

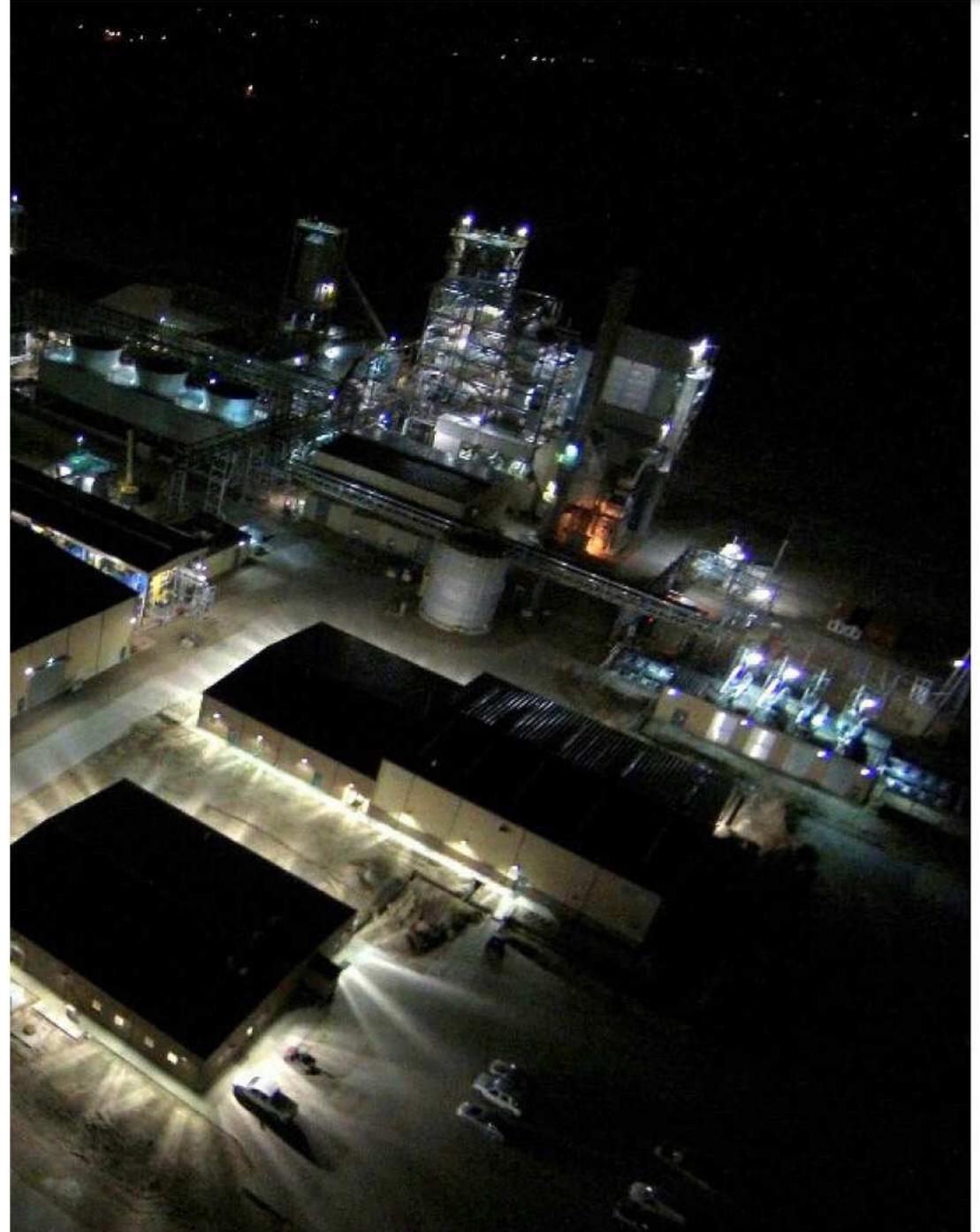


ABENGOA

Soluciones tecnológicas innovadoras para el desarrollo sostenible

Estados financieros intermedios
resumidos consolidados

01 Informe de revisión limitada





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

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

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

Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

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 la Sociedad o el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera resumido al 30 de septiembre de 2015, la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo intermedio resumido y las notas explicativas, todos ellos 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 la 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 2015 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 en lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de los estados financieros intermedios resumidos.

Párrafos 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 2014. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Adicionalmente, sin modificar nuestra conclusión, llamamos la atención sobre la información incluida por los Administradores en las Notas 2 y 4 adjuntas en relación con la evolución de las operaciones del Grupo en el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2015 y sus estimaciones de necesidades de financiación. De esta manera, los resultados negativos de las operaciones al 30 de septiembre, la evolución negativa de la cotización en el trimestre tanto de las acciones de la Sociedad Dominante como de su sociedad dependiente Abengoa Yield, Plc., los problemas para acceder tanto a los mercados de deuda como a las renovaciones de algunas líneas de circulante son indicadores de la existencia de una incertidumbre que puede generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento.

En este sentido la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad Dominante aprobó el 10 de octubre de 2015 un conjunto de medidas, entre las que se incluía una ampliación de capital por importe de 650 millones de euros así como un plan de desinversiones hasta 31 diciembre de 2016.

Posteriormente, el 8 de noviembre de 2015 la Sociedad Dominante publicó un hecho relevante por el cual se daba a conocer la firma de un acuerdo de inversión en Abengoa, S.A. con Gonvarri Corporación Financiera, S.L. (Gonvarri) el cual cuenta con el apoyo de Inversión Corporativa, S.A., actual accionista de referencia de la Sociedad. Mediante dicho acuerdo, se producirá en primer lugar una ampliación de capital a suscribir íntegramente por Gonvarri por 250 millones de euros y posteriormente se realizará otra ampliación de capital, con derecho preferente de suscripción, por 400 millones de euros. El citado acuerdo de inversión está sujeto a determinadas condiciones descritas en la Nota 27.

Los Administradores consideran que las medidas anteriormente mencionadas son suficientes para mantener la viabilidad de las operaciones, por lo que han preparado los estados financieros intermedios adjuntos sobre la base del principio de empresa en funcionamiento. Por lo tanto, la recuperación de los activos y la realización de los pasivos a los importes indicados en los estados financieros intermedios adjuntos dependerán de la evolución de las operaciones y del cumplimiento de las medidas anteriormente descritas.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2015 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 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 del periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2015. 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 2015 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.

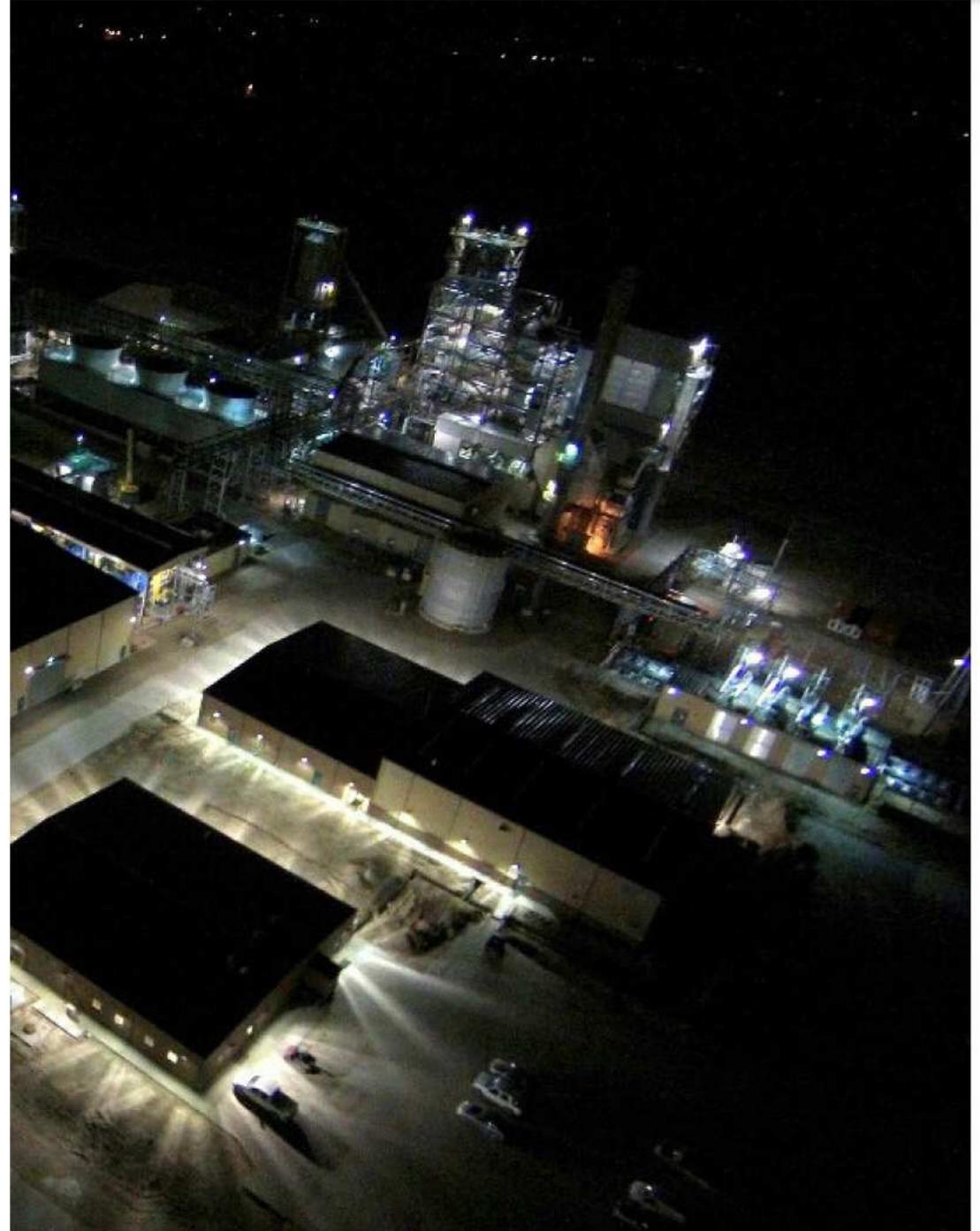


Manuel Arranz Alonso

13 de noviembre de 2015



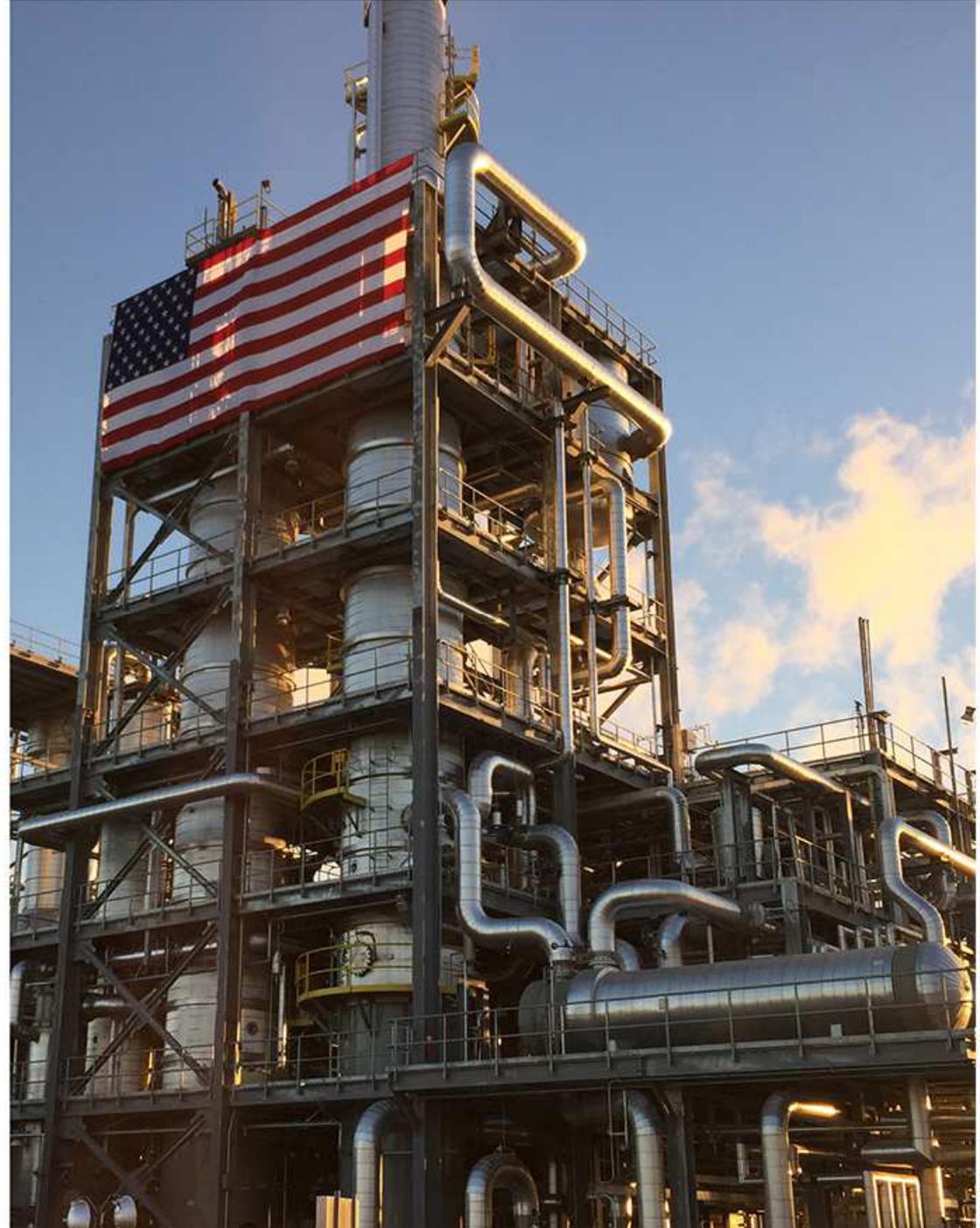
02 Estados financieros intermedios resumidos consolidados





