financiero híbrido que incluye un componente de deuda y un derivado implícito por la opción de conversión otorgada al bonista, excepto para el bono convertible con vencimiento en 2019 que es considerado un instrumento financiero compuesto.

Bonos convertibles Abengoa 2014

En relación con la emisión del bono convertible de 200 millones de euros con vencimiento a 5 años emitido con fecha 24 de Julio de 2009, Abengoa, S.A. recompró, con fecha 17 de enero de 2013, 99,9 millones de euros de valor nominal, quedando su valor nominal en 100,1 millones de euros. El valor contable del componente de pasivo a 30 de septiembre de 2014 asciende a 99.556 miles de euros (96.183 miles de euros a 31 de diciembre de 2013).

Con fecha 24 de julio de 2014, el bono ha llegado a su vencimiento, realizándose la liquidación del mismo según los Términos y Condiciones del bono, todo en caja.

A 31 de diciembre de 2013, el valor razonable del componente de derivado implícito de ascendió a 984 miles de euros. El gasto reconocido en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2014 fue de 3.006 miles de euros por la variación de valor razonable hasta la fecha de su liquidación.

Por otro lado, con la finalidad de proporcionar cobertura parcial a las obligaciones de la anterior emisión de bonos convertibles en acciones para el supuesto de ejercicio de la opción de conversión por parte de los bonistas, Abengoa, S.A. suscribió durante los ejercicios 2010 y 2011 opciones de compra sobre un total de 7.000.000 de sus propias acciones y ejercitables a un precio de 21,125 euros por acción con vencimiento el 24 de julio de 2014 (opciones sobre 35.000.000 acciones con un precio de ejercicio de €4,22 por acción después de la distribución de acciones de clase B acordada en la Junta General de Accionistas de 30 de septiembre de 2012). La valoración de tales opciones al 31 de diciembre de 2013 ascendía a 419 miles de euros, El ingreso financiero por variación de valor razonable hasta el momento de su liquidación reconocido en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2014 fue de de 2.021 miles de euros.

Bonos convertibles Abengoa 2017

En relación con el bono convertible de 250 millones de euros con vencimiento a 7 años emitido con fecha 3 de febrero de 2010, el valor contable del componente de pasivo a 30 de septiembre de 2014 asciende a 210.031 miles de euros (203.422 miles de euros a 31 de diciembre de 2013).

A 30 de septiembre de 2014, el valor razonable del componente de derivado implícito de pasivo ha sido de 36.583 miles de euros, mientras que su valor razonable al cierre del ejercicio 2013 ascendió a 2.887 miles de euros, generando un gasto de 33.696 miles de euros en la cuenta de resultados a 30 de septiembre de 2014 por la variación de valor razonable entre ambas fechas.

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

Por otro lado, con la finalidad de proporcionar cobertura parcial a las obligaciones de la anterior emisión de bonos convertibles en acciones para el supuesto de ejercicio de la opción de conversión por parte de los bonistas, Abengoa, S.A. suscribió opciones de compra durante los ejercicios 2010 y 2011 sobre un total de 7.100.000 de sus propias acciones y ejercitables a un precio de 30,27 euros por acción con vencimiento al 3 de febrero de 2017 (opciones sobre 35.500.000 acciones con un precio de ejercicio de €6,05 por acción después de la distribución de acciones de clase B acordada en la Junta General de Accionistas de 30 de septiembre de 2012). La valoración de tales opciones al 31 de diciembre de 2013 ascendía a 2.322 miles de euros, siendo el valor razonable a 30 de septiembre de 2014 de 13.453 miles de euros lo cual supone un ingreso financiero de 11.131 miles en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2014.

Con fecha 3 de febrero de 2015 los bonistas pueden ejercer la opción de conversión, exigiendo a Abengoa canjear los Bonos Convertibles 2017 por su principal más los intereses devengados y no pagados hasta dicha fecha.

Bonos convertibles Abengoa 2019

En relación con el bono convertible de 400 millones de euros con vencimiento a 6 años emitido con fecha 17 de enero de 2013, el valor contable del componente de pasivo a 30 de septiembre de 2014 asciende a 316.194 miles de euros (309.249 miles de euros a 31 de diciembre de 2013).

A comienzos del ejercicio 2014, el Consejo de Administración dejó constancia expresa, con carácter irrevocable, firme y vinculante que en relación con el derecho que le confiere la cláusula 6 (j) (Liquidación en Efectivo) de los Términos y Condiciones de este bono convertible, dado que Abengoa tiene el derecho a elegir el tipo de pago, no ejercerá la opción de pago en efectivo en caso de ejercicio del derecho de conversión anticipada por cualquier bonista durante el plazo concedido al efecto, y por tanto Abengoa, S.A. satisfará dicho derecho de conversión únicamente mediante la entrega de acciones. Según lo anterior, el valor razonable a principios del ejercicio del componente de derivado implícito de pasivo que ascendía a 62.894 miles de euros fue reclasificado a patrimonio neto dado que a partir de dicha fecha la opción de conversión del bono convertible reúne los requisitos para considerarse un instrumento de patrimonio.

Bonos ordinarios Abengoa 2021

Con fecha 27 de marzo de 2014, Abengoa Finance, S.A.U., sociedad filial de Abengoa, S.A., completó el proceso de colocación entre inversores cualificados e institucionales de una emisión de bonos ordinarios por importe de 500 millones de euros. En resumen, los términos y condiciones de la emisión que quedaron fijados definitivamente son los siguientes:

- a) La emisión de los Bonos se realiza por importe de quinientos millones de euros y con vencimiento a siete (7) años.
- b) Los Bonos devengarán un interés fijo anual pagadero semestralmente, el 15 de marzo y el 15 de septiembre, del 6,00% anual.
- c) Los Bonos están garantizados solidariamente por Abengoa, S.A. y determinadas sociedades filiales del Grupo.

Certificados bursátiles Abengoa México

Con fecha 30 de junio de 2014 Abengoa México S.A. de C.V. suscribió un programa de colocación de certificados bursátiles a corto plazo hasta un importe máximo de 3.000 millones de pesos mexicanos equivalente a 176 millones de euros al 30 de septiembre de 2014 bajo la modalidad revolving.

Los certificados devengarán un tipo de interés variable calculado en base a la tasa de interés interbancaria de equilibrio ("TIIE") más un margen fijado en el momento de cada disposición.

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

Nota 17.- Subvenciones y otros pasivos

El detalle de subvención y otros pasivos a 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

| Concepto | Importe al 30.09.14 | Importe al 31.12.13 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Subvenciones Oficiales de Capital | 685.199 | 374.345 |
| Proveedores de inmovilizado a largo plazo | 2.491 | 2.239 |
| Cuentas comerciales a pagar a largo plazo | 281.301 | 269.604 |
| Total subvenciones y otros pasivos no corrientes | 968.991 | 646.188 |

El incremento en el epígrafe de Subvenciones oficiales de capital se debe fundamentalmente al reconocimiento de una subvención otorgada por el Departamento de Tesorería de los Estados Unidos para la planta termosolar de Solana.

Nota 18.- Proveedores y otras cuentas a pagar

El detalle del epígrafe "Proveedores y otras cuentas a pagar" a 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

| Concepto | Saldo al 30.09.14 | Saldo al 31.12.13 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Proveedores comerciales | 3.324.210 | 3.707.470 |
| Acreedores por prestación de servicios | 1.053.457 | 1.121.466 |
| Anticipos de clientes | 260.595 | 429.462 |
| Remuneraciones pendientes de pago | 53.977 | 37.017 |
| Proveedores de inmovilizado a corto plazo | 225.718 | 14.748 |
| Otras cuentas a pagar | 128.131 | 204.023 |
| Total | 5.046.088 | 5.514.186 |

Los valores razonables de los saldos de "Proveedores y otras cuentas a pagar" equivalen a su importe en libros, dado que el efecto del descuento no es significativo.