02.1

Estados de situación
financiera resumidos
consolidados a 30
de septiembre de
2015 y 31 de
diciembre de 2014



Estados de situación financiera resumidos consolidados a
30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

- Expresados en miles de euros -

Activo	Nota (1)	30/09/2015	31/12/2014
Activos no corrientes			
Fondo de comercio		393.299	487.645
Otros activos intangibles		1.193.750	1.080.729
Activos intangibles	8	1.587.049	1.568.374
Inmovilizaciones materiales	8	1.253.757	1.287.313
Activos en proyectos concesionales		2.502.871	4.942.189
Otros activos en proyectos		927.463	1.246.176
Inmovilizaciones en proyectos	9	3.430.334	6.188.365
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	10	340.973	311.261
Activos financieros disponibles para la venta		39.898	39.466
Cuentas financieras a cobrar		793.214	641.024
Instrumentos financieros derivados	12	7.281	5.997
Inversiones financieras	11	840.393	686.487
Activos por impuestos diferidos		1.615.860	1.503.609
Total activos no corrientes		9.068.366	11.545.409
Activos corrientes			
Existencias	13	415.446	294.789
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		1.423.319	1.477.711
Créditos y cuentas a cobrar		933.191	679.205
Clientes y otras cuentas a cobrar	14	2.356.510	2.156.916
Activos financieros disponibles para la venta		8.596	7.183
Cuentas financieras a cobrar		1.242.778	1.026.528
Instrumentos financieros derivados	12	28.966	14.842
Inversiones financieras	11	1.280.340	1.048.553
Efectivo y equivalentes al efectivo		1.220.399	1.810.813
		5.272.695	5.311.071
Activos mantenidos para la venta	7	13.015.631	8.390.115
Total activos corrientes		18.288.326	13.701.186
Total activo		27.356.692	25.246.595

(1) Las Notas 1 a 27 forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de septiembre de 2015

Estados de situación financiera resumidos consolidados a
30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

- Expresados en miles de euros -

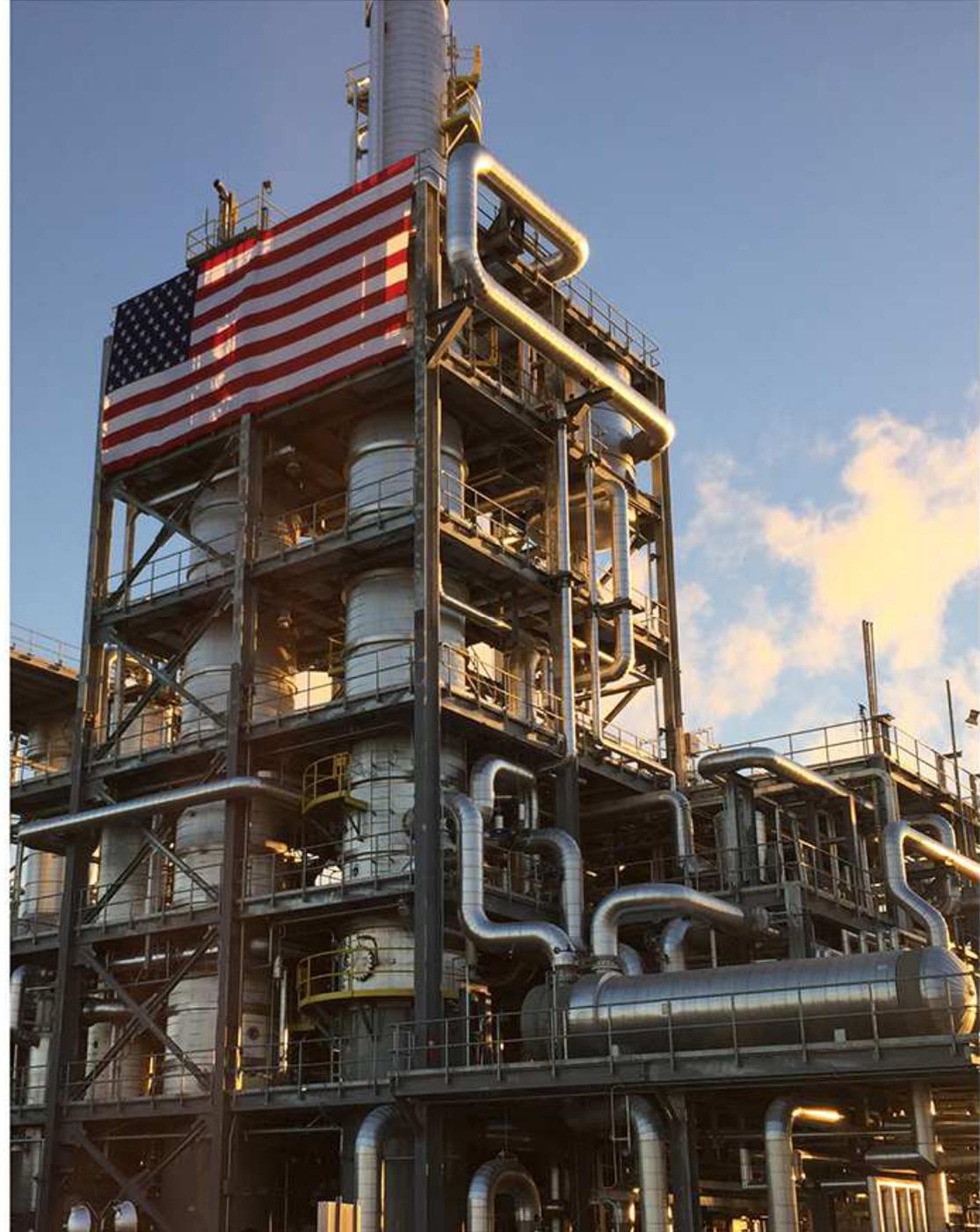
Pasivo	Nota (1)	30/09/2015	31/12/2014
Capital y reservas			
Capital social	15	91.973	91.799
Reservas de la sociedad dominante		1.693.850	1.334.286
Otras reservas		(235.096)	(289.583)
De sociedades consolidadas por I.G./I.P.		(1.019.818)	(523.465)
De sociedades consolidadas M.P.		(12.124)	(5.866)
Diferencias de conversión		(1.031.942)	(529.331)
Ganancias acumuladas		489.774	838.099
Participaciones no dominantes	16	1.607.554	1.200.902
Total patrimonio neto		2.616.113	2.646.172
Pasivos no corrientes			
Financiación de proyectos	17	2.379.790	4.158.904
Préstamos con entidades de crédito		1.580.093	871.613
Obligaciones y bonos		2.691.935	2.755.993
Pasivos por arrendamientos financieros		28.330	24.064
Otros recursos ajenos		91.732	97.029
Financiación corporativa	18	4.392.090	3.748.699
Subvenciones y otros pasivos		227.266	212.606
Provisiones para otros pasivos y gastos		56.165	75.117
Instrumentos financieros derivados	12	82.808	225.298
Pasivos por impuestos diferidos		315.266	281.797
Obligaciones por prestaciones al personal	26	57.704	56.659
Total pasivos no corrientes		7.511.089	8.759.080
Pasivos corrientes			
Financiación de proyectos	17	696.060	799.210
Préstamos con entidades de crédito		636.629	444.386
Obligaciones y bonos		768.382	1.096.965
Pasivos por arrendamientos financieros		10.201	10.927
Otros recursos ajenos		20.772	24.373
Financiación corporativa	18	1.435.984	1.576.651
Proveedores y otras cuentas a pagar	19	5.469.094	5.555.168
Pasivos por impuesto corriente y otros		281.267	337.297
Instrumentos financieros derivados	12	93.698	79.737
Provisiones para otros pasivos y gastos		19.250	12.762
		7.989.353	8.360.825
Pasivos mantenidos para la venta	7	9.240.137	5.480.518
Total pasivos corrientes		17.229.490	13.841.349
Total pasivo y patrimonio neto		27.356.692	25.246.595

(1) Las Notas 1 a 27 forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de septiembre de 2015



02.2

Cuentas de resultados consolidadas para los períodos de nueve meses terminados a 30 de septiembre de 2015 y 2014



Cuentas de resultados consolidadas para los periodos de nueve meses terminados a
30 de septiembre de 2015 y 2014

- Expresados en miles de euros -

	Nota (1)	Período de 9 meses terminado el	
		30/09/2015	30/09/2014 (2)
Importe neto de la cifra de negocios	5	4.872.520	5.065.373
Variación de existencias de productos terminados y en curso		26.586	53.549
Otros ingresos de explotación		168.224	133.965
Materias primas y materiales para el consumo utilizados		(2.817.261)	(3.010.634)
Gastos por prestaciones a los empleados		(670.372)	(656.007)
Amortización y cargos por pérdidas por deterioro del valor	5	(362.664)	(304.318)
Otros gastos de explotación		(688.475)	(679.235)
Resultados de explotación		528.558	602.693
Ingresos financieros	20	38.776	38.217
Gastos financieros	20	(578.419)	(514.824)
Diferencias de cambio netas	20	36.607	6.737
Otros gastos/ingresos financieros netos	20	(155.154)	(112.188)
Resultados financieros		(658.190)	(582.058)
Participación en beneficio/(pérdida) de asociadas		8.209	4.832
Resultados consolidados antes de impuestos		(121.423)	25.467
Impuesto sobre beneficios	21	118.290	75.825
Resultados del ejercicio procedentes de operaciones continuadas		(3.133)	101.292
Resultados del ejercicio proc de oper. discontinuadas neto imptos	7	(385.314)	(9.137)
Resultados del ejercicio		(388.447)	92.155
Participaciones no dominantes		(2.773)	12.637
Participaciones no dominantes operaciones discontinuadas		197.310	(4.440)
Resultado del ejercicio atribuido a la soc. dominante		(193.910)	100.352
Número de acciones ordinarias en circulación (miles)	23	884.171	833.868
Ganancias básicas por acción de las operaciones continuadas	23	(0,01)	0,14
Ganancias básicas por acción de las operaciones discontinuadas	23	(0,21)	(0,02)
Ganancias básicas por acción para el resultado del ejercicio (€ por acción)		(0,22)	0,12
Nº medio ponderado de acc. ordinarias a efectos de las gananc. diluidas por acción (miles)	23	904.797	853.919
Ganancias diluidas por acción de las operaciones continuadas	23	(0,01)	0,14
Ganancias diluidas por acción de las operaciones discontinuadas	23	(0,21)	(0,02)
Ganancias diluidas por acción para el resultado del ejercicio (€ por acción)		(0,22)	0,12

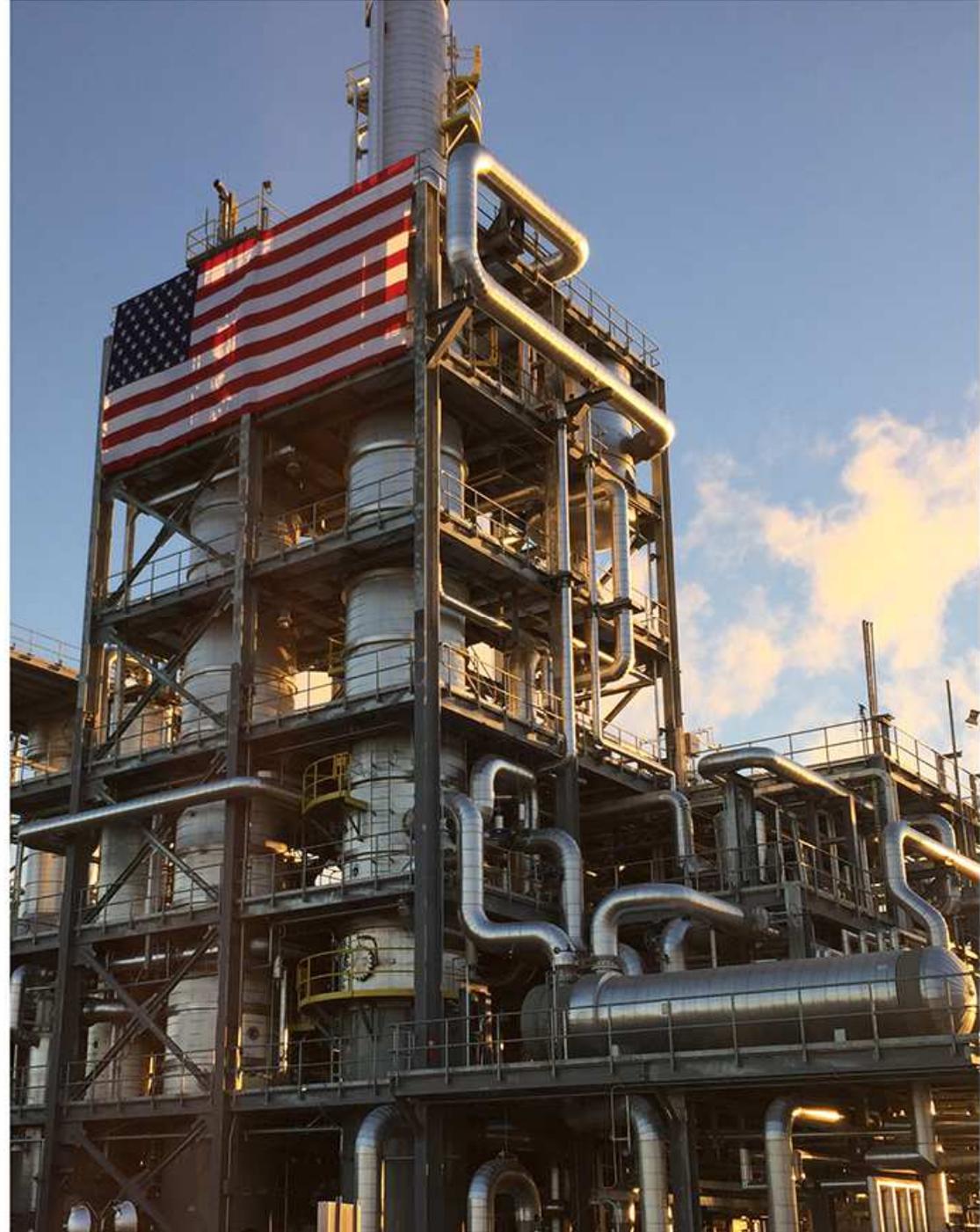
(1) Las Notas 1 a 27 forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de septiembre de 2015

(2) Cifras reexpresadas, véase Nota 7 Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas



02.3

Estados de resultados globales consolidados para los períodos de nueve meses terminados a 30 de septiembre de 2015 y 2014



Estados de resultados globales consolidados para los períodos de nueve meses terminados
a 30 de septiembre de 2015 y 2014
- Expresados en miles de euros -

	Nota (1)	Período de 9 meses terminado el	
		30/09/2015	30/09/2014 (2)
Resultado consolidado después de impuestos		(388.447)	92.155
Partidas que pueden ser objeto de transferencia a la cuenta de resultados:			
Valoración activos financieros disponibles para la venta		266	120
Valoración instrumentos de cobertura de flujos de efectivo		(124.021)	(153.482)
Diferencias de conversión		(643.456)	194.702
Efecto impositivo		34.669	41.038
Resultados imputados directamente contra patrimonio		(732.542)	82.378
Valoración instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	12	91.516	21.058
Efecto impositivo		(25.624)	(6.317)
Transferencias a la cuenta de resultados del período		65.892	14.741
Otro resultado global		(666.650)	97.119
Total resultado global		(1.055.097)	189.274
Total resultado global atribuido a participaciones no dominantes		333.049	(40.377)
Total resultado global atribuido a la sociedad dominante		(722.048)	148.897
Total rdo global atribuido a la soc. dominante por actividades cont.		(321.819)	158.034
Total rdo global atribuido a la soc. dominante por operaciones discontinuadas		(400.229)	(9.137)

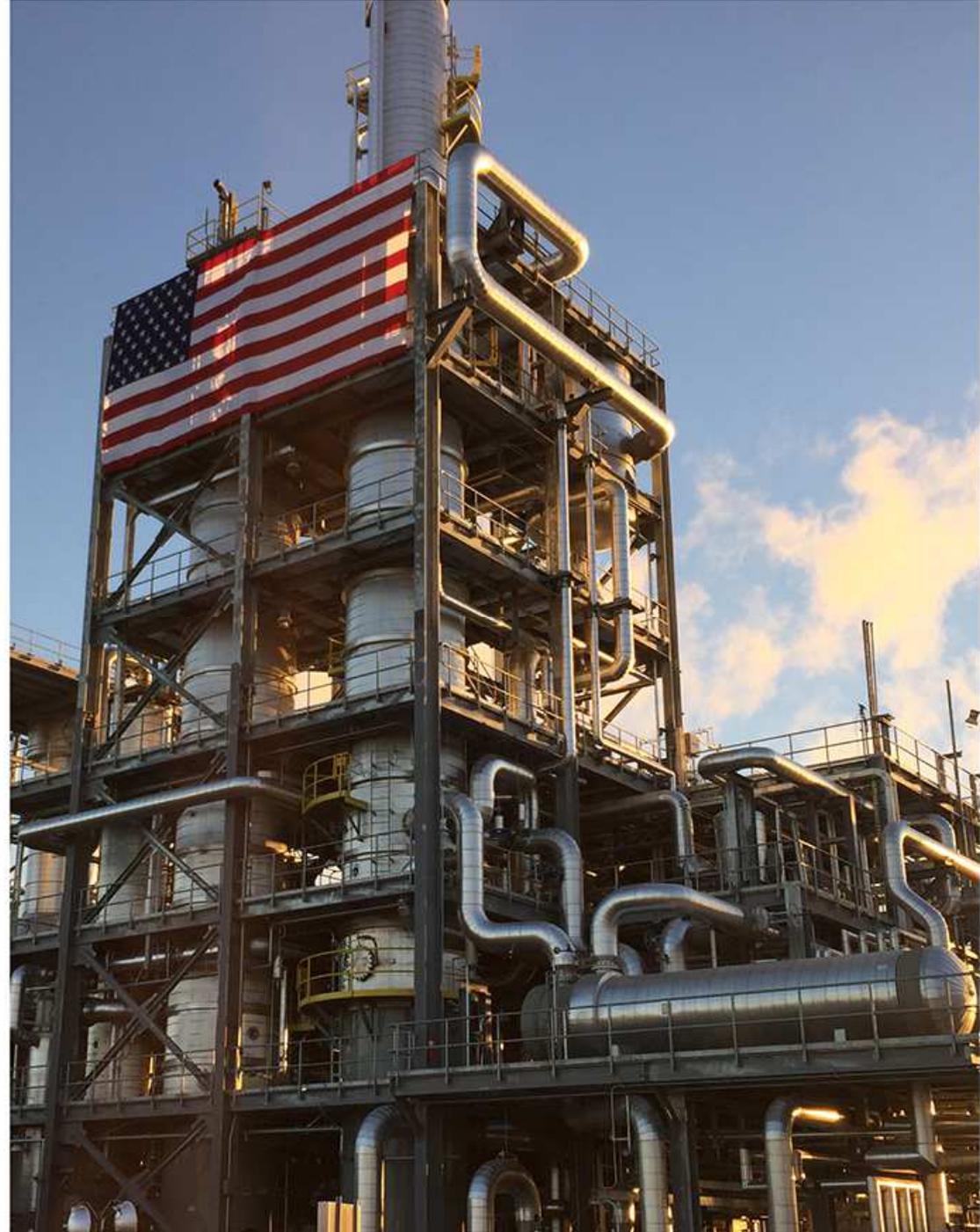
(1) Las Notas 1 a 27 forman parte integrante de los estados financieros resumidos consolidados a 30 de septiembre de 2015

(2) Cifras reexpresadas, Véase Nota 7 Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas



02.4

Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados a 30 de septiembre de 2015 y 2014



Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados a 30 de septiembre de 2015 y 2014

- Expresados en miles de euros -

	Atribuible a los propietarios de la sociedad				Total	Participaciones no dominantes	Total patrimonio
	Capital social	Reservas scdad. dominante y otras reservas	Diferencia acumulada de conversión	Ganancias acumuladas			
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
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)
Ampliación de capital en sociedades con participaciones no dominantes	-	-	-	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
Saldo a 31 de diciembre de 2014	91.799	1.044.703	(529.331)	838.099	1.445.270	1.200.902	2.646.172
Resultado consolidado después de impuestos	-	-	-	(193.910)	(193.910)	(194.537)	(388.447)
Otro resultado global	-	(25.527)	(502.611)	-	(528.138)	(138.512)	(666.650)
Total resultado global	-	(25.527)	(502.611)	(193.910)	(722.048)	(333.049)	(1.055.097)
Acciones propias	-	99.740	-	-	99.740	-	99.740
Ampliación de capital	810	149.822	-	-	150.632	-	150.632
Reducción de capital	(636)	636	-	-	-	-	-
Distribución del resultado de 2014	-	104.705	-	(199.599)	(94.894)	-	(94.894)
Transacciones con propietarios	174	354.903	-	(199.599)	155.478	-	155.478
Ampliación de capital en sociedades con participaciones no dominantes	-	-	-	-	-	298.835	298.835
Variaciones de perímetro y otros movimientos	-	84.675	-	45.184	129.859	440.866	570.725
Variaciones del perímetro, adquisiciones y otros movimientos	-	84.675	-	45.184	129.859	739.701	869.560
Saldo a 30 de septiembre de 2015	91.973	1.458.754	(1.031.942)	489.774	1.008.559	1.607.554	2.616.113

Las Notas 1 a 27 forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de septiembre de 2015



02.5

Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados para los períodos de nueve meses terminados a 30 de septiembre de 2015 y 2014



Estados de flujos de efectivo intermedios resumidos consolidados para el período de nueve meses terminado a
30 de septiembre de 2015 y 2014
- Expresados en miles de euros -

	Nota (1)	Período de 9 meses terminado el	
		30/09/2015	30/09/2014 (2)
I. Resultados del ejercicio procedentes de actividades continuadas		(3.133)	101.292
Ajustes no monetarios		605.366	678.172
II. Rdos del ejercicio proced. de activ. continuadas ajustado por partidas no monetarias		602.233	779.464
III. Variaciones en el capital circulante y operaciones discontinuadas		(659.714)	(783.236)
Cobros/pagos Impuestos sociedades		(12.425)	2.496
Intereses pagados		(680.533)	(555.360)
Intereses cobrados		25.891	17.272
Operaciones discontinuadas		160.130	60.449
A. Flujos netos de efectivo de actividades de explotación		(564.418)	(478.915)
Activos intangibles e immobilizaciones materiales	5	(2.159.696)	(1.302.233)
Desinversiones por venta de activos a Abengoa Yield (ROFO 2 y 4)	6.3	367.659	-
Otras inversiones/desinversiones		138.618	(397.300)
Operaciones discontinuadas	7	89.554	56.918
B. Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		(1.563.865)	(1.642.615)
Oferta pública venta participaciones sociedades dependientes	6.2	331.855	611.036
Fondos recibidos de minoritarios de Abengoa Yield por venta de activos (ROFO 3)	6.3	301.863	-
Otros ingresos/reembolsos recursos ajenos		1.487.494	1.527.019
Operaciones discontinuadas		(243.470)	589
C. Flujos netos de efectivo de actividades de financiación		1.877.742	2.138.644
Aumento/(disminución) neta del efectivo y equivalentes		(250.541)	17.114
Efectivo y equivalentes al efectivo al comienzo del ejercicio		1.810.813	2.951.683
Diferencias de conversión efectivo y equivalentes al efectivo		(68.915)	67.919
Activos mantenidas para la venta		(38.069)	(1.179)
Operaciones discontinuadas		(232.889)	(64.322)
Efectivo y equivalentes al efectivo al cierre del periodo		1.220.399	2.971.215

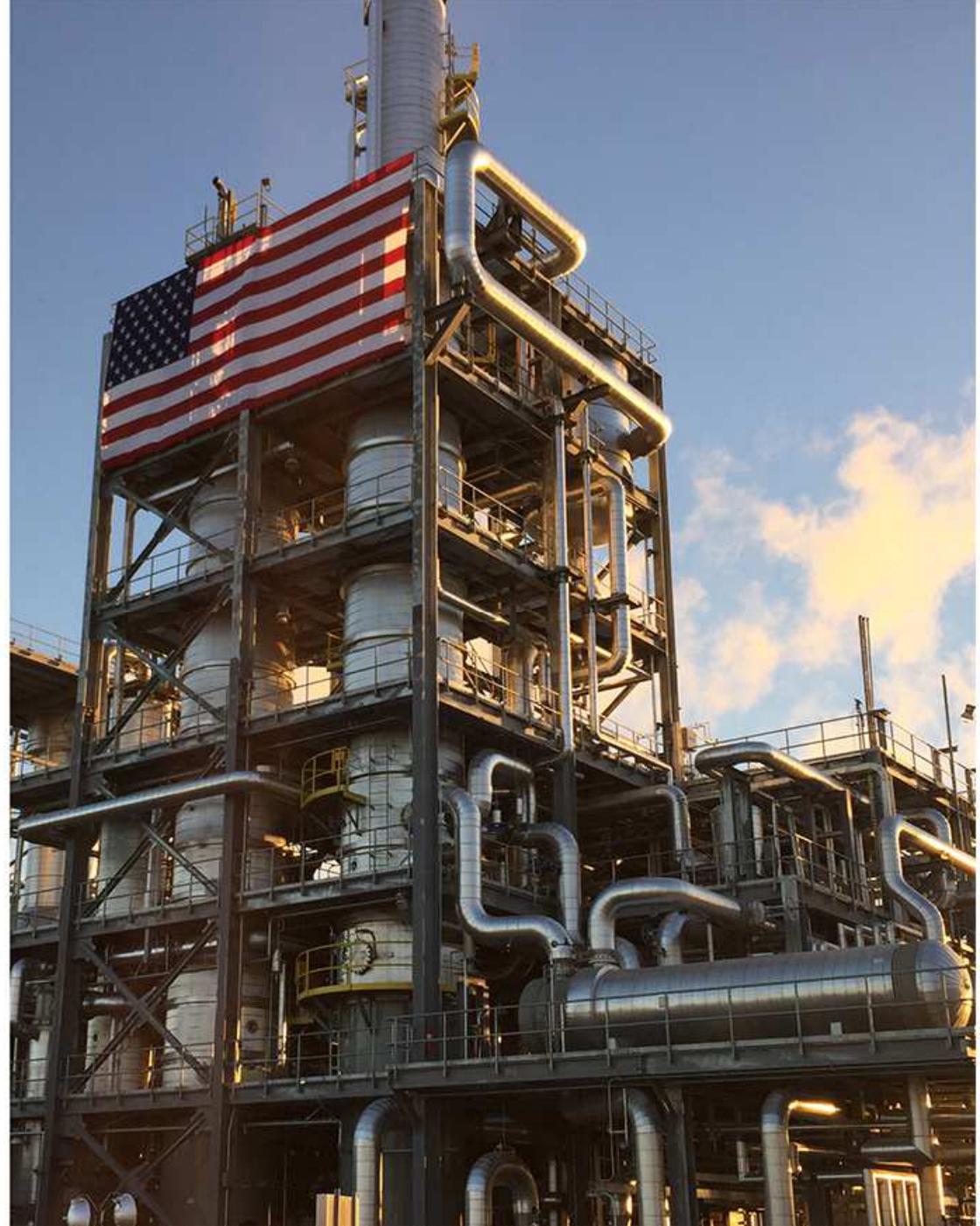
(1) Las Notas 1 a 27 forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de septiembre de 2015