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

Nota 19.- Resultados financieros

19.1. Ingresos y gastos financieros

El detalle de los "Ingresos y gastos financieros" al cierre de los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

| Ingresos financieros | Importe al 30.09.14 | Importe al 30.09.13 |
|--|------------------------|------------------------|
| Ingresos por intereses de créditos | 17.272 | 26.702 |
| Beneficio derivados tipo de interés: coberturas de flujo de efectivo | 14.089 | 23.778 |
| Beneficio derivados tipo de interés: no cobertura | 708 | 8.138 |
| Total | 32.069 | 58.618 |

| Gastos financieros | Importe al 30.09.14 | Importe al 30.09.13 |
|---|------------------------|------------------------|
| Gasto por intereses: | | |
| - Préstamos con entidades de crédito | (231.064) | (158.072) |
| - Otras deudas | (286.900) | (197.834) |
| Pérdidas derivados tipo de interés: coberturas de flujo de efectivo | (81.455) | (84.056) |
| Pérdidas derivados tipo de interés: no cobertura | (17.440) | (8.098) |
| Total | (616.859) | (448.060) |

| | | |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Gastos financieros netos | (584.790) | (389.442) |
|---------------------------------|------------------|------------------|

Al cierre del período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2014 los ingresos financieros han disminuido con respecto al mismo período del ejercicio anterior debido principalmente a los menores ingresos por créditos y depósitos a corto plazo y menores ganancias provenientes de coberturas de flujo de efectivo derivados sobre tipo de interés principalmente por la disminución del valor de las opciones sobre tipo de interés causado por una disminución de los tipos de interés futuros.

Los gastos financieros han aumentado al cierre del período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2014 respecto al mismo período del ejercicio anterior debido principalmente al incremento de los gastos por intereses de préstamos con entidades de crédito debido a una menor capitalización de los gastos por intereses para financiación de proyectos en construcción por la entrada en operación de los mismos, al incremento de los intereses devengados por otras deudas debido a las emisiones de Euro Commercial Paper y de bonos ordinarios en el último trimestre de 2013 y primer trimestre de 2014, así como al impacto negativo por la valoración de los derivados sobre tipo de interés.

El importe de gastos financieros netos correspondiente a las sociedades de proyecto con Financiación sin recurso es de -280.893 miles de euros (-72.137 miles de euros en al 30 de septiembre de 2013).

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

19.2. Otros ingresos y gastos financieros

El detalle de "Otros ingresos y gastos financieros netos" al cierre de los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

| Otros ingresos financieros | Importe al 30.09.14 | Importe al 30.09.13 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Beneficios por enajenación de inversiones financieras | 66 | - |
| Ingresos por participaciones en capital | 920 | 268 |
| Otros ingresos financieros | 22.957 | 24.418 |
| Cambios en el valor razonable del derivado implícito de los bonos convertibles y opciones sobre acciones | - | 77.809 |
| Beneficio derivados precios de existencias: coberturas de flujo de efectivo | 42 | 119 |
| Beneficio derivados precios de existencias: no cobertura | 408 | 780 |
| Total | 24.393 | 103.394 |

| Otros gastos financieros | Importe al 30.09.14 | Importe al 30.09.13 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Pérdidas recompra parcial bonos convertibles 2014 | - | (12.026) |
| Pérdidas por enajenación de inversiones financieras | (3.104) | - |
| Gastos por externalización de pagos a proveedores | (62.504) | (63.219) |
| Otras pérdidas financieras | (40.378) | (51.075) |
| Cambios en el valor razonable del derivado implícito de los bonos convertibles y opciones sobre acciones | (26.282) | - |
| Pérdidas derivados precios de existencias: coberturas de flujo de efectivo | (331) | (2.415) |
| Pérdidas derivados precios de existencias: no cobertura | (3.369) | (1.380) |
| Total | (135.969) | (130.115) |

| | | |
|--|------------------|-----------------|
| Otros ingresos / gastos financieros netos | (111.576) | (26.721) |
|--|------------------|-----------------|

Al cierre del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2014, el epígrafe "Otros ingresos financieros" ha disminuido respecto al mismo período del ejercicio anterior debido principalmente al cambio en el valor razonable del derivado implícito de los bonos convertibles, neto del cambio en el valor razonable de las opciones sobre las acciones de Abengoa contratadas con objeto de cubrir el derivado implícito, que a 30 de septiembre de 2013 supuso un ingreso por una cantidad neta de 77.809 miles de euros (una pérdida de 26.282 miles de euros a 30 de septiembre de 2014).

El epígrafe de "Otros gastos financieros" ha aumentado respecto al mismo período del ejercicio anterior debido principalmente a las pérdidas derivadas de los cambios en el valor razonable del derivado implícito de los bonos convertibles con vencimiento en 2017 y de las opciones sobre acciones, tal y como se ha comentado anteriormente, compensado parcialmente por las pérdidas incurridas a 30 de septiembre de 2013 por la recompra parcial de los bonos convertibles con vencimiento en 2014, así como por la disminución de "Otras pérdidas financieras", partida que recoge comisiones por transferencias y otros servicios bancarios, así como otros gastos financieros menores.

El importe neto de "Otros ingresos y gastos financieros" correspondiente a las sociedades de proyecto con Financiación sin recurso es -26.257 miles de euros (-13.302 miles de euros a 30 de septiembre de 2013).

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

Nota 20.- Impuesto sobre las ganancias

- 20.1.** El gasto por impuesto sobre beneficios a 30 de septiembre de 2014 ha sido reconocido en base a las mejores estimaciones de la Dirección.
- 20.2.** El tipo impositivo efectivo para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2014 es inferior al comparativo del período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2013 debido principalmente a ciertos incentivos a la actividad exportadora de bienes y servicios desde España, al esfuerzo y dedicación a las actividades de I+D+i y a la contribución al beneficio de Abengoa de resultados procedentes de otros países.
- 20.3.** Con fecha 20 de septiembre de 2014 el Consejo de Ministros de España recibió un informe del ministro de Hacienda y Administraciones Públicas sobre cuatro Anteproyectos de Ley destinados a reformar el sistema tributario español que incluyen, entre otras medidas, la modificación del tipo de gravamen general al 28% para el ejercicio 2015 y al 25% para el ejercicio 2016 (de un 30% en 2014). A la fecha de formulación de estos estados financieros todavía no se ha producido la aprobación definitiva de las correspondientes Leyes. Abengoa está en proceso de evaluación de los impactos que podrían derivarse de la mencionada reforma en relación con los activos netos por impuestos diferidos registrados en los estados financieros intermedios consolidados adjuntos, que han sido calculados de acuerdo con la normativa en vigor a la fecha de cierre.

Nota 21.- Valor razonable de los instrumentos financieros

La información sobre los instrumentos financieros medidos a valor razonable se detalla en función de las siguientes clasificaciones de mediciones:

- Nivel 1: Activos o pasivos con cotización en mercado activo.
- Nivel 2: Valorados en función de variables diferentes de precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo bien directamente (como precios no cotizados) o indirectamente de modelos de valoración.
- Nivel 3: Valorados en función de variables no basadas en datos observables de mercado.

A 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 el detalle de los activos y pasivos del Grupo a valor razonable es el siguiente (a excepción de aquellos activos y pasivos cuyo importe en libros se aproxime a su valor razonable, instrumentos de patrimonio no cotizados valorados a su coste y los contratos con componentes que no se pueden valorar con fiabilidad):

| Clase | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total al 30.09.14 |
|---|-----------|------------------|---------------|-------------------|
| Instrumentos financieros derivados de no cobertura contable | - | (59.818) | - | (59.818) |
| Instrumentos financieros derivados de cobertura contable | - | (321.321) | - | (321.321) |
| Disponibles para la venta | 39 | - | 45.590 | 45.629 |
| Total | 39 | (381.139) | 45.590 | (335.510) |

| Clase | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total al 31.12.13 |
|---|--------------|------------------|---------------|-------------------|
| Instrumentos financieros derivados de no cobertura contable | - | (78.844) | - | (78.844) |
| Instrumentos financieros derivados de cobertura contable | - | (170.787) | - | (170.787) |
| Disponibles para la venta | 4.449 | - | 45.758 | 50.207 |
| Total | 4.449 | (249.631) | 45.758 | (199.424) |

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

Los instrumentos financieros a valor razonable y determinados por cotizaciones publicadas en mercados activos (Nivel 1) comprenden acciones.

La mayoría de la cartera de Abengoa se clasifica dentro del nivel 2, se trata de la cartera de derivados financieros designados como cobertura de flujos de efectivo. Dentro de los mismos la tipología más significativa es la de Swap de tipo de interés (véase Nota 11).

Dentro de la clasificación de “Instrumentos financieros derivados de no cobertura contable” se incluyen el valor razonable del derivado implícito de los bonos convertibles, el valor razonable de las opciones sobre las acciones de Abengoa, así como aquellos instrumentos financieros derivados que, siendo derivados contratados con la finalidad de cubrir determinados riesgos de mercado (tipo de interés, moneda extranjera y existencias), no reúnen todos los requisitos especificados por la NIC 39 para designarse como instrumentos de cobertura desde un punto de vista contable.

El elemento más significativo incluido en el nivel 3 se corresponde con la participación del 3% que Abengoa, S.A. mantiene en Yoigo, registrada a un valor razonable de 32.997 miles de euros y se mantiene en el Grupo bajo la titularidad de la sociedad Siema Investments, S.L. (sociedad holding al 100% participada por Abengoa, S.A.).

El método de valoración utilizado para calcular el valor razonable ha sido el descuento de flujos de tesorería en base a su plan de negocio, utilizando como tasa de descuento un coste medio ponderado de capital (WACC) de mercado del 10%. Asimismo se ha realizado un análisis de sensibilidad considerando distintas tasas de descuento y desviaciones del plan de negocio con el objetivo de asegurarse de que los posibles cambios de valoración no empeoran en ningún caso su valor razonable.

A continuación se detallan los cambios en el valor razonable de los activos y pasivos de nivel 3 al cierre del período de 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

| Movimientos | Importe |
|---|----------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 | 45.704 |
| Ganancias y pérdidas reconocidas en patrimonio | (568) |
| Variaciones de perímetro, reclasificaciones y diferencias de conversión | 622 |
| Saldo al 31 de diciembre 2013 | 45.758 |
| Ganancias y pérdidas reconocidas en patrimonio | 120 |
| Variaciones de perímetro, reclasificaciones y diferencias de conversión | (288) |
| Saldo al 30 de septiembre 2014 | 45.590 |

Durante los períodos presentados no han existido reclasificaciones significativas entre los niveles de los instrumentos financieros.

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

Nota 22.- Ganancias por acción

22.1. Ganancias por acción básicas

Las ganancias por acción básicas se calculan dividiendo el beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

| Concepto | Importe al 30.09.14 | Importe al 30.09.13 |
|---|------------------------|------------------------|
| Beneficio de las actividades continuadas atribuible a los accionistas de la sociedad | 92.155 | 90.401 |
| Beneficio de las actividades discontinuadas atribuible a los accionistas de la sociedad | - | (595) |
| Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles) | 833.868 | 538.063 |
| Ganancias por acción de operaciones continuadas (€/acción) | 0,11 | 0,17 |
| Ganancias por acción para el resultado del periodo (€/acción) | 0,11 | 0,17 |

22.2. Ganancias por acción diluidas

Para el cálculo de las ganancias por acción diluidas, el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación se ajusta para reflejar la conversión de todas las acciones ordinarias potenciales dilutivas.

Las acciones ordinarias potenciales dilutivas que tiene el Grupo corresponden a los warrants sobre acciones tipo B emitidos en noviembre de 2011. Se asume que dichos warrants se ejercitan y se efectúa un cálculo para determinar el número de acciones que podrían haberse adquirido a valor razonable en base al valor monetario de los derechos de suscripción de los warrants pendientes de ejercitar. La diferencia entre el número de acciones que se habría emitido asumiendo el ejercicio de los warrants, y el número de acciones calculado de acuerdo con lo anterior se incorpora al cálculo de las ganancias por acción diluidas.

| Concepto | Importe al 30.09.14 | Importe al 30.09.13 |
|--|------------------------|------------------------|
| Ganancias | | |
| - Beneficio de actividades continuadas atribuibles a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad | 92.155 | 90.401 |
| - Beneficio de actividades discontinuadas atribuibles a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad | - | (595) |
| Beneficio utilizado para determinar la ganancia diluida por acción | 92.155 | 89.806 |
| Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles) | 833.868 | 538.063 |
| - Ajustes por Warrants (número medio ponderado de acciones en circulación desde su emisión) | 20.051 | 19.995 |
| Nº medio ponderado de acciones ordinarias a efectos de la ganancia diluida por acción (miles) | 853.919 | 558.058 |
| Ganancias por acción diluidas de operaciones continuadas (€/acción) | 0,11 | 0,16 |
| Ganancias por acción diluidas (€/acción) | 0,11 | 0,16 |

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

Nota 23.- Plantilla media

El número medio de personas empleadas distribuido por categorías durante los periodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2014 y 2013 ha sido el siguiente:

| Categorías | Número medio de personas empleadas a 30.09.14 | | | Número medio de personas empleadas a 30.09.13 | | |
|----------------------------|---|---------------|------------|---|---------------|------------|
| | Mujer | Hombre | % | Mujer | Hombre | % |
| Directivos | 66 | 502 | 2,0 | 74 | 546 | 2,3 |
| Mandos medios | 424 | 1.471 | 6,8 | 429 | 1.545 | 7,3 |
| Ingenieros y titulados | 1.355 | 3.410 | 17,1 | 1.272 | 3.221 | 16,6 |
| Asistentes y profesionales | 1.108 | 1.468 | 9,3 | 1.139 | 1.512 | 9,8 |
| Operarios | 881 | 16.582 | 62,8 | 946 | 15.809 | 62,1 |
| Becarios | 241 | 319 | 2,0 | 231 | 294 | 1,9 |
| Total | 4.075 | 23.752 | 100 | 4.091 | 22.927 | 100 |

Durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2014 el número medio de personas se distribuye en un 24% radicadas en España y un 76% en el exterior.

Nota 24.- Transacciones con partes vinculadas

Los dividendos distribuidos a empresas vinculadas durante el periodo han ascendido a 32.023 miles de euros (17.182 miles de euros a 31 de diciembre de 2013).

Durante el ejercicio 2014 las únicas operaciones relacionadas con partes vinculadas ha sido la siguiente:

- Contrato de prestación de servicios firmado entre Centro Tecnológico Palmas Altas, S.A. y Doña Blanca de Porres Guardiola. El importe facturado en los nueve primeros meses del año ha ascendido a 54 miles de euros.

Estas operaciones han sido objeto de verificación por el Comité de Auditoría de Abengoa.

Nota 25.- Remuneración y otras prestaciones

El cargo de Consejero es retribuido de conformidad con lo establecido en el art. 39 de los Estatutos Sociales. La remuneración de los Administradores podrá consistir en una cantidad fija acordada en la Junta General, no siendo preciso que sea igual para todos ellos. Igualmente podrán percibir una participación en los beneficios de la Sociedad, de entre el 5 y el 10 por ciento máximo del beneficio anual una vez deducido el dividendo correspondiente al ejercicio de que se trate, compensándose además los gastos de desplazamiento, realizados por actuaciones encargadas por el Consejo.

Con fecha 21 de julio de 2014 el Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Nombramiento y Retribuciones, aprobó por unanimidad un plan de retribución variable del que serán beneficiarios aproximadamente 350 directivos del Grupo (incluyendo dos miembros del Consejo de Administración).

Adicionalmente, durante los nueve primeros meses del ejercicio 2014 la remuneración satisfecha a la Alta Dirección de la Sociedad (miembros de la Alta Dirección que no sean a su vez consejeros ejecutivos con indicación de la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio), ha ascendido por todos los conceptos, tanto fijos como variables, a 8.182 miles de euros (8.100 miles de euros a 30 de septiembre de 2013).