(2) Cifras reexpresadas, Véase Nota 7 Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas



02.6

Notas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de septiembre de 2015



Índice

Nota 1.- Información general	18
Nota 2.- Bases de presentación	18
Nota 3.- Estimaciones y juicios contables.....	20
Nota 4.- Gestión del riesgo financiero	21
Nota 5.- Información financiera por segmentos	22
Nota 6.- Cambios en la composición del Grupo	26
Nota 7.- Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	29
Nota 8.- Activos intangibles e inmovilizaciones materiales.....	33
Nota 9.- Inmovilizado de proyectos	34
Nota 10.- Inversiones contabilizadas por el método de la participación	34
Nota 11.- Inversiones financieras.....	35
Nota 12.- Instrumentos financieros derivados	35
Nota 13.- Existencias.....	36
Nota 14.- Clientes y otras cuentas financieras a cobrar	36
Nota 15.- Capital social.....	36
Nota 16.- Participaciones no dominantes	38
Nota 17.- Financiación de proyectos	38
Nota 18.- Financiación corporativa.....	41
Nota 19.- Proveedores y otras cuentas a pagar	44
Nota 20.- Resultados financieros.....	45
Nota 21.- Impuesto sobre las ganancias.....	47
Nota 22.- Valor razonable de los instrumentos financieros.....	47
Nota 23.- Ganancias por acción	48
Nota 24.- Plantilla media.....	49
Nota 25.- Transacciones con partes vinculadas.....	49
Nota 26.- Remuneración y otras prestaciones	50
Nota 27.- Acontecimientos posteriores al cierre del período de septiembre 2015	51

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados a 30 de septiembre de 2015

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 2015 está integrado por 707 sociedades: la propia sociedad dominante, 652 sociedades dependientes, 18 sociedades asociadas y 36 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) y las acciones clase B están incluidas dentro del índice IBEX 35. 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) y reducción de la participación posterior (véase Nota 7.1), Abengoa tiene a 30 de septiembre de 2015 una participación del 47,63%, las acciones de Abengoa Yield también cotizan en el Nasdaq Global Select Market desde el 13 de junio de 2014. A 11 de noviembre de 2015, la participación de Abengoa en Abengoa Yield asciende a 47,06% (véase Nota 6.2).

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

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

- > **Ingeniería y construcción:** aglutina la actividad tradicional de ingeniería en generación de energía y agua, con más de 70 años de experiencia en el mercado y el desarrollo de tecnología solar. Abengoa es especialista en la ejecución de proyectos complejos «llave en mano»: plantas termosolares, híbridas solar-gas, de generación convencional y de biocombustibles; infraestructuras hidráulicas, incluyendo grandes desaladoras y líneas de transmisión eléctrica, entre otros.
- > **Infraestructuras de tipo concesional:** actividad donde se agrupan activos propios de carácter concesional, donde los ingresos están regulados mediante contratos de venta a largo plazo, tipo compra garantizada ("take or pay") o suministro-venta de energía ("power purchase agreement"). Incluimos en esta actividad, la operación de plantas de generación eléctrica (solares, cogeneración o eólicas) y de desalación, así como de líneas de transmisión. Son activos con riesgo bajo de demanda, por lo que nuestros esfuerzos se centran en su óptima operación.
- > **Producción industrial:** actividad donde se agrupan los negocios de Abengoa con un alto componente tecnológico, como los biocombustibles. En estas actividades, la Compañía ostenta una posición de liderazgo importante en los mercados geográficos donde opera.

Los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del período finalizado el 30 de septiembre de 2015 han sido formulados con fecha 13 de noviembre de 2015.

Nota 2.- Bases de presentación

Las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio 2014 fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), 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 a 31 de diciembre de 2014 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 2014 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de Abengoa, S.A. que se celebró el 29 de marzo de 2015.

Los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados se presentan de acuerdo con la NIC (Norma Internacional de Contabilidad) 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 2015 y no duplicando la información publicada previamente en las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2014. 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 2014.

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 2015 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 Consolidados (Estados de Situación Financiera Consolidados, Cuentas de Resultados Consolidadas, Estados de Resultados Globales Consolidados, Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados, Estados de Flujos de Efectivo 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.

El pasado día 3 de agosto se comunicó al mercado la aprobación por parte del Consejo de Administración de una ampliación de capital con derechos de suscripción preferente por un importe de 650 millones de euros, de un plan adicional de desinversión en activos y de la adaptación de su actual modelo de negocio a menores requerimientos de inversión (capex) con el objetivo de reforzar la posición financiera de Abengoa y reducir su nivel de dependencia en el endeudamiento.

A partir de dicha fecha, se produjo una incertidumbre en el mercado motivando la bajada en la cotización de los instrumentos de deuda y patrimonio de Abengoa, lo que limitó el acceso a los mercados de capitales y, al

mismo tiempo, se produjo una ralentización del ritmo de aprobación por parte de algunas entidades financieras de las renovaciones de las líneas de circulante (factoring y confirming sin recurso) lo que supuso todo ello una disminución de la posición de liquidez. La Compañía actualmente está gestionando esta situación con las entidades financieras para adecuar el calendario de algunos vencimientos de su deuda financiera a corto plazo.

Ante esta situación, el pasado 24 de septiembre de 2015, Abengoa anunció la aprobación por parte del Consejo de Administración de un plan de medidas estratégicas que se irían adaptando durante la ejecución del mismo, con la finalidad de reducir el endeudamiento corporativo, mejorar la posición de liquidez de Abengoa y fortalecer su gobierno corporativo, así como el aseguramiento por parte de determinadas entidades financieras de la ampliación de capital.

En este sentido la Junta General Extraordinaria de la sociedad ha aprobado el 10 de octubre de 2015 un conjunto de medidas (véase Nota 4), entre la que se incluye una propuesta de ampliación de capital por importe de 650 millones de euros, destinadas a reforzar la situación de liquidez de la sociedad y reducir su nivel de endeudamiento.

Los Administradores estiman que el cumplimiento de dicho plan asociado a la capacidad del grupo para generar recursos de sus operaciones conforme a lo previsto en el nuevo plan estratégico del grupo permitirá la recuperación de la confianza del mercado, completar el plan de inversiones para los próximos tres años, atender a los compromisos de deuda a corto plazo así como la estabilización de la posición de liquidez de la compañía (véase Nota 4), y por ello estos Estados financieros intermedios resumidos consolidados han sido preparados de acuerdo con el principio de empresa en funcionamiento.

2.1. 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 2015 bajo NIIF-UE, aplicadas por el Grupo:
- Mejoras a las NIIF ciclos 2010-2012 y 2011-2013. Estas mejoras serán aplicables para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014 bajo NIIF-IASB y NIIF-UE.

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

- b) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que entrarán en vigor con posterioridad a 30 de septiembre de 2015:
- Mejoras a las NIIF ciclo 2012-2014. Estas mejoras serán aplicables para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 bajo NIIF-IASB y aún no han sido adoptadas por la Unión Europea.
 - Modificación a la NIC 1 "Presentación de estados financieros". Esta modificación será aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 bajo NIIF-IASB y aún no han sido adoptadas por la Unión Europea.

- › Modificación a la NIIF 10 “Estados financieros consolidados y NIC 28 “Inversiones en Empresas Asociadas y Negocios Conjuntos” en relación al tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Estas modificaciones serán aplicables para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 bajo NIIF-IASB y aún no han 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 2018 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 NIC 27 “Estados financieros separados” en relación a contemplar la aplicación del método de puesta en equivalencia en estados financieros separados. Esta modificación será aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 bajo NIIF- IASB y aún no ha sido adoptada por la Unión Europea.
- › Modificación a la NIIF 10 “Estados financieros consolidados” y NIC 28 “Inversiones en Empresas Asociadas y Negocios Conjuntos” en relación a sociedades de inversión: clarificaciones sobre la excepción de consolidación. Estas modificaciones serán aplicables para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 bajo NIIF- IASB y aún no han sido adoptadas por la Unión Europea.
- › Modificación a la NIIF 11 “Acuerdo Conjuntos” en relación a las 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 a 30 de septiembre de 2015 puedan tener sobre los 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 2014 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 2015 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 a 31 de diciembre de 2014.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al cierre de cada periodo sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) al cierre del ejercicio o en próximos períodos; lo que se haría, conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de resultados consolidada. Durante los nueve primeros meses de 2015, en opinión de los Administradores, no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2014, a excepción de lo mencionado en las notas 2 y 4.

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, y diversificando las fuentes de financiación para tratar de evitar concentraciones.

Por otro lado, las normas internas de gestión proporcionan políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de cambio, riesgo de crédito, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de instrumentos de cobertura y derivados e inversión del excedente de liquidez. Tanto las normas internas de gestión como los procedimientos de control claves de cada sociedad se encuentran formalizados por escrito y su cumplimiento es supervisado por Auditoría Interna.

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 2014.

Para la gestión del fondo de maniobra, Abengoa tiene contratos de confirming sin recurso con distintas entidades financieras para la externalización del pago a proveedores. A 30 de septiembre de 2015, el importe de los pagos pendientes a proveedores asciende a 2.203 millones de euros a través de los contratos de confirming sin recurso (con 1.233 millones de euros de depósitos, efectivo y equivalentes al efectivo vinculados al pago de dichos contratos de confirming sin recurso). Abengoa también cuenta con líneas de factoring sin recurso de los que han sido dispuestos un total de 157 millones de euros y una línea de cesión global de los derechos de cobro sin recurso relacionados con un contrato de construcción de una planta de ciclo combinado en México por 387 millones de euros.

De otra parte, Abengoa dispone de líneas de financiación a corto plazo incluyendo papel comercial, la deuda de Abengoa relacionada con estas líneas de financiación de corto plazo es de 444 millones de euros, incluyendo 136 millones de euros de papel comercial y 92 millones de euros papel comercial en Abengoa México.

Adicionalmente a todo lo anterior, y con el objetivo de reforzar la posición financiera de Abengoa y reducir su nivel de dependencia del endeudamiento, el 3 de agosto Abengoa anunció la aprobación por parte del Consejo de Administración de una ampliación de capital con derechos de suscripción preferente por un importe de 650 millones de euros, un plan adicional de desinversión en activos y la continuidad de su actual modelo de negocio con menores requerimientos de inversión (capex).

El 24 de septiembre de 2015, Abengoa anunció un conjunto de medidas estratégicas que se adaptarán durante la ejecución del mismo, con la finalidad de reducir el endeudamiento corporativo, mejorar la posición de liquidez de Abengoa y fortalecer su gobierno corporativo; así como el aseguramiento por parte de las entidades financieras de la ampliación de capital.

Un grupo de bancos y dos de los principales accionistas se han comprometido a asegurar y/o suscribir en el aumento de capital un importe total de 650 millones de euros. HSBC, Banco Santander y Credit Agricole CIB, han suscrito un acuerdo con Abengoa en virtud del cual se han comprometido a asegurar 465 millones de euros en acciones Clase B a emitir en el aumento de capital, sujeto al cumplimiento de determinadas condiciones incluyendo, entre otras, la obtención de las autorizaciones regulatorias, aprobación de la Junta General, la conclusión del "due diligence" en curso sobre entre otros aspectos, incluido financieros, la firma de un contrato de aseguramiento definitivo y el cumplimiento de los compromisos de suscripción de los accionistas.

Inversión Corporativa I.C., S.A. (accionista mayoritario de Abengoa S.A.), se ha comprometido irrevocablemente a invertir al menos 120 millones de euros de fondos nuevos en nuevas acciones Clase A y Clase B a ser emitidas en la ampliación de capital, mientras que "Waddell & Reed Investment Management" se ha comprometido, en nombre de algunos de sus fondos, a invertir 65 millones de euros en nuevas acciones Clase B en la ampliación de capital.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 10 de octubre de 2015 ha aprobado todas y cada una de las propuestas. Los principales elementos a ser implementados bajo este plan incluyen los siguientes:

1. La reducción de deuda será un objetivo clave para Abengoa, las cuales priorizarán los vencimientos a corto plazo, con el objetivo de reequilibrar el perfil de vencimiento de su deuda.
2. Refuerzo del actual programa de desinversiones de activos para obtener hasta finales de 2016 aproximadamente al menos 1.200 millones de euros (véase Nota 7.1)
3. Adopción de limitaciones a la inversión en activos fijos (capex) y creación de una Comisión de Inversiones.
 - Los nuevos compromisos de capex (adicionales a la inversión en activos fijos con recursos propios del Grupo ya comprometido) se limitarán a un máximo de 50 millones anuales hasta que Abengoa alcance un rating de "BB-" por Standard & Pools o "Ba3" por Moody's, o el ratio de apalancamiento de deuda bruta corporativa, incluyendo financiación puente, sobre el EBITDA corporativo (EBITDA de Abengoa sin el EBITDA correspondiente a las sociedades proyecto) sea inferior a 3.5x. Se define capex como la inversión en capital o instrumentos equivalentes en proyectos que impliquen salida de caja de la Sociedad. A 30 de septiembre de 2015, dicho ratio financiero es de 7,9.