No existen anticipos ni créditos concedidos al conjunto de miembros del Consejo de Administración, así como tampoco obligaciones asumidas con ellos a título de garantías.

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

Al cierre del período el importe reconocido de obligaciones por prestaciones al personal es de 48.743 miles de euros (29.789 miles de euros a 31 de diciembre de 2013).

Nota 26.- Acontecimientos posteriores al cierre del período de septiembre 2014

El 6 de noviembre de 2014 nuestra filial Abengoa Yield Plc., anunció la oferta de obligaciones por un importe de 255 millones de dólares y con vencimiento en 2019 y un tipo de interés de 7% pagadero semestralmente. La emisión cuenta con garantía de ciertas filiales de Abengoa Yield. El cierre y desembolso de fondos está previsto para el día 17 de noviembre de 2014.

Abengoa Yield ha anunciado que destinará los fondos obtenidos a la adquisición de tres activos de Abengoa S.A. por un importe de aproximadamente 312 millones de dólares norteamericanos: las plantas de concentración solar Solacor y PS ubicadas en España y con una capacidad combinada de 131MW y la planta de generación eólica Cadonal, ubicada en Uruguay y con una capacidad de generación de 50MW.

Con posterioridad al cierre de 30 de septiembre de 2014 no han ocurrido acontecimientos adicionales a los anteriormente comentados susceptibles de influir significativamente en la información que reflejan los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados formulados por los Administradores con esta misma fecha, o que deban destacarse por tener trascendencia significativa.



03

Informe de gestión intermedio
consolidado a 30 de septiembre 2014

Informe de gestión intermedio consolidado

Informe de gestión intermedio consolidado de septiembre 2014

1.- Estructura organizativa y actividades

Abengoa, S.A. es la sociedad dominante de un grupo de sociedades que al cierre del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2014 está integrado por las siguientes sociedades:

- La propia sociedad dominante
- 603 sociedades dependientes
- 20 sociedades asociadas y 26 Negocios Conjuntos.

Abengoa es una compañía internacional que aplica soluciones tecnológicas innovadoras para el desarrollo sostenible en los sectores de energía y medioambiente, generando electricidad a partir de recursos renovables, transformando biomasa en biocombustible 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.

Articulamos nuestro negocio en torno a 3 actividades.

- Ingeniería y construcción: aglutina nuestra 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 Abengoa Yield, 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 riesgo de materias primas, como los biocombustibles (el reciclaje de residuos industriales también formaba parte de esta actividad, hasta que se produce la venta de Befesa Medio Ambiente, S.L.U. (Befesa). En estas actividades, la Compañía ostenta una posición de liderazgo importante en los mercados geográficos donde opera.

2.- Evolución y resultado de los negocios

2.1. Situación financiera

a) Aplicación de nuevas normas contables

Normas, modificaciones e interpretaciones con fecha de entrada en vigor para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2014 bajo NIIF-UE, aplicadas por el Grupo:

- NIC 32 (Modificación) "Compensación de activos financieros con pasivos financieros". La modificación de la NIC 32 es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2014 bajo NIIF-UE y bajo NIIF aprobadas por el International Accounting Standards Board, en adelante NIIF-IASB, y aplica de forma retroactiva.
- NIC 36 (Modificación) "Desgloses sobre el importe recuperable de activos no financieros". La modificación de la NIC 36 es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2014 bajo NIIF-UE y NIIF-IASB.

Informe de gestión intermedio consolidado

- NIC 39 (Modificación) “Novación de derivados y la continuación de la contabilidad de coberturas”. La modificación de la NIC 39 es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2014 bajo NIIF-UE y NIIF-IASB.

El impacto de la aplicación de estas normas no ha sido significativo.

El Grupo ha aplicado en la elaboración de los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados a 31 de septiembre de 2014 las siguientes nuevas normas y modificaciones que han entrado en vigor el 1 de enero de 2014 bajo NIIF-IASB y que ha aplicado anticipadamente bajo NIIF-UE:

- CINIIF 21 (Interpretación) “Gravámenes”. Esta interpretación es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2014 bajo NIIF-IASB y para los ejercicios iniciados a partir del 17 de septiembre de 2014 bajo NIIF-UE.

Las modificaciones e interpretaciones que han entrado en vigor el 1 de enero de 2014 no han tenido un impacto significativo sobre estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que entrarán en vigor con posterioridad al 30 de septiembre de 2014:

- Mejoras a las NIIF ciclos 2010-2012 y 2011-2013. Estas mejoras serán aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014 bajo NIIF-IASB y aún no ha sido adoptadas por la Unión Europea.
- NIIF 9, “Instrumentos financieros”. Esta norma será aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 bajo NIIF-IASB y aún no ha sido adoptada por la Unión Europea.
- NIIF 15, “Ingresos de contratos con clientes”. Esta norma será aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017 bajo NIIF-IASB, con aplicación anticipada permitida, y aún no ha sido adoptada por la Unión Europea.
- Modificación a la NIC 16 “Propiedad, planta y equipo ” y NIC 38 “Activos Intangibles” en relación a los métodos aceptables de amortización y depreciación. Esta modificación será aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 bajo NIIF- IASB, con aplicación anticipada permitida, y aún no ha sido adoptada por la Unión Europea.
- Modificación a la NIIF 11 “Acuerdo Conjuntos” en relación a la adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas. Esta modificación será aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 bajo NIIF- IASB, con aplicación anticipada permitida, y aún no ha sido adoptada por la Unión Europea.

El Grupo está analizando el impacto que las nuevas normas y modificaciones que entrarán en vigor con posterioridad al 30 de septiembre de 2014 puedan tener sobre los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

b) Cambios de consolidación

Oferta pública de venta de acciones de Abengoa Yield Plc

El 18 de Junio de 2014 Abengoa Yield Plc (“Abengoa Yield”), una filial participada al 100% por Abengoa, cerró su oferta pública de venta de 28.577.500 acciones, incluyendo el ejercicio de la opción de suscripción de sobreasignación (“greenshoe”) por parte de los bancos aseguradores. Las acciones se ofrecieron a un precio de 29 \$ por acción, por lo que el importe total de la ampliación asciende a 828,7 millones de dólares (611,0 millones de euros) antes de comisiones y de gastos vinculados a la oferta pública de venta.

Las acciones de Abengoa Yield empezaron a cotizar en el NASDAQ Global Select Market con el símbolo “ABY” el 13 de Junio de 2014.

Informe de gestión intermedio consolidado

Abengoa Yield es una compañía enfocada en la generación de dividendos, que servirá como vehículo principal a través del que Abengoa invertirá, gestionará y adquirirá activos de energías renovables, generación convencional, líneas de transmisión eléctrica y otros activos concesionales. En un principio, la compañía estará centrada en Norteamérica, Sudamérica y Europa.

Abengoa Yield Limited fue constituida el 17 de Diciembre de 2013. El 17 de marzo de 2014 se aprobó en Junta General de accionistas su transformación a Plc, con efecto el 19 de marzo de 2014. Antes del cierre de la oferta pública de venta, Abengoa ha aportado a Abengoa Yield diez activos concesionales, determinadas sociedades holding y una acción preferente sobre ACBH (una filial de Abengoa dedicada al desarrollo, construcción y gestión de líneas de transmisión en Brasil). A cambio de esta aportación de activos, Abengoa ha recibido el 64,28% de participación en Abengoa Yield y 779,8 millones de dólares (575,0 millones de euros) en caja, correspondientes al importe de la oferta pública de venta neto de comisiones y de todos los gastos vinculados a la oferta pública de venta.

Como resultado de la Oferta Pública de Acciones, Abengoa ha registrado Participaciones no dominantes por importe de 488,9 millones de euros en su patrimonio neto consolidado, correspondientes al valor contable del 35,72% de participación en Abengoa Yield vendida y un impacto en patrimonio por importe de 86 millones de euros, correspondiente a la diferencia entre el importe de la oferta pública de venta neto de comisiones y el valor contable de los activos netos transferidos.

Mantenido para la venta de la participación en BCTA Qingdao, S.L.

Al 31 de diciembre de 2013 Abengoa inició un proceso de negociación para vender el 92,6% de participación en Qingdao BCTA Desalination Co., Ltd., ("Qingdao"), una planta desaladora en China. Dado que a partir de esa fecha la filial estaba disponible para la venta inmediata y la venta era altamente probable, la Sociedad clasificó los activos y pasivos de Qingdao como mantenidos para la venta en el Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2013 y 30 de septiembre de 2014. Hasta el cierre de la transacción de venta, se procede a considerar la transacción de venta como Activos no Corrientes mantenidos para la venta y por tanto a ser reportada como tal de acuerdo con los supuestos y requerimientos de la NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas".

Se espera que la venta resulte en un cobro de 50,1 millones de euros. A 30 de septiembre de 2014 el acuerdo está sujeto a ciertas condiciones de cierre.

Mantenido para la venta de la participación en Linha Verde Transmissora de Energía S.A.

La Sociedad ha firmado con la compañía Centrais Elétricas do Norte do Brasil S.A (Eletronorte), un contrato de compraventa de acciones para la desinversión de su 51% de participación en Linha Verde Transmissora de Energía S.A. ("Linha Verde"), sociedad concesionaria de una línea de transmisión en Brasil y que actualmente se encuentra en estado pre-operacional. La venta se encuentra sujeta a una serie de condiciones precedentes habituales para la venta de este tipo de activos.

Dado que a 30 de Septiembre de 2014 la filial está disponible para la venta inmediata y la venta es altamente probable, la Sociedad ha clasificado los activos y pasivos de Linha Verde como mantenidos para la venta en el Estado de Situación Financiera Consolidado al 30 de septiembre de 2014. Hasta el cierre de la transacción de venta, se procede a considerar la transacción de venta como Activos no Corrientes mantenidos para la venta y por tanto a ser reportada como tal de acuerdo con los supuestos y requerimientos de la NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas".

Se espera que la venta resulte en un cobro de aproximadamente 12,9 millones de euros. A 30 de septiembre de 2014 el acuerdo está sujeto a ciertas condiciones de cierre.

Informe de gestión intermedio consolidado

c) Principales magnitudes

Datos económicos

- Ventas de 5.237 millones de euros, cifra similar a la del mismo periodo de 2013.
- Ebitda de 1.071 millones de euros, un 24,4% más que en el mismo periodo de 2013.

| Concepto | Importe al 30.09.14 | Importe al 30.09.13 | Var (%) |
|---|------------------------|------------------------|---------|
| Cuenta de Resultados | | | |
| Ventas | 5.237 | 5.233 | 0,1% |
| Ebitda | 1.071 | 860 | 24,4% |
| Margen operativo | 20,4% | 16,4% | - |
| Beneficio neto | 100 | 73 | 37,9% |
| Balance de situación (*) | | | |
| Activo total | 23.832 | 21.153 | 12,7% |
| Patrimonio neto | 2.724 | 1.893 | 43,9% |
| Deuda neta corporativa | (2.375) | (2.455) | (2,1%) |
| Datos de la acción | | | |
| Última cotización (€/acción B) | 4,18 | 2,15 | 94,4% |
| Capitalización (acciones A+B) (M€) | 3.159 | 1.172 | 169,5% |
| Volumen de efectivo diario negociado (M€) | 6,0 | 4,6 | 30,4% |
| (*) Datos 2013 referidos a 31.12.13 | | | |

Magnitudes operativas

- La actividad internacional representa el 84% de las ventas consolidadas, siendo Norteamérica (Estados Unidos y México) la principal región con un 36,2% del total.
- La cartera de ingeniería al 30 de septiembre de 2014 se sitúa en 7.305 millones de euros, un 7% más que a 31 de diciembre de 2013.

| Principales cifras operativas | Septiembre 2014 | Septiembre 2013 |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| Líneas de transmisión (km) | 5.143 | 1.631 |
| Desalación (ML/día) | 660 | 660 |
| Cogeneración (GWh) | 743 | 693 |
| Energía Solar (MW) | 1.223 | 943 |
| Biocombustibles (ML/año) | 3.175 | 3.175 |

Informe de gestión intermedio consolidado

d) Cuenta de resultados consolidada

| Concepto | 3T 2014 | 3T 2013 | Var (%) |
|--|------------|-----------|--------------|
| Importe neto de la cifra de negocios | 5.237 | 5.233 | 0,1% |
| Gastos de explotación | (4.166) | (4.373) | (4,7%) |
| Amortización y cargos por deterioro de valor | (369) | (391) | (5,6%) |
| I. Resultados de explotación | 702 | 469 | 49,7% |
| II. Resultados financieros | (687) | (419) | 64,1% |
| III. Participación en beneficio/(pérdida) de asociadas | 4 | (3) | (226,4%) |
| IV. Resultados consolidados antes de impuestos | 19 | 47 | (58,6%) |
| V. Impuesto sobre beneficios | 73 | 43 | 67,5% |
| VI. Resultado del ejercicio proced. de actividades continuadas | 92 | 90 | 1,9% |
| Resultados del ejercicio procedentes de actividades interrumpidas, neto de impuestos | - | - | n.a. |
| Resultados del ejercicio | 92 | 90 | 2,6% |
| VII. Participaciones no dominantes | 8 | (17) | n.a. |
| Resultado del ejercicio atribuible a la sociedad dominante | 100 | 73 | 37,9% |

Importe neto de la cifra de negocios

Las ventas consolidadas de Abengoa en el tercer trimestre de 2014 alcanzan la cifra de 5.237 millones de euros, cifra similar a los 5.233 millones de euros alcanzados en el mismo periodo de 2013. Destacar la menor cifra de negocio de Ingeniería y Construcción como consecuencia de la finalización de grandes proyectos, como las plantas termosolares de Solana en Estados Unidos y Solaben 1 y 6 en España, la menor ejecución en proyectos que finalizarán este año, como la planta termosolar de Mojave en Estados Unidos, la línea de transmisión de Norte en Brasil o la planta eólica de Palmatir en Uruguay y la depreciación del dólar, el rand sudafricano y el real brasileño respecto al euro en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior. Este descenso en Ingeniería y Construcción se ve compensado por las mayores ventas en la actividad de Infraestructuras de Tipo Concesional, como consecuencia de la puesta en marcha de varias concesiones durante los últimos trimestres, como la línea de transmisión en Brasil de Manaus y de ATS en Perú, la planta de cogeneración para Pemex en México y la planta termosolar de Solana en Estados Unidos, entre otras.

Ebitda

La cifra de Ebitda alcanza, a 30 de septiembre de 2014, los 1.071 millones de euros, lo que supone un incremento respecto al mismo periodo del año anterior del 24,4%. El incremento se debe fundamentalmente a la mayor contribución de la actividad de Concesiones y al incremento de márgenes de Bioenergía.

Resultados financieros netos

El gasto financiero neto se incrementa desde los -419 millones de euros en el tercer trimestre de 2013 a -687 millones de euros en el mismo periodo de 2014. Este incremento se debe fundamentalmente al aumento de los gastos por interés de préstamos con entidades de crédito, tras la entrada en operación de varias concesiones durante los últimos trimestres, a los intereses de las emisiones de bonos ordinarios que han tenido lugar en el último trimestre de 2013 y en el primer trimestre de 2014, así como, al impacto negativo por la valoración de los derivados de tipo de interés y de los derivados implícitos de los bonos convertibles en comparación con el del ejercicio anterior.

Informe de gestión intermedio consolidado

Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre beneficios pasa de un resultado positivo de 43 millones de euros el tercer trimestre de 2013 a uno de 73 millones de euros en el mismo periodo de 2014. Este resultado se encuentra afectado por ciertos incentivos a la actividad exportadora de bienes y servicios desde España, al esfuerzo y dedicación a las actividades de I+D+i y a la contribución al beneficio de Abengoa de resultados procedentes de otros países.