- Creación de una Comisión de Inversiones, formada por una mayoría de consejeros independientes, encargada de, entre otras cuestiones, aprobar todas las nuevas inversiones en activos fijos, controlar y monitorizar el cumplimiento de las nuevas directrices y limitaciones de inversión para velar por el mantenimiento de los ratios de endeudamiento objetivo, y supervisar la política de endeudamiento y dividendos de Abengoa. La composición actual de la Comisión de Inversiones es la siguiente:

- Antonio Fornieles Melero	Presidente, independiente
- José Domínguez Abascal	Vocal, dominical
- Mercedes Gracia Díez	Vocal, independiente
- Juan Carlos Jiménez Lora	Secretario no miembro

4. Modificación de la política de dividendos de Abengoa (véase Nota 15).

5. Refuerzo del gobierno corporativo:

- Inversión Corporativa, S.A. se ha comprometido a limitar sus derechos de voto, directos o indirectos, al 40% una vez se haya completado la ampliación de capital, con independencia de los derechos de voto que le correspondan en función de su participación en el capital.
- La composición del Consejo de Administración reflejará esta limitación de derechos de voto reduciendo el número de consejeros a 13, quedando en 5 el número de consejeros dominicales de Inversión Corporativa, S.A. y en 6 el de consejeros independientes (véase Nota 26). La composición actual del Consejo de Administración es la siguiente:

José Domínguez Abascal	- Presidente, dominical
Santiago Seage Medela	- Vicepresidente primero y Consejero Delegado, ejecutivo
Antonio Fornieles Melero	- Vicepresidente segundo y Consejero Coordinador, independiente.
José Joaquín Abaurre Llorente	- Vocal, dominical
José Luis Aya Abaurre	- Vocal, dominical
Javier Benjumea Llorente	- Vocal, ejecutivo
José Borrell Fontelles	- Vocal, Independiente
Mercedes Gracia Díez	- Vocal, Independiente
Ricardo Hausmann	- Vocal, Independiente
Ricardo Martínez Rico	- Vocal, Independiente
Claudio Santiago Ponsa	- Vocal, dominical
Ignacio Solís Guardiola	- Vocal, dominical
Alicia Velarde Valiente	- Vocal, Independiente
Daniel Alaminos Echarri	- Secretario no consejero

- Creación de una Comisión de Inversiones, formada por una mayoría de consejeros independientes, tal y como se ha mencionado anteriormente.

6. Se han aprobado diversas operaciones de capital social (véase Nota 15).

Nota 5.- Información financiera por segmentos

5.1. Información por actividades

Tal y como se indica en la Nota 1, los segmentos identificados para mostrar la información financiera se corresponden con seis segmentos que se encuentran totalizados en las tres actividades de negocio en las que Abengoa desarrolla su negocio y que son las que se detallan a continuación:

- Ingeniería y construcción;** actividad donde se aglutina el negocio tradicional de ingeniería en generación de energía y agua, con más de 70 años de experiencia en el mercado. Esta actividad comprende un único segmento operativo de Ingeniería y Construcción.

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, 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 los esfuerzos se centran en su óptima operación.

La actividad de Infraestructura Concesional está formada por cuatro segmentos operativos:

- Solar – Operación y mantenimiento de plantas de generación de energía solar, principalmente con tecnología termosolar;
- Agua – Operación y mantenimiento de instalaciones de generación, transporte, tratamiento y gestión de agua incluidas plantas de desalación, tratamiento y purificación de agua;

- › Transmisión – Operación y mantenimiento de infraestructuras de líneas de transmisión de alta tensión;
- › Cogeneración y otros - Operación y mantenimiento de centrales eléctricas convencionales.

En junio y septiembre de 2014, esta actividad comprendía el segmento de Abengoa Yield, el cual se presenta discontinuado desde diciembre de 2014, tal y como se menciona en la Nota 7.

- › Producción industrial; actividad donde se agrupan los negocios de Abengoa con un alto componente tecnológico, como los biocombustibles o el desarrollo de tecnología solar. En estas actividades, la Compañía ostenta una posición de liderazgo importante en los mercados geográficos donde opera.

Esta actividad está formada por un 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.

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 de proyectos (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 de 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 2015 y 2014 es la siguiente:

Concepto	Ventas		EBITDA	
	Importe a 30.09.15	Importe a 30.09.14	Importe a 30.09.15	Importe a 30.09.14
Ingeniería y construcción				
Ingeniería y construcción	2.913.342	3.117.308	609.455	503.710
Total	2.913.342	3.117.308	609.455	503.710
Infraestructuras tipo concesional				
Solar	153.988	265.732	107.299	182.067
Agua	38.647	31.123	32.325	20.249
Líneas de transmisión	121.348	51.009	93.756	32.949
Cogeneración y otros	30.941	22.325	16.447	3.712
Total	344.924	370.189	249.827	238.977
Producción industrial				
Bioenergía	1.614.254	1.577.876	31.940	164.324
Total	1.614.254	1.577.876	31.940	164.324
Total	4.872.520	5.065.373	891.222	907.011

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

Concepto	Importe a 30.09.15	Importe a 30.09.14
Total EBITDA segmentos	891.222	907.011
Amortización y cargos por pérdidas por deterioro del valor	(362.664)	(304.318)
Resultados financieros	(658.190)	(582.058)
Participación en beneficio/(pérdida) de asociadas	8.209	4.832
Impuesto sobre beneficios	118.290	75.825
Resultados del ejercicio proc de op. discontinuadas neto de impuestos	(385.314)	(9.137)
Participaciones no dominantes	194.537	8.197
Resultados del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	(193.910)	100.352

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 Deuda Neta Corporativa 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. Adicionalmente, se ha procedido a distribuir los importes correspondientes de la financiación puente emitida a nivel corporativo, entre los distintos segmentos operativos en donde están ubicados los proyectos a los que se han destinado los fondos.

c) El detalle de la Deuda Neta por actividades de negocio a 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

Concepto	Ingeniería y const.	Infraestructura tipo concesional				Prod. Industrial	Importe a 30.09.15
	Ing. y const.	Solar	Agua	Trans.	Cog. y otros	Bioenergía	
Deud. ent. cred. y bonos corr. y no corr.	1.629.327	683.077	101.553	321.217	140.108	2.801.757	5.677.039
Financ. de proyectos a largo y corto plazo	6.357	458.665	77.516	1.711.667	460.411	361.234	3.075.850
Pasivos por arrendam. financieros corr. y no corr.	20.755	-	-	-	-	17.776	38.531
Inversiones financieras corrientes	(988.616)	(49.381)	(7.342)	(22.326)	(10.129)	(202.546)	(1.280.340)
Efectivo y equivalentes al efectivo	(345.959)	(148.020)	(22.006)	(66.923)	(30.361)	(607.130)	(1.220.399)
Total deuda neta	321.864	944.341	149.721	1.943.635	560.029	2.371.091	6.290.681

Concepto	Ingeniería y const.	Infraestructura tipo concesional				Prod. Industrial	Importe a 31.12.14
	Ing. y const.	Solar	Agua	Trans.	Cog. y otros	Bioenergía	
Deud. ent. cred. y bonos corr. y no corr.	1.351.648	983.267	105.978	362.154	98.904	2.267.006	5.168.957
Financ. de proyectos a largo y corto plazo	6.082	1.722.176	517.975	1.770.138	465.041	476.702	4.958.114
Pasivos por arrendam. financieros corr. y no corr.	14.494	-	-	-	-	20.497	34.991
Inversiones financieras corrientes	(711.312)	(87.237)	(9.403)	(30.694)	(8.775)	(201.132)	(1.048.553)
Efectivo y equivalentes al efectivo	(498.629)	(339.434)	(36.585)	(119.428)	(34.143)	(782.594)	(1.810.813)
Total deuda neta	162.283	2.278.772	577.965	1.982.170	521.027	1.780.479	7.302.696

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

- Con el objetivo de presentar en esta nota los pasivos por segmento, se ha distribuido por segmentos operativos la Deuda Neta Corporativa 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. Adicionalmente, se ha procedido a distribuir los importes correspondientes de la financiación puente emitida a nivel corporativo, entre los distintos segmentos operativos en donde están ubicados los proyectos a los que se han destinado los fondos.
- 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.

d) El detalle de inversiones en activos intangibles e inmobilizaciones materiales e inmobilizado de proyectos por segmentos incurrido durante los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Concepto	Importe a 30.09.15	Importe a 30.09.14
Total Ingeniería y construcción		
Ingeniería y construcción	89.898	74.435
Total	89.898	74.435
Total Infraestructuras tipo concesional		
Solar	781.549	359.315
Agua	130.101	35.349
Líneas de transmisión	600.620	312.623
Cogeneración y otros	396.121	401.648
Total	1.908.391	1.108.935
Total Producción industrial		
Bioenergía	113.685	91.273
Total	113.685	91.273
Total inversiones por segmento	2.111.974	1.274.643
Operaciones discontinuadas	47.722	27.589
Total	2.159.696	1.302.232

- e) El detalle de la dotación a la Amortización y cargos por pérdidas por deterioro de valor incurrida durante los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Concepto	Importe a 30.09.15	Importe a 30.09.14
Total Ingeniería y construcción		
Ingeniería y construcción	99.751	54.517
Total	99.751	54.517
Total Infraestructuras tipo concesional		
Solar	89.162	69.498
Agua	6.723	2.813
Líneas de transmisión	36.548	21.535
Cogeneración y otros	671	15.257
Total	133.104	109.103
Total Producción industrial		
Bioenergía	129.809	140.698
Total	129.809	140.698
Total	362.664	304.318

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 2015 y 2014 es la siguiente:

Segmento geográfico	Importe a 30.09.15	%	Importe a 30.09.14	%
- Norteamérica	1.384.303	28%	1.792.858	36%
- Sudamérica (excluido Brasil)	1.104.357	23%	724.144	14%
- Brasil	596.403	12%	515.299	10%
- Europa (excluido España)	549.663	11%	658.927	13%
- Resto países	566.784	12%	561.125	11%
- España	671.010	14%	813.020	16%
Total consolidado	4.872.520	100	5.065.373	100
Exterior consolidado	4.201.510	86%	4.252.353	84%
España consolidado	671.010	14%	813.020	16%

Nota 6.- Cambios en la composición del Grupo

6.1. Cambios en el perímetro de consolidación

Durante el periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015 se han incorporado al perímetro de consolidación un total de 49 sociedades dependientes, 3 sociedades asociadas y 6 negocios conjuntos.

Adicionalmente, han dejado de formar parte del perímetro de consolidación 4 sociedades dependientes. Estos cambios en la composición del Grupo no han tenido efectos significativos en estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

Durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2015, tanto Kaxu Solar One, Ltd. como Helioenergy 1 y 2, que a 31 de diciembre de 2014 se integraban en los Estados Financieros Consolidados por el método de puesta en equivalencia, han pasado a ser consolidados por integración global una vez obtenido el control sobre dichas sociedades (véase Nota 6.4).

Por otro lado, como consecuencia de la venta de los proyectos de Atacama I a APW-1 (véase Nota 7.1), determinadas sociedades de proyecto que se consolidaban por integración global en los Estados Financieros Consolidados, una vez perdido el control sobre dichas sociedades, han pasado a ser integradas por el método de puesta en equivalencia.

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

Durante el ejercicio 2014, Abengoa Yield Plc ("Abengoa Yield" o "ABY"), una filial participada al 100% por Abengoa, cerró su oferta pública de venta de 28.577.500 acciones. Antes del cierre de la oferta pública de venta, Abengoa aportó a Abengoa Yield diez activos concesionales, determinadas sociedades holding y una acción preferente sobre Abengoa Concessoes Brasil Holding (una filial de Abengoa dedicada al desarrollo, construcción y gestión de líneas de transmisión en Brasil). A cambio de esta aportación de activos, Abengoa recibió el 64,28% de participación en Abengoa Yield y 779,8 millones de dólares estadounidenses (575 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.

Con fecha 22 de enero de 2015 se cerró la desinversión adicional de un 13% de participación, alcanzando así el 51% de Abengoa Yield mediante la oferta pública secundaria de hasta 10.580.000 acciones ordinarias de Abengoa Yield (incluyendo 1.380.000 acciones derivadas de la opción de compra ejercida totalmente por las entidades aseguradoras de la oferta) a un precio de 31 dólares estadounidenses por acción. Esta venta ha supuesto para Abengoa una entrada de caja de 328 millones de dólares estadounidenses (291 millones de euros), antes de comisiones y gastos vinculados a la oferta pública de venta, y 312 millones de dólares estadounidenses (277 millones de euros) una vez descontados dichas comisiones y gastos. Como resultado de esta operación, Abengoa registró Participaciones no dominantes por importe de 193 millones de euros en su patrimonio neto consolidado, correspondientes al valor contable del 13% de participación en Abengoa Yield vendida y un impacto positivo en patrimonio por importe de 60 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.

Adicionalmente, con fecha 14 de julio de 2015, Abengoa ha vendido 2.000.000 de acciones de Abengoa Yield a un precio de 31 dólares estadounidenses por acción, siendo el precio total de 62 millones de dólares estadounidenses (55 millones de euros), antes de comisiones y gastos vinculados, y 61 millones de dólares estadounidenses (54 millones de euros) una vez descontados dichas comisiones y gastos, reduciendo Abengoa su participación hasta el 49,05% de Abengoa Yield. Como resultado de esta operación, Abengoa registró Participaciones no dominantes por importe de 43 millones de euros y un impacto positivo en patrimonio por importe de 54 millones de euros.

Como resultado de la conversión del bono canjeable (véase Nota 18.3), la participación de Abengoa en Abengoa Yield asciende 47,63% a 30 de septiembre de 2015.

Desde el 30 de septiembre al 11 de noviembre de 2015, se han completado operaciones de canje de los bonistas por un importe nominal de 21,6 millones de dólares estadounidenses, equivalentes a 579.299 acciones de Abengoa Yield (véase Nota 18.3), por lo que la participación en Abengoa Yield se ha reducido a 47,06%.

Al cierre de 30 de septiembre de 2015 y 2014 así como a 31 de diciembre de 2014, y como consecuencia del plan de reducción de la participación y modificación de la estructura de Gobierno Corporativo de Abengoa Yield Plc, la cual va a suponer una pérdida de control, se ha procedido a considerar dicha sociedad como una operación discontinuada en base a los requerimientos de la NIIF 5 (véase Nota 7).

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 2015, adicionales a la indicada en la Nota 6.4 en relación con los activos solares de Helioenergy 1 y 2.

b) Disposiciones

- › Durante el ejercicio 2015, Abengoa ha cerrado la venta de determinados activos a Abengoa Yield, dentro del plan de aceleración de venta de activos aprobado a finales de 2014 e inicios de 2015 (véase Nota 7.1), la cual se enmarcaba dentro del acuerdo de Right of first offer (ROFO) suscrito entre las dos compañías.

A continuación, se procede a detallar cada uno de los activos vendidos a Abengoa Yield durante el período de nueve meses finalizado a 30 de septiembre de 2015:

- › Durante el mes de febrero se vendió la totalidad de la participación que al cierre de 2014 se poseía de Skikda y Honnaine (dos plantas de desalación en Argelia), así como de un 29,6% de la participación sobre Helioenergy 1 y 2 (activos termosolares en España). Esta venta de activos se ha completado por un importe de 79,5 millones de euros. En relación con la desinversión de las plantas desaladoras de Argelia, Abengoa celebró con Abengoa Yield un acuerdo de garantía a través de la firma de un contrato de opción de compra y de venta en virtud del cual Abengoa Yield posee los derechos derivados de la opción de venta para exigir a Abengoa recomprar dichos activos al mismo precio pagado por ellos y, adicionalmente, Abengoa posee los derechos derivados de la opción de compra para exigir a Abengoa Yield revender dichos activos en determinadas circunstancias sobre hechos pasado y cuando alcance un cierto umbral.

Adicionalmente, con fecha 25 de junio de 2015, se ha producido el cierre de la venta del total de la participación sobre la línea de transmisión en Perú (ATN2) (40% de participación). Esta venta de activo se ha completado por un importe de 30,1 millones de euros. Este acuerdo también incluye la venta del 20% de participación sobre Shams (activo termosolar en Abu Dhabi) que al cierre del período de 30 de septiembre de 2015 aún está sujeta a determinadas condiciones habituales, incluyendo la aprobación de las entidades financieras y el resto de socios inversores de la sociedad (véase Nota 7.1).

- › Por otro lado, con fecha 11 de mayo de 2015 se ha llegado a un acuerdo definitivo con Abengoa Yield por un importe total aproximado de 610 millones de euros para la adquisición de un tercer paquete de activos concesionales (ROFO 3). La transacción ha sido aprobada por los Consejos de Administración de Abengoa y Abengoa Yield, habiendo Abengoa suscrito un 51 % de la ampliación de capital que Abengoa Yield ha lanzado para financiar esta adquisición, lo cual ha supuesto un desembolso neto de 341,7 millones de dólares estadounidenses (311 millones de euros).

En relación a este tercer paquete, a finales de mayo se ha concluido la venta relativa al total de la participación sobre Helios 1 y 2 (plataforma solar de 100 MW), Solnova 1, 3 y 4 (plataforma solar de 150 MW) y al 70,4% de participación sobre Helioenergy 1 y 2 (plataforma solar de 100 MW), todas ellas ubicadas en España. Esta venta de activos se ha completado por un importe de 503,6 millones de euros. Respecto a Helioenergy 1 y 2, indicar que, tal y como se menciona anteriormente, durante el mes de febrero ya se había vendido el 29,6% de la participación a Abengoa Yield (Abengoa poseía un 50% a cierre del ejercicio 2014), y con anterioridad a la venta de la participación restante, se había llevado a cabo la adquisición del 50% de participación que poseían inversores externos (véase Nota 6.4).

Adicionalmente, la venta de este tercer paquete de activos incluía la venta de un 51% en Kaxu Solar One, Ltd. (una planta termosolar de 100 MW) localizada en Sudáfrica, la cual se ha concluido con fecha de 30 de julio de 2015 por un importe de 120 millones de dólares estadounidenses (109,2 millones de euros).

- Con fecha 27 de julio de 2015, Abengoa llegó a un acuerdo con Abengoa Yield para vender un cuarto paquete de activos (ROFO 4) compuesto por dos activos solares. La venta de los activos a Abengoa Yield se ha cerrado por 277 millones de euros, quedando 19 millones de euros pendientes de cobro a 30 de septiembre de 2015, los cuales en opinión de los Administradores se recibirán en el corto plazo. Los activos consisten en dos plantas solares (Solaben 1 y 6) de 50 MW cada una situadas en Extremadura en España, y que están en operación desde 2013, las cuales habían obtenido recientemente un rating BBB por S&P. Dichos activos han completado su refinanciación en los mercados de capitales y su venta a Abengoa Yield ha quedado concluida a 30 de septiembre de 2015. Como consecuencia de dicha refinanciación, Abengoa ha registrado una entrada de caja adicional por importe de 71 millones de euros (25 millones el 30 de septiembre de 2015 y 46 millones el 1 de octubre de 2015).

A continuación, se incluye cuadro resumen de los activos vendidos a Abengoa Yield en el marco de los acuerdos de Rofo:

ROFO	Proyecto
ROFO 2	Skikda
ROFO 2	Honnaine
ROFO 2 y 3	Helioenergy 1 y 2
ROFO 2	ATN2
ROFO 3	Helios 1 y 2
ROFO 3	Solnova 1, 3 y 4
ROFO 3	Kaxu Solar One
ROFO 4	Solaben 1 y 6

- Durante el mes de mayo de 2015, se ha realizado el cierre de la venta de la participación de un 51% en Linha Verde Transmissora de Energía S.A. (“Linha Verde”) (véase Nota 7.2).

6.4. Combinaciones de negocio

- Durante el mes de febrero de 2015, Kaxu Solar One, Ltd, sociedad de proyecto de la planta termosolar de Kaxu, en Sudáfrica, que hasta entonces se estaba integrando en los estados financieros consolidados de Abengoa por el método de puesta en equivalencia, ha pasado a ser consolidada por integración global, una vez obtenido el control efectivo sobre la sociedad al entrar en una fase del proyecto donde el proceso de toma de decisiones relevantes ha cambiado y ya no necesitan estar sometidas al control y a la aprobación de la Administración. De esta forma, dicho cambio de control sobre la sociedad y en consecuencia su consolidación por integración global, se ha realizado mediante la integración de todos sus activos y pasivos de conformidad con la NIIF 3 “Combinación de negocios”, sin que haya surgido ninguna diferencia significativa entre su valor en libros en el consolidado de Abengoa y su valor razonable.

Por otro lado, no se han identificado pasivos contingentes significativos relacionados con dicho proyecto. Por último, el importe de ingresos de actividades ordinarias y resultados de Kaxu Solar One, Ltd desde la fecha de toma de control ha ascendido a 27.782 miles de euros y a unas pérdidas de 17.909 miles de euros respectivamente. Los mencionados ingresos de actividades ordinarias y resultados para el ejercicio 2015, como si la fecha de toma de control se hubiera producido el 1 de enero de 2015, no difieren de forma material de aquellos reconocidos desde la fecha de toma de control e indicados anteriormente.

Con fecha 30 de julio de 2015, se ha concluido la venta de Kaxu Solar One, Ltd a Abengoa Yield en base a los acuerdos ROFO suscritos entre Abengoa y Abengoa Yield (véase Nota 6.3). Por tanto, Kaxu Solar One, Ltd., sociedad dependiente de Abengoa Yield, ha sido clasificada como operación discontinuada en base a los requerimientos de la NIIF 5 (véase Nota 7), por lo que todos los activos y pasivos incorporados han sido reclasificados al epígrafe del estado de situación financiera de Activos mantenidos para la venta y Pasivos mantenidos para la venta, respectivamente, y los resultados generados (desde que pasó a ser sociedad dependiente de Abengoa Yield), se registran en un único epígrafe “Resultados del ejercicio procedentes de operaciones interrumpidas neto de impuestos” en la cuenta de resultados de los Estados Financieros Consolidados de Abengoa del período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2015.

- Con fecha 29 de abril de 2015, Helioenergy 1 y 2 (plataforma solar de 100 MW situada en España) sociedades de proyecto que hasta entonces se estaban integrando en los estados financieros consolidados de Abengoa por el método de puesta en equivalencia, han pasado a ser consolidadas por integración global, una vez obtenido el control efectivo sobre las sociedades al adquirir el 50% de participación que poseían inversores externos, alcanzando así el 100% de participación en los mencionados proyectos. Esta adquisición ha supuesto para Abengoa una salida de caja de 38,8 millones de euros. Dicho cambio de control sobre las sociedades y en consecuencia su consolidación por integración global, se ha realizado mediante la integración de todos sus activos y pasivos de conformidad con la NIIF 3 “Combinación de

negocios", sin que haya surgido ninguna diferencia significativa entre su valor en libros en el consolidado de Abengoa y su valor razonable.

Por otro lado, no se han identificado pasivos contingentes significativos relacionados con dichos proyectos. Por último, el importe de ingresos de actividades ordinarias y resultados de Helioenergy 1 y 2 desde la fecha de toma de control ha ascendido a 32.806 miles de euros y a unos ingresos de 2.322 miles de euros respectivamente. Los mencionados ingresos de actividades ordinarias y resultados para el ejercicio 2015, como si la fecha de toma de control se hubiera producido el 1 de enero de 2015, ascienden a 45.691 miles de euros y 2.553 miles de euros, respectivamente.

Adicionalmente, durante el ejercicio se ha producido la venta de la participación sobre Helioenergy 1 y 2 a Abengoa Yield en base a los acuerdos ROFO suscritos entre Abengoa y Abengoa Yield (véase Nota 6.3). Por tanto, Helioenergy 1 y 2, sociedades dependientes de Abengoa Yield, han sido clasificadas como operación discontinuada en base a los requerimientos de la NIIF 5 (véase Nota 7), por lo que todos los activos y pasivos incorporados han sido reclasificados al epígrafe del estado de situación financiera de Activos mantenidos para la venta y Pasivos Mantenidos para la venta, respectivamente, y los resultados generados (desde que pasaron a ser sociedad dependientes de Abengoa Yield), se registran en un único epígrafe "Resultados del ejercicio procedentes de operaciones interrumpidas neto de impuestos" en la cuenta de resultados de los Estados Financieros Consolidados de Abengoa del período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2015.

Nota 7.- Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas

7.1. Plan de optimización de la estructura financiera de Abengoa

Como continuación al plan de optimización de la estructura financiera de Abengoa iniciado a finales del ejercicio 2014, con fecha 23 de septiembre de 2015 el Consejo de Administración ha aprobado un conjunto de medidas estratégicas que tienen como finalidad reducir el endeudamiento corporativo, mejorar la posición de liquidez de la Abengoa y fortalecer su gobierno corporativo. Entre los principales elementos a ser implementados bajo dicho plan se incluye un refuerzo del programa de desinversiones de activos antes mencionado para obtener hasta finales de 2016 aproximadamente al menos 1.200 millones de euros (véase Nota 4), incluyendo las siguientes posibilidades de desinversión:

- › **Abengoa Yield:** continuación con el plan iniciado a finales del ejercicio 2014 que consistía en la reducción de la participación y pérdida de control, así como de la venta de activos a Abengoa Yield. La nueva medida estratégica consiste en la monetización de todo o parte de los derechos económicos de la participación de

Abengoa en Abengoa Yield o la venta en un proceso privado de todo o parte de la participación de Abengoa en Abengoa Yield manteniendo el acuerdo ROFO ("Derecho de Primera Oferta") en vigor.

- › **Rotación de activos:** continuación con el plan iniciado a finales del ejercicio 2014 que consistía en la desinversión de activos a través de la creación de una joint venture. La nueva medida estratégica consiste en la rotación de activos a través de su venta total o parcial en el caso de entrada de socios externos, el cual comprende la venta de diversos activos incluyendo centrales de ciclo combinado, cogeneración, plantas solares y otros activos concesionales.

A continuación se describen estas iniciativas y sus principales efectos en relación con la reclasificación realizada al epígrafe de activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas a 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

a) Abengoa Yield

Reducción de la participación

El plan de reducción de la participación en Abengoa Yield iniciado al cierre del ejercicio 2014 con la aprobación del Consejo de Administración de Abengoa, se ha materializado durante el ejercicio 2015 mediante la consecución de las siguientes etapas:

- › Con fecha 22 de enero de 2015 se cerró una primera etapa de desinversión de un 13% de participación, alcanzando así el 51% de Abengoa Yield mediante la oferta pública secundaria de hasta 10.580.000 acciones ordinarias de Abengoa Yield (véase Nota 6.2.).
- › Con fecha 14 de julio de 2015, Abengoa ha vendido 2.000.000 de acciones de Abengoa Yield a un precio de 31 dólares estadounidenses por acción siendo el precio total de 62 millones de dólares estadounidenses, alcanzando así el 49,05% de Abengoa Yield. Por otro lado, como consecuencia de las operaciones de canje relativas al Bono canjeable Abengoa Yield 2017 completadas a fecha 30 de septiembre de 2015, la participación de Abengoa en Abengoa Yield se ha reducido hasta alcanzar 47,63% a 30 de septiembre de 2015.
- › Por último, y en el marco de las medidas estratégicas aprobadas el 23 de septiembre de 2015 por el Consejo de Administración, Abengoa ha anunciado su intención de llevar a cabo la monetización de todo o parte de los derechos económicos de su participación en Abengoa Yield o la venta en un proceso privado de todo o parte de dicha participación, que la Sociedad prevé completar en el corto plazo. Esta medida no tendrá ningún impacto en el vigente acuerdo de ROFO de la Sociedad con Abengoa Yield.