Resultados del ejercicio procedentes de actividades continuadas

Por todo lo anterior, el resultado procedente de operaciones continuadas de Abengoa se incrementa en un 1,9 % pasando de 90 millones de euros en el tercer trimestre de 2013 a 92 millones de euros en el mismo periodo de 2014.

Resultados del ejercicio procedentes de actividades interrumpidas, neto de impuestos

Recoge el resultado de Befesa, que fue vendida en junio de 2013.

Resultado del ejercicio atribuible a la sociedad dominante

El resultado atribuido a la sociedad dominante de Abengoa se incrementa en un 37,9 % pasando de los 73 millones de euros registrados en el tercer trimestre 2013 a los 100 millones de euros conseguidos en el mismo periodo de 2014.

e) Resultados por actividades

El resultado de Abengoa según las distintas actividades de negocio y segmentos de actividad es el siguiente desglosado según las ventas, Ebitda y el margen generado es:

| Concepto | Ventas | | | Ebitda | | | Margen | |
|---|--------------|--------------|---------------|--------------|------------|---------------|--------------|--------------|
| | 3T 2014 | 3T 2013 | Var (%) | 3T 2014 | 3T 2013 | Var (%) | 3T 2014 | 3T 2013 |
| Ingeniería y construcción | | | | | | | | |
| Ingeniería y construcción | 3.090 | 3.253 | (5,0%) | 504 | 524 | (3,9%) | 16,3% | 16,1% |
| Total | 3.090 | 3.253 | (5,0%) | 504 | 524 | (3,9%) | 16,3% | 16,1% |
| Infraestructuras de tipo concesional | | | | | | | | |
| Solar | 266 | 210 | 26,4% | 182 | 138 | 32,2% | 68,5% | 65,5% |
| Agua | 31 | 31 | 1,8% | 20 | 22 | (8,4%) | 65,1% | 72,3% |
| Líneas de Transmisión | 51 | 40 | 27,2% | 33 | 27 | 24,0% | 64,6% | 66,3% |
| Cogeneración y otros | 22 | 36 | (37,9%) | 4 | 5 | (32,6%) | 16,6% | 15,3% |
| Abengoa Yield | 199 | 96 | 108,1% | 164 | 63 | 158,4% | 82,2% | 66,2% |
| Total | 569 | 413 | 38,0% | 403 | 255 | 57,8% | 70,7% | 61,9% |
| Producción industrial | | | | | | | | |
| Bioenergía | 1.578 | 1.567 | 0,7% | 164 | 81 | 103,2% | 10,4% | 5,2% |
| Total | 1.578 | 1.567 | 0,7% | 164 | 81 | 103,2% | 10,4% | 5,2% |
| Total | 5.237 | 5.233 | 0,1% | 1.071 | 860 | 24,4% | 20,4% | 16,4% |

La información financiera por segmentos del ejercicio anterior ha sido re expresada de acuerdo a la nueva estructura según lo establecido en la NIIF 8 "Segmentos Operativos"

Informe de gestión intermedio consolidado

Ingeniería y Construcción

Las ventas en Ingeniería y Construcción disminuyeron un 5,0% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, alcanzando los 3.090 millones de euros. El Ebitda alcanza los 504 millones de euros lo que supone una disminución del 3,9 % respecto a la cifra alcanzada en el mismo periodo de 2013. Estos descensos se deben principalmente a la finalización de grandes proyectos, como la planta termosolar de Solana en Estados Unidos y Solaben 1 y 6 en España, a la menor ejecución en proyectos que finalizarán durante este año, como la planta termosolar de Mojave en Estados Unidos, la línea de transmisión de Norte en Brasil o la planta eólica de Palmatir en Uruguay y a la depreciación del dólar, el rand sudafricano y el real brasileño respecto al euro en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior.

Estos descensos se ven compensados, en parte, por la mayor ejecución en plantas de ciclo combinado en México y Estados Unidos y de nuevas líneas de transmisión en Brasil, así como por la ejecución del proyecto termosolar, Cerro Dominador, en Chile.

Infraestructuras de tipo concesional

Las ventas en Infraestructuras de tipo concesional aumentaron en un 38,0% respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando los 569 millones de euros (frente a los 413 millones de euros de 2013). El Ebitda por su parte alcanza los 403 millones de euros, un 57,8% superior respecto a los 255 millones de euros registrados en el mismo periodo del año anterior. Estos incrementos se deben principalmente a la puesta en marcha de varias concesiones durante los últimos trimestres. Destacar la línea de transmisión en Brasil de Manaus y de ATS en Perú, la planta de cogeneración para Pemex en México y la planta termosolar de Solana en Estados Unidos, entre otras.

Producción Industrial

Las ventas en Bioenergía aumentaron en un 0,7% respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando los 1.578 millones de euros. El Ebitda por su parte se incrementó de los 81 millones de euros registrados a septiembre de 2013 a los 164 millones de euros de septiembre 2014, debido fundamentalmente a los mejores márgenes registrados en Estados Unidos durante los primeros nueve meses del año causado principalmente por una mejora en los Crush Spread.

Informe de gestión intermedio consolidado

f) Estado de situación financiera consolidado

Estado de situación financiera consolidado

A continuación se muestra un cuadro resumen del Balance Consolidado de Abengoa a 30 de septiembre de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, con las principales variaciones:

| Concepto | 30.09.2014 | 31.12.2013 | Var (%) |
|---|---------------|---------------|--------------|
| Activo | | | |
| Activos Intangibles e Inmovilizado material | 2.127 | 2.116 | 0,6% |
| Inmovilizaciones en Proyectos | 11.265 | 9.914 | 13,6% |
| Inversiones en asociadas | 1.148 | 836 | 37,4% |
| Inversiones Financieras | 690 | 761 | (9,3%) |
| Activos por Impuestos Diferidos | 1.436 | 1.281 | 12,1% |
| Activos no corrientes | 16.666 | 14.908 | 11,8% |
| Existencias | 344 | 331 | 4,1% |
| Clientes y Otras Cuentas a Cobrar | 2.198 | 1.870 | 17,5% |
| Inversiones Financieras | 1.279 | 926 | 38,2% |
| Efectivo y Equivalentes al Efectivo | 2.971 | 2.952 | 0,7% |
| Activos mantenidos para la venta | 373 | 166 | 124,1% |
| Activos corrientes | 7.166 | 6.245 | 14,7% |
| Total Activo | 23.832 | 21.153 | 12,7% |

- Los Activos No Corrientes aumentaron en un 11,8% respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando los 16.666 millones de euros, debido fundamentalmente al aumento del inmovilizado en construcción de proyectos relacionado con la actividad de Cogeneración (Tercer Tren), líneas de transmisión (Brasil y Perú), Eólica y Solar (proyecto Cerro Denominador), y por la apreciación del real brasileño y del dólar USA.