Pérdida de control

Adicionalmente al plan de reducción de la participación en Abengoa Yield comentado anteriormente, el Consejo de Administración aprobó también al cierre del ejercicio 2014, un plan para la pérdida de control sobre la sociedad principalmente a través de la modificación de la estructura de Gobierno Corporativo de Abengoa Yield con el objetivo principal de limitar el ejercicio de poder que ostentará Abengoa en la Junta General de Accionistas y en el Consejo de Administración mediante limitaciones a los derechos de voto y reforzar el papel de los consejeros independientes.

Teniendo en cuenta que aún no se ha materializado la pérdida de control, al cierre del período de nueve meses de 30 de septiembre 2015, no se ha procedido a desconsolidar Abengoa Yield y, dado que durante parte del ejercicio 2014 fue presentado como un segmento operativo dentro de la actividad de concesiones y debido a la significatividad de sus actividades desarrolladas para Abengoa, se procede a considerar la pérdida de control de dicha participación accionarial 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”.

Adicionalmente indicar que todos los activos vinculados a los acuerdos de venta realizados durante el ejercicio 2015 mediante el acuerdo de Right of First Offer (ROFO) suscrito entre Abengoa y Abengoa Yield (véase Nota 6.3) han sido clasificados desde el cierre del acuerdo como una operación discontinuada dentro de Abengoa Yield, y por tanto, a ser reportados 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, los resultados generados por Abengoa Yield durante el período nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2015 tienen la consideración de resultados procedentes de operación discontinuada, por lo que en la cuenta de resultados de los Estados Financieros Consolidados de Abengoa del período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2015 dichos resultados se registran en un único epígrafe “Resultados del ejercicio procedentes de operaciones interrumpidas neto de impuestos”.

Asimismo, en la Cuenta de Resultados Consolidada del período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2014, que se incluye a efectos comparativos en los Estados Financieros Consolidados de Abengoa del período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2015, se procede también a la reclasificación en un único epígrafe de los resultados generados en dicho período por las operaciones que ahora se consideran discontinuadas.

De acuerdo con lo establecido en el párrafo 15 de la NIIF 5 “Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas”, los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta de Abengoa Yield se miden al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costes de venta.

Tal como se menciona en Nota 1, las acciones de Abengoa Yield cotizan, desde el mes de junio de 2014, en el NASDAQ Global Select Market, por lo que atendiendo a lo recogido en la NIIF 13 “Medición del Valor

Razonable”, al existir un precio cotizado en un mercado activo (Nivel 1), la determinación del valor razonable menos los costes de venta se ha realizado tomando como referencia el precio de cotización de la acción de Abengoa Yield, que durante el tercer trimestre del ejercicio 2015 experimentó una disminución hasta los 16,55 dólares estadounidenses por acción frente a los 31,32 dólares estadounidenses por acción al cierre de 30 de junio de 2015.

Por lo tanto, al 30 de septiembre de 2015, los activos y pasivos mantenidos para la venta correspondientes a Abengoa Yield han pasado a medirse a su valor razonable menos costes de venta por ser dicho valor razonable inferior al valor en libros, atendiendo a lo establecido en la NIIF 5.

En consecuencia, de acuerdo con lo establecido por el párrafo 20 de la NIIF 5, al 30 de septiembre se ha registrado en el epígrafe de la Cuenta de resultados consolidada “Resultados del ejercicio procedente de actividades interrumpidas neto de impuestos”, un deterioro del valor por importe de 198 millones de euros atribuido a la sociedad dominante y un deterioro de valor por importe de 218 millones de euros atribuido a las participaciones no dominantes. Dicho deterioro ha sido asignado, de acuerdo con lo establecido por el párrafo 104 de la NIC 36 “Deterioro de Valor de los Activos”, a prorrata entre los activos que componen Abengoa Yield.

Al cierre del período finalizado el 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el detalle de activos y pasivos del balance consolidado relacionado con Abengoa Yield, reclasificados al epígrafe de activos y pasivos mantenidos para la venta de acuerdo con NIIF 5, es el siguiente:

Concepto	Importe a 30.09.15	Importe a 31.12.14
Inmovilizado en proyectos	8.107.887	5.574.324
Inversiones en asociadas	43.611	4.136
Inversiones financieras	42.250	43.623
Activos por impuestos diferidos	183.255	58.465
Activos corrientes	1.348.675	580.441
Financiación de proyectos	(5.984.223)	(3.457.156)
Otros pasivos no corrientes	(2.042.273)	(1.263.060)
Otros pasivos corrientes	(113.460)	(102.539)
Total activos y pasivos netos mantenidos para la venta	1.585.722	1.438.234

A continuación se detalla el impacto de la discontinuidad de la cuenta de resultados de Abengoa Yield durante los períodos de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015 y 2014:

Concepto	Importe a 30.09.15	Importe a 30.09.14
Ventas	409.272	171.393
Otros ingresos de explotación	33.629	19.250
Gastos de explotación (*)	(610.544)	(91.168)
I. Resultados de explotación	(167.643)	99.475
II. Resultados financieros	(201.569)	(105.053)
III. Participación en beneficio/(pérdida) de asociadas	4.157	(444)
IV. Resultados consolidados antes de impuestos	(365.055)	(6.022)
V. Impuesto sobre beneficios	(20.259)	(3.115)
VI. Resultado del período proced. de operaciones continuadas neto de impuestos	(385.314)	(9.137)
VIII. Resultado del período atribuido a la soc. dominante	(385.314)	(9.137)

(*) Incluye un deterioro del valor por importe de 198 millones de euros atribuido a la sociedad dominante y un deterioro de valor por importe de 218 millones de euros atribuido a las participaciones no dominantes.

Por otro lado para los períodos de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015 y 2014, el detalle del estado de flujos de efectivo relacionado con Abengoa Yield, es el siguiente:

Concepto	Importe a 30.09.15	Importe a 30.09.14
Resultados del ejercicio procedentes de operaciones continuadas	(385.314)	(9.137)
I. Rdos del ejercicio proced. de activ. continuadas ajustado por partidas monetarias	306.698	91.723
II. Variación en el capital circulante	122.132	(38.089)
III. Cobros / pagos intereses e impuesto sobre sociedades	(160.130)	(60.449)
A. Flujos netos de efectivo de actividades de explotación	268.700	(6.815)
B. Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(89.554)	(56.918)
. Flujos netos de efectivo de actividades de financiación	243.470	(589)
Aumento/(disminución) neta del efectivo y equivalentes	422.616	(64.322)
Efectivo y equivalentes al efectivo al comienzo del período	291.413	259.854
Efectivo y equivalentes al efectivo al comienzo del período de actividades adquiridas	(159.796)	-
Diferencias de conversión efectivo y equivalentes al efectivo	36.501	13.641
Efectivo y equivalentes al efectivo al cierre del periodo	590.734	209.173

Al cierre del período finalizado el 30 de septiembre de 2015 y 2014, el importe de los resultados reconocidos directamente en el patrimonio neto relacionados con Abengoa Yield asciende a -400.229 miles de euros y un decremento de -9.137 miles de euros, respectivamente.

b) Rotación de activos

Plan inicial de rotación de activos

A finales del ejercicio 2014 el Consejo de Administración de Abengoa aprobó, dentro del plan de optimización de su estructura financiera, un plan de rotación de activos a través de la creación de una joint venture con socios externos para la inversión en activos concesionales en desarrollo y construcción. En relación con dicho plan, con fecha 11 de diciembre de 2014, Abengoa alcanzó un acuerdo no vinculante con el fondo de infraestructuras EIG Global Energy Partners ("EIG") para la creación de una joint venture a la que Abengoa transferiría la propiedad de una serie de sociedades propietarias de proyectos concesionales.

En base a dicho acuerdo, la nueva compañía sería gestionada de forma conjunta, aunque EIG mantendrá una participación mayoritaria. Una vez concluido el acuerdo y la transferencia de los proyectos a la nueva sociedad, se producirá la pérdida del control que Abengoa tiene en la actualidad sobre los mismos. Dado que a la fecha de cierre del ejercicio 2014, las sociedades afectas estaban disponibles para la venta inmediata y la misma era altamente probable, la sociedad clasificó los activos y pasivos asociados como mantenidos para la venta en el Estado de Situación Financiera Consolidado a 31 de diciembre de 2014. Dichos activos estaban relacionados con la generación de energía renovable y convencional (proyectos Atacama I en Chile, Abent T3 y ACC4T en México) y de líneas de transmisión de energía en Brasil.

Como continuación al acuerdo alcanzado con EIG, con fecha 7 de abril de 2015 se ha constituido Abengoa Projects Warehouse I, LLP (APW-1), alcanzando así el acuerdo final en relación a la constitución de una Joint Venture (JV) con el objetivo de financiar la construcción de dichos activos.

La estructura de capital de APW-1 está formada por un 55% invertido por EIG y un 45% de participación minoritaria restante invertido por Abengoa. Dicha sociedad se gestiona de forma conjunta, lo que determina que, una vez transferidos los mencionados proyectos a la Joint Venture, se producirá la pérdida del control por parte de Abengoa.

En relación con la transferencia de activos a la JV APW-1, indicar que durante el pasado mes de abril de 2015 se ha materializado la primera de las transacciones de venta comprometidas tras el acuerdo, y que concretamente se corresponde con CSP Atacama 1 y PV Atacama 1 (sociedades de proyecto de plantas solares situadas en el desierto de Atacama, Chile, que combina las tecnologías de torre de sales fundidas (110 MW) y fotovoltaica (100 MW)). Los mencionados proyectos, que hasta entonces se estaban integrando en los estados financieros consolidados de Abengoa por integración global, han pasado a ser consolidados por el método de puesta en equivalencia, una vez que Abengoa ha perdido el control sobre las mismas y se ha iniciado la gestión conjunta de los mismos entre Abengoa y EIG. Dicha primera aportación de activos ha generado una entrada de caja para Abengoa de 194,9 millones de euros.

De esta forma, dicha pérdida de control sobre las anteriores sociedades de proyecto, y en consecuencia su reconocimiento por puesta en equivalencia, se ha realizado mediante la baja de todos los activos y pasivos del estado de situación financiera consolidado, así como el reconocimiento a valor razonable tanto de la contraprestación recibida como de la participación conservada, de conformidad a la NIIF 10 “Estados financieros consolidados”, sin que haya surgido ninguna diferencia significativa reconocida como resultado de dicha pérdida de control en la cuenta de resultados consolidada.

Por otro lado, respecto a la transferencia de las líneas de transmisión de energía en Brasil, a finales de junio de 2015, ha quedado cerrada la aportación de acciones que representan en la actualidad un 44,54% de participación sobre la sociedad matriz de los mencionados proyectos. Dicha aportación ha generado un derecho de cobro de 240,2 millones de euros (correspondiente al porcentaje invertido por EIG) cuyo cobro se materializará en el corto plazo coincidiendo aproximadamente con el cierre de la financiación sin recurso a largo plazo de cada uno de los proyectos asociados al acuerdo (véase Nota 11). En base a dicho acuerdo, las necesidades de financiación a través de capital serán realizadas inicialmente por Abengoa hasta que el porcentaje de inversión de APW-1 en la sociedad matriz alcance 32,9%.

Como resultado de esta operación, Abengoa continúa manteniendo el control efectivo sobre la sociedad matriz de los proyectos (74,54% participación), siendo por tanto consolidada por el método de integración global, registrándose participaciones no dominantes por importe de 240,2 millones de euros en su patrimonio neto consolidado (véase Nota 16).

Por último, y en relación con la transferencia de Abent T3 y ACC4T a la JV APW-1, si bien se había acordado con EIG un precio de venta de aproximadamente 308,6 millones de euros, el 31 de julio de 2015 el período de exclusividad con EIG finalizó. Lo anterior, permite iniciar negociaciones para la venta de dichos activos con terceras partes, por lo que han sido considerados en el plan de desinversión de activos detallado a continuación, y se está explorando de forma activa la venta de dichos activos a otros compradores potenciales .

Nuevo plan de rotación de activos

El nuevo plan de rotación de activos es una continuación del plan iniciado a finales de 2014 y que, tal y como se acordó en el Consejo de Administración del día 23 de septiembre de 2015, Abengoa ha querido reforzar. Dicha continuación del plan se llevará a cabo a través de la venta de determinados activos o través de desinversión parcial, en el caso de entrada de socios externos. Dicho plan comprende diversos activos incluyendo centrales de ciclo combinado, plantas solares y otros activos concesionales. Dichos activos engloban aquellos activos incluidos en el plan inicial, cuya desinversión no se había materializado a 23 de septiembre de 2015, y activos adicionales que han sido incluidos en el plan.

A continuación se incluye el detalle de activos identificados en dicho plan, cuyas sociedades están disponibles para la venta inmediata y la misma es altamente probable a 30 de septiembre de 2015. Por tanto, hasta el cierre de la transacción de venta, se procede a considerar los activos incluidos en el plan como activos no corrientes mantenidos para la venta y por tanto a ser reportados de acuerdo con los supuestos y requerimientos de la NIIF 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas” .