Informe de gestión intermedio consolidado

- Los Activos Corrientes aumentaron en un 14,7% respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando los 7.166 millones de euros.

| Concepto | 30.09.2014 | 31.12.2013 | Var (%) |
|---|---------------|---------------|--------------|
| Pasivo | | | |
| Capital y reservas | 1.428 | 1.212 | 17,8% |
| Patrimonio Neto | 2.724 | 1.893 | 43,9% |
| Financiación sin Recurso | 6.480 | 5.736 | 13,0% |
| Financiación corporativa | 4.891 | 4.735 | 3,3% |
| Subvenciones y otros pasivos | 969 | 646 | 50,0% |
| Provisiones para Otros Pasivos y Gastos | 84 | 78 | 7,9% |
| Instrumentos Financieros Derivados | 395 | 267 | 48,1% |
| Pasivos por Impuestos Diferidos y Obligaciones Personal | 421 | 357 | 17,8% |
| Total de Pasivos No Corrientes | 13.240 | 11.819 | 12,0% |
| Financiación sin Recurso | 701 | 585 | 19,9% |
| Financiación corporativa | 1.496 | 919 | 62,7% |
| Proveedores y Otras Cuentas a Pagar | 5.046 | 5.514 | (8,5%) |
| Pasivos por Impuestos Corrientes | 280 | 247 | 13,4% |
| Instrumentos Financieros Derivados | 44 | 44 | (1,2%) |
| Provisiones para Otros Pasivos y Gastos | 9 | 10 | (4,3%) |
| Pasivos mantenidos para la venta | 291 | 121 | 140,0% |
| Total de Pasivos Corrientes | 7.867 | 7.440 | 5,7% |
| Total Pasivo | 23.832 | 21.153 | 12,7% |

- El incremento del Patrimonio Neto del 43,9% se debe fundamentalmente al incremento de socios externos de las participaciones no dominantes tras la oferta pública de acciones de Abengoa Yield.
- Los Pasivos No Corrientes aumentaron en un 12,0% respecto al mismo periodo del año anterior, debido fundamentalmente a la emisión de bonos ordinarios por Abengoa Finance (500 millones de euros) y la emisión del Greenbond (500 millones de euros),
- Los Pasivos Corrientes se incrementan en un 5,7% respecto al mismo periodo del año anterior, debido a la reclasificación desde el largo plazo del bono ordinario de Abengoa con vencimiento febrero 2015 y del préstamo con el ICO y por la emisión de pagarés ECP por Abengoa. Todo lo anterior es compensado parcialmente por la disminución de proveedores tras la finalización grandes proyectos ejecutados en 2013.

Informe de gestión intermedio consolidado

Composición de la deuda neta

| Concepto | 30.09.2014 | 31.12.2013 | 30.09.2013 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Deuda Neta Total Corporativa | 2.375 | 2.124 | 2.455 |
| LTM Ebitda Corporativo | 1.027 | 978 | 770 |
| Deuda Neta total Corporativa / Ebitda Corporativo | 2,3 | 2,2 | 3,2 |

g) Estado de flujos de efectivo consolidado

A continuación se muestra un resumen del Estado de Flujos de Efectivo Consolidado de Abengoa a 30 de septiembre de 2014 y cierre del ejercicio 2013, con las principales variaciones:

| Concepto | 30.09.2014 | 30.09.2013 | Var (%) |
|--|----------------|----------------|---------------|
| Resultados del ejercicio procedentes de actividades continuadas | 92 | 90 | 2% |
| Ajustes no monetarios a la cuenta de resultados | 779 | 605 | 29% |
| Variaciones en el capital circulante | (821) | (117) | 600% |
| Efectivo generado por las Operaciones | 50 | 578 | (91%) |
| Cobros/pagos por impuestos e intereses | (536) | (328) | 63% |
| Actividades discontinuadas | - | 35 | 0% |
| A. Flujos netos de efectivo de acts explotación | (486) | 285 | (270%) |
| B. Flujos netos de efectivo de acts inversión | (1.699) | (1.161) | 46% |
| Oferta pública venta participaciones sociedades dependientes | 611 | - | 0% |
| Otros Ingresos/reembolsos recursos ajenos | 1.527 | 688 | 122% |
| C. Flujos netos de efectivo de acts financiación | 2.138 | 688 | 211% |
| Aumento/Disminución Neta del Efectivo y Equivalentes | (47) | (188) | (75%) |
| Efectivo o equivalente al comienzo el ejercicio | 2.952 | 2.413 | 22% |
| Diferencias de conversión Efectivo y Equivalentes | 68 | (61) | (211%) |
| Efectivo o Equiv. mant. venta y actividades interrumpidas | (2) | (76) | n.a. |
| Efectivo bancario al cierre del periodo | 2.971 | 2.088 | 42% |

- Los Flujos de Actividades de Explotación alcanzan los -486 millones de euros debido fundamentalmente a la variación del capital circulante como consecuencia de la finalización de grandes proyectos (Solana en Estados Unidos) y la menor ejecución en proyectos que finalizarán este año (Mojave en Estados Unidos, Norte en Brasil o Palmatir en Uruguay), compensado, en parte, por la mayor ejecución en plantas de ciclo combinado en México y Estados Unidos y de nuevas líneas de transmisión en Brasil, así como por la ejecución del proyecto termosolar, Cerro Dominador, en Chile.

Informe de gestión intermedio consolidado

- Respecto a los flujos de actividades de inversión hay una salida neta de caja de -1.699 millones de euros producida fundamentalmente por la ejecución de proyectos de solar, líneas de transmisión, cogeneración, bioenergía, eólica y agua.
- En cuanto a los Flujos de Actividades de Financiación, destaca la generación neta de caja por importe de 2.138 millones de euros como consecuencia principalmente de nueva financiación corporativa (emisión de bonos y ECP), nueva financiación sin recurso de proyectos (Cogeneración, LAT y Solar), IPO de Abengoa Yield y la entrada de financiación sin recurso en proceso (Green Bond).

3.- Información sobre evolución previsible del Grupo

Para estimar las perspectivas del Grupo, es necesario tener en cuenta la evolución y desarrollo alcanzado en los últimos ejercicios, del cual se desprende un futuro que a medio plazo ofrece perspectivas de crecimiento. La estrategia del Grupo a medio plazo se basa en la creciente contribución de las actividades vinculadas a los mercados de Energía y Medio Ambiente, combustibles renovables (Bioenergía), la actividad concesional, así como a la continuidad del desarrollo de las actividades de Ingeniería y Construcción.

Por otra parte, la mayor capacidad de producción de bioetanol, así como el desarrollo de la actividad concesional, también contribuirá a fortalecer las perspectivas a largo plazo. En la medida en que se cumplan las previsiones actuales, Abengoa dispone de una nueva base de actividad que puede tener condiciones de estabilidad y continuidad para los próximos años.

Con las reservas propias de la coyuntura actual, teniendo en cuenta el mayor grado de flexibilidad de la estructura de organización, la especialización y diversificación de actividades, dentro de las posibilidades de inversión que se prevén en el mercado doméstico y la capacidad competitiva en el mercado internacional, así como la exposición de parte de sus actividades a la venta de productos commodity y moneda diferente al Euro, se confía en que el Grupo debe estar en disposición de continuar progresando positivamente en el futuro.

4.- Gestión del riesgo financiero

Las actividades que Abengoa desarrolla a través de sus segmentos operativos están expuestas a diversos riesgos:

- Riesgo de mercado: La compañía está expuesta al riesgo de mercado por las variaciones en los precios de los tipos de cambio de divisas, tipos de interés y precios de materias primas (commodities). Con el objetivo de cubrir estas exposiciones, Abengoa utiliza contratos de compra/venta de divisas a plazo (Forward), opciones y permutas de tipos de interés y contratos de futuro sobre materias primas. Como norma general no se utilizan instrumentos financieros derivados con fines especulativos.
- Riesgo de crédito: Los saldos de las partidas de clientes y otras cuentas a cobrar, inversiones financieras corrientes y efectivo y equivalentes de efectivo son los principales activos financieros de Abengoa y reflejan, en el caso de que la contraparte tercera no cumpla con las obligaciones contractuales, la máxima exposición al riesgo de crédito.
- Riesgo de liquidez: La política de liquidez y financiación de Abengoa tiene como objetivo asegurar que la compañía mantiene disponibilidad de fondos suficientes para hacer frente a sus compromisos financieros.
- Riesgo de capital: La compañía gestiona el riesgo de capital para asegurar la continuidad de sus sociedades desde un punto de vista de situación patrimonial maximizando la rentabilidad de los accionistas a través de la optimización de la estructura de patrimonio y recursos ajenos en el pasivo de los respectivos balances.

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.

Adicionalmente, existe una diversificación de fuentes de financiación que tratan de evitar concentraciones que puedan afectar al riesgo de liquidez del fondo de maniobra.

Informe de gestión intermedio consolidado

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.

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

Abengoa ha seguido aumentando su esfuerzo en I+D+i durante el periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2014, convencida de que este esfuerzo, para que dé sus frutos, exige una continuidad que no pueda ser perturbada ni por las crisis ni los ciclos económicos. La inversión en I+D+i durante el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2014 ha sido de 54,9 millones de euros. Parte del esfuerzo en I+D+i se capitaliza (51.2 millones de euros) y se amortiza posteriormente.

Además, ha reforzado su presencia, y en algunos casos el liderazgo, en diferentes instituciones y foros públicos y privados en los que se fomenta la cooperación entre las grandes empresas tecnológicas y donde se decide el futuro a corto y a largo plazo de la actividad de I+D+i.

6.- Información bursátil

Según datos facilitados por Bolsas y Mercados Españoles (BME), en los nueve primeros meses de 2014 se negociaron un total de 140.952.460 acciones A y 1.992.740.311 acciones B de la compañía, lo que representa una contratación media de 737.970 títulos diarios en la acción A y 10.433.195 títulos diarios en la acción B. Con un volumen medio de efectivo negociado de 7,1 millones de euros diarios para la acción A y 49,2 millones de euros diarios para la acción B.

| Evolución bursátil | Acción A | | Acción B | |
|---------------------------|----------|--------|-----------|--------|
| | Total | Diario | Total | Diario |
| Número de valores (miles) | 140.952 | 737 | 1.992.740 | 10.433 |
| Efectivo negociado (M€) | 572 | 7 | 7.143 | 49 |

| Cotizaciones | Acción A | | Acción B | |
|--------------|----------|--------|----------|--------|
| | Valor | Data | Valor | Data |
| Última | 4,44 | 30-sep | 4,18 | 30-sep |
| Máxima | 5,14 | 23-jun | 4,73 | 04-sep |
| Media | 4,07 | | 3,58 | |
| Mínima | 2,36 | 03-ene | 2,06 | 02-ene |

La última cotización de las acciones de Abengoa en el tercer trimestre de 2014 ha sido de 4,4400 euros en la acción A, un 83% superior respecto al cierre del ejercicio 2013 y de 4,1820 euros en la acción B, un 92% superior respecto al cierre del ejercicio 2013.

Desde su salida a Bolsa en el mercado español, el 29 de noviembre de 1996, el valor de la compañía se ha revalorizado un 1.614% lo que significa multiplicar por más de 16 veces el valor inicial. Durante este mismo periodo de tiempo, el selectivo IBEX-35 se ha revalorizado un 132%.

Informe de gestión intermedio consolidado

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 ha suscrito 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.

Al 30 de septiembre de 2014 el saldo de acciones propias en autocartera era de 41.134.151 acciones, de las cuales 5.501.168 corresponden a acciones clase A y 35.632.983 corresponden a acciones clase B.

Respecto a las operaciones realizadas durante el ejercicio, el número de acciones propias adquiridas fue de 9.305.524 acciones clase A y 91.720.705 acciones clase B y el de acciones propias enajenadas fue 9.187.252 acciones clase A y 90.914.133 acciones clase B, con un impacto de dichas operaciones reconocido en el patrimonio de la sociedad dominante por un importe de 478 miles de euros de decremento.

8.- Dividendos

La propuesta de distribución del resultado de 2013 aprobada por la Junta General de Accionistas del 6 de abril de 2014 fue de 0,111 euros por acción, lo que supondría un dividendo total de 91.637 miles de euros (38.741 miles de euros en 2013). En la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 6 de abril de 2014, se aprobó la ejecución del aumento de capital liberado con el objeto de implementar el pago del dividendo del ejercicio a través de un "scrip dividend".

Con fecha 23 de Abril de 2014 finalizó el periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita correspondientes al aumento de capital de los que los titulares de 351.867.124 derechos de asignación gratuita (52.193.313 correspondientes a acciones de la clase A y 299.673.811 correspondientes a acciones de la clase B) aceptaron el derecho a acogerse al compromiso irrevocable de compra asumido por Abengoa. De esta forma, con fecha 22 de Abril de 2014 Abengoa adquirió los indicados derechos por un importe bruto de 39.057 miles de euros.

Informe de gestión intermedio consolidado

9.- Relación de hechos relevantes comunicados a la CNMV

Relación de Hechos Relevantes correspondientes al tercer trimestre de 2014 y hasta la fecha de formulación de los estados contables intermedios resumidos consolidados:

- Escrito de 08/08/14 Admisión a negociación de las nuevas acciones clase B al término del décimo periodo parcial de conversión.
- Escrito de 12/08/14 Información económica Semestral correspondiente al tercer trimestre 2014. Presentación.
- Escrito de 12/08/14 Información económica Semestral correspondiente al tercer trimestre 2014. Archivo Estados Financieros.
- Escrito de 12/08/14 Información económica Semestral correspondiente al tercer trimestre 2014. Archivo formato CNMV.
- Escrito de 12/08/14 Información económica Semestral correspondiente al tercer trimestre 2014.
- Escrito de 13/08/14 Información Trimestral del contrato de liquidez clase B con Santander Investment Bolsa, S.V.
- Escrito de 21/08/14 Información Trimestral del contrato de liquidez clase A con Santander Investment Bolsa, S.V.
- Escrito de 3/09/14 Actualización estrategia y Septiembre 2014. Abengoa 3.0
- Escrito de 4/09/14 Citigroup Global Markets Limited, está realizando por cuenta de RF Alfajor Holdings, una colocación privada entre inversores cualificados de un paquete de 35.700.000 acciones Clase B de Abengoa S.A., representativas de aproximadamente el 4,25% del número total de acciones de Abengoa S.A.
- Escrito de 5/09/14 Citigroup Global Markets Limited, remite detalles de la colocación privada entre inversores cualificados de un paquete de 35.700.000 acciones Clase B de Abengoa S.A., representativas de aproximadamente el 4,25% del número total de acciones de Abengoa S.A.
- Escrito de 15/09/14 Composición del Comité de Auditoría, de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y del Consejo Asesor Internacional de Abengoa, S.A.
- Escrito de 22/09/14 Lanzamiento de una emisión de bonos high yield verdes (“Green Bond”) por importe equivalente de 500 millones de euros.
- Escrito de 22/09/14 Primera venta de activos por Abengoa a Abengoa Yield realizada bajo el “Right of First Offer Agreement”.
- Escrito de 24/09/14 Fijación del precio (pricing) de la emisión de bonos simples (“Green bonds”).
- Escrito de 01/10/14 La sociedad comunica la suscripción de un préstamo sindicado de Abengoa S.A.
- Escrito de 21/10/14 Nueva comisión con la denominación de Comisión de Estrategia y Tecnología
- Escrito de 11/11/14 Detalle correspondiente al último trimestre de vigencia del contrato sobre acciones clase B
- Escrito de 12/11/14 Presentación de Resultados Tercer Trimestre
- Escrito de 12/11/14 La sociedad remite información sobre los resultados del tercer trimestre de 2014
- Escrito de 12/11/14 Nota de prensa. Información financiera tercer trimestre.

Informe de gestión intermedio consolidado

10.- Acontecimientos posteriores al cierre del período de septiembre 2014

El 6 de noviembre de 2014 nuestra filial Abengoa Yield Plc., anunció la oferta de obligaciones por un importe de 255 millones de dólares y con vencimiento en 2019 y un tipo de interés de 7% pagadero semestralmente. La emisión cuenta con garantía de ciertas filiales de Abengoa Yield. El cierre y desembolso de fondos está previsto para el día 17 de noviembre de 2014.

Abengoa Yield ha anunciado que destinará los fondos obtenidos a la adquisición de tres activos de Abengoa S.A. por un importe de aproximadamente 312 millones de dólares norteamericanos: las plantas de concentración solar Solacor y PS ubicadas en España y con una capacidad combinada de 131MW y la planta de generación eólica Cadonal, ubicada en Uruguay y con una capacidad de generación de 50MW.

Con posterioridad al cierre de 30 de septiembre de 2014 no han ocurrido acontecimientos adicionales a los anteriormente comentados susceptibles de influir significativamente en la información que reflejan los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados formulados por los Administradores con esta misma fecha, o que deban destacarse por tener trascendencia significativa.