Activo	Detalles	Capacidad
Cogeneración	2 plantas de cogeneración en Brasil	140 MW
Solar Power Plant One (SPP1)	Ciclo combinado en Argelia	150 MW
Hospital de Manaus / Concecutex	Concesiones en Brasil y México	300 camas / 10.000 personas
Khi Solar One	Planta solar en Sudáfrica	50 MW
Tenés / Ghana	Plantas desaladoras	260.000m3/día
Abent T3 y ACC4T	Planta cogeneración en México	840 MW
Shams (*)	Planta Solar en Abu Dhabi	100 MW
Atacama 2	Plataforma solar en Chile	280 MW
San Antonio Water	Planta de tratamiento y conducción de agua en Estados Unidos	175.000 m3/día
Ashalim	Planta solar en Argelia	110 MW
Norte III	Ciclo combinado en México	924 MW
Nicefield S.A	Parque eólico en Uruguay	70 MW
ATN 3, S.A.	Líneas de transmisión en Perú	355 km
Sociedades fotovoltaicas	Plantas solares en España	11,7 MW

(*) Proyecto incluido en el ROFO 2 con Abengoa Yield.

A 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el detalle de los activos y pasivos del Estado de Situación Financiera Consolidado, reclasificados al epígrafe de activos y pasivos mantenidos para la venta, es el siguiente:

Concepto	Importe a 30.09.15	Importe a 31.12.14
Inmovilizado en proyectos	2.946.356	1.710.429
Inversiones en asociadas	146.529	-
Inversiones financieras	3.619	44
Activos por impuestos diferidos	12.406	47
Activos corrientes	181.043	33.348
Financiación de proyectos (*)	(905.917)	(252.784)
Otros pasivos no corrientes	(142.517)	(13.646)
Otros pasivos corrientes	(51.747)	(115.346)
Total activos y pasivos netos mantenidos para la venta	2.189.772	1.362.092

(*) El importe correspondiente a financiación puente asciende a 386.746 miles de euros (véase Nota 17.1), a 30 de septiembre de 2015.

Dichos activos y pasivos netos corresponden al valor contable de los mismos, anterior a la clasificación como mantenido para la venta, a excepción de los activos solares fotovoltaicos que han sido contabilizados a su valor razonable reconociéndose una pérdida por deterioro por un importe de 17 millones de euros.

7.2. Activos mantenidos para la venta (participación en Linha Verde Transmissora de Energía, S.A.)

Durante el ejercicio 2014, la Sociedad firmó 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 se encontraba en estado pre-operacional. A 31 de diciembre de 2014, la venta se encontraba sujeta a una serie de condiciones precedentes habituales para la venta de este tipo de activos.

En el mes de mayo de 2015 se ha producido el cierre de la venta de dicha participación por un importe total de 45,8 millones de reales brasileños (aproximadamente 13 millones de euros), sin ningún impacto significativo en la cuenta de resultados.

Nota 8.- Activos intangibles e inmovilizaciones materiales

8.1. El detalle de los principales epígrafes de activos intangibles, a 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, se muestra a continuación:

Concepto	Fondo de comercio	Activos de desarrollo	Otros	Total
Coste activo intangible	393.299	1.206.062	325.544	1.924.905
Deterioro y amortización acumulada	-	(233.818)	(104.038)	(337.856)
Total a 30 de septiembre de 2015	393.299	972.244	221.506	1.587.049

Concepto	Fondo de comercio	Activos de desarrollo	Otros	Total
Coste activo intangible	487.645	1.063.405	295.478	1.846.528
Deterioro y amortización acumulada	-	(192.587)	(85.567)	(278.154)
Total a 31 de diciembre de 2014	487.645	870.818	209.911	1.568.374

8.2. El detalle de los principales epígrafes del inmovilizado material a 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, se muestra a continuación:

Concepto	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Anticipos e inmovilizado en curso	Otro inmovilizado	Total
Coste inmovilizaciones materiales	523.060	1.329.502	65.482	106.380	2.024.424
Deterioro y amortización acumulada	(125.771)	(574.920)	-	(69.976)	(770.667)
Total a 30 de septiembre de 2015	397.289	754.582	65.482	36.404	1.253.757

Concepto	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Anticipos e inmovilizado en curso	Otro inmovilizado	Total
Coste inmovilizaciones materiales	513.103	1.303.197	59.441	103.392	1.979.133
Deterioro y amortización acumulada	(117.892)	(515.207)	-	(58.721)	(691.820)
Total a 31 de diciembre de 2014	395.211	787.990	59.441	44.671	1.287.313

8.3. A 30 de septiembre de 2015, no se ha identificado indicios de deterioro de activos intangibles ni de inmobilizaciones materiales, de acuerdo con la información disponible por los Administradores.

Nota 9.- Inmovilizado de proyectos

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

9.1. El detalle de los activos en proyectos concesionales a 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 se muestran a continuación:

Concepto	Saldo a 30.09.2015
Coste en activos en proyectos concesionales	2.577.200
Deterioro y amortización acumulada	(74.329)
Total a 30 de septiembre de 2015	2.502.871

Concepto	Saldo a 31.12.2014
Coste en activos en proyectos concesionales	5.225.173
Deterioro y amortización acumulada	(282.984)
Total a 31 de diciembre de 2014	4.942.189

El decremento en el coste se debe fundamentalmente a la clasificación como activos mantenidos para la venta de aquellos activos correspondientes a las sociedades descritas en la Nota 7.1 y a la depreciación del real brasileño respecto al euro. Dicho decremento producido se ha visto parcialmente compensado con el avance en la ejecución de diversas líneas de transmisión en Brasil y Perú (601 millones de euros).

A 30 de septiembre de 2015, el coste correspondiente a los activos financieros asciende a 269.062 miles de euros.

9.2. El detalle de las distintas categorías de otros activos en proyectos a 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 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 en activos en proyectos concesionales	283.298	724.433	12.632	307.624	52.221	1.380.208
Deterioro y amortización acumulada	(45.904)	(256.100)	-	(124.817)	(25.924)	(452.745)
Total a 30 de septiembre de 2015	237.394	468.333	12.632	182.807	26.297	927.463

Concepto	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Anticipos e inmovilizado en curso	Otro inmovilizado material	Programas informáticos y otros intangibles	Total
Coste en activos en proyectos concesionales	305.587	997.274	22.391	372.170	78.987	1.776.409
Deterioro y amortización acumulada	(67.591)	(304.027)	-	(131.902)	(26.713)	(530.233)
Total a 31 de diciembre de 2014	237.996	693.247	22.391	240.268	52.274	1.246.176

Nota 10.- Inversiones contabilizadas por el método de la participación

10.1. El detalle de los principales epígrafes de inversiones contabilizadas por el método de la participación, a 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, se muestra a continuación:

Concepto	Saldo a 30.09.2015	Saldo a 31.12.2014
Asociadas	52.714	33.425
Negocios conjuntos	288.259	277.836
Total Inversiones contabilizadas por el método de la participación	340.973	311.261

Las variaciones más significativa en inversiones en asociadas y negocios conjuntos durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015 corresponde principalmente a la aportación de activos de generación de energía renovable (plantas solares situadas en el desierto de Atacama, Chile) a APW-1, así como a las aportaciones realizadas al proyecto termosolar de Xina en Sudáfrica. APW-1 es una joint venture gestionada entre Abengoa y EIG, tal y como se describe en la Nota 7.1, contabilizada por puesta en equivalencia.

Por otro lado, dicho incremento se ha compensado parcialmente por Kaxu Solar One, Ltd. y Helienergy 1 y 2, sociedades de proyecto que han pasado a ser consolidadas por integración global y que durante el ejercicio se han vendido a Abengoa Yied, por lo que a 30 de septiembre de 2015 han sido clasificada junto a Abengoa Yield como operación discontinuada en base a los requerimientos de la NIIF 5 (véase Nota 7). Adicionalmente, las sociedades proyecto Concecutex, S.A. de C.V. y Khi Solar One, han sido clasificadas como activos mantenidos para la venta y reclasificadas al epígrafe del estado de situación financiera de Activos mantenidos para la venta y Pasivos mantenidos para la venta, respectivamente (véase Nota 6.4).

A 30 de septiembre de 2015, el proyecto Atacama 1 está financiado a través de financiación puente por importe de 225.726 miles de euros (véase Nota 17.1).

Nota 11.- Inversiones financieras

El detalle de los principales epígrafes de las inversiones financieras a 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

Concepto	Saldo a 30.09.2015	Saldo a 31.12.2014
Activos financieros disponibles para la venta	39.898	39.466
Cuentas financieras a cobrar	793.214	641.024
Instrumentos financieros derivados	7.281	5.997
Total inversiones financieras no corrientes	840.393	686.487

Concepto	Saldo a 30.09.2015	Saldo a 31.12.2014
Activos financieros disponibles para la venta	8.596	7.183
Cuentas financieras a cobrar	1.242.778	1.026.528
Instrumentos financieros derivados	28.966	14.842
Total inversiones financieras corrientes	1.280.340	1.048.553

Total inversiones financieras	2.120.733	1.735.040
--------------------------------------	------------------	------------------

Las variaciones más significativas producidas en inversiones financieras no corrientes durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015 corresponden fundamentalmente al incremento de cuentas financieras a cobrar con sociedades asociadas, en particular, relacionados con la financiación de los proyectos termosolares de Ashalim en Israel y de Khi en Sudáfrica.

Las variaciones más significativas producidas en inversiones financieras corrientes durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015 corresponden fundamentalmente a la cuenta a cobrar por importe de 240,2 millones de euros procedente de la venta de una participación minoritaria de líneas de transmisión de energía en Brasil a APW-1 (véase Nota 7.1), así como una cuenta por cobrar por importe de 37,1 millones de euros (importe recibido a finales de octubre) procedente de la resolución favorable de la Corte Española de Arbitraje en relación con pérdidas relativas al proyecto de Arizona Solar One LLC las cuales se encuentran cubiertas por una póliza aseguradora, por lo que la Sociedad ha procedido a reconocer un ingreso por dicho importe en la cuenta de resultados de 30 de septiembre de 2015.

Nota 12.- Instrumentos financieros derivados

El detalle del valor razonable de los instrumentos financieros derivados a 30 de septiembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

Concepto	30.09.15		31.12.14	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Derivados de tipo de cambio – cobertura de flujos de efectivo	25.716	48.254	6.017	13.163
Derivados de tipo de cambio – no cobertura contable	4.620	4.620	-	-
Derivados de tipo de interés – cobertura de flujos de efectivo	2.843	9.746	5.271	215.308
Derivados de tipo de interés – no cobertura contable	-	30.112	-	33.163
Derivados de precios de existencias – cobertura de flujos de efectivo	3.003	40.709	8.806	30.882
Derivado implícito bonos convertibles, canjeables y opciones sobre acciones	65	43.065	745	12.519
Total	36.247	176.506	20.839	305.035
Parte no corriente	7.281	82.808	5.997	225.298
Parte corriente	28.966	93.698	14.842	79.737

El incremento neto producido durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2015 en los activos financieros derivados se corresponde al incremento del valor razonable de los derivados de tipo de cambio debido a una depreciación del real brasileño frente al euro y la contratación durante el ejercicio de nuevas coberturas de tipo de cambio.

El decremento neto producido durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2015 en los pasivos financieros derivados corresponde principalmente a la clasificación como pasivos mantenidos para la venta de los derivados de tipo de interés de las sociedades clasificadas como mantenidos para la venta y a una reducción producida por la evolución favorable de los instrumentos derivados de tipo de interés debido a la caída de la curva de los tipos de interés en euros. Adicionalmente, se ha producido un aumento del valor razonable implícito de los bonos por la emisión del bono canjeable en acciones ordinarias de Abengoa Yield con vencimiento 2017 (véase Nota 18.3), así como un aumento de los nominales de los derivados de tipo de cambio contratados e incremento originado por la evolución de los precios de existencias relativos principalmente al aluminio.

El importe del valor razonable traspasado al resultado del período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2015 de los instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura ha sido una pérdida de 91.516 miles de euros (21.058 miles de euros de pérdida a 30 de septiembre de 2014).

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 4.023 miles de euros (17.440 miles de euros de pérdida a 30 de septiembre de 2014).

Nota 13.- Existencias

La composición de las existencias a 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

Concepto	Saldo a 30.09.15	Saldo a 31.12.14
Comerciales	13.737	8.992
Materias Primas y otros aprovisionamientos	162.330	116.714
Productos en curso y semiterminados	840	1.135
Proyectos en curso	57.119	40.712
Productos terminados	90.439	73.101
Anticipos	90.981	54.135
Total	415.446	294.789

Nota 14.- Clientes y otras cuentas financieras a cobrar

El detalle de los Clientes y Otras cuentas a Cobrar a 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

Concepto	Saldo a 30.09.15	Saldo a 31.12.14
Clientes por ventas	546.951	592.628
Clientes, obra ejecutada pendiente certificar	983.617	913.122
Provisiones de insolvencias	(68.647)	(82.209)
Administraciones Públicas	688.840	595.784
Otros Deudores Varios	205.749	137.591
Total	2.356.510	2.156.916

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

Nota 15.- Capital social

El capital social a 30 de septiembre de 2015 es de 91.972.941 euros representado por 920.824.128 acciones íntegramente suscritas y desembolsadas, pertenecientes a dos clases distintas:

- > 83.600.707 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").
- > 837.223.421 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 Derecho de 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 (derechos políticos) y de acuerdo con información facilitada adicionalmente por sociedades vinculadas, los accionistas significativos a 30 de septiembre de 2015 son:

Accionistas	% Participación
Inversión Corporativa IC, S.A. (*)	51,35
Finarpisa, S.A. (*)	6,18

(*) Grupo Inversión Corporativa

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.

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 2013 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. La ampliación de capital se ejecutó el 23 de abril de 2014 con la emisión de 810.582 acciones de Clase A y 13.396.448 acciones de Clase B, a su respectivo valor nominal, esto es, 1 euro las acciones de Clase A y 0,01 euro las acciones Clase B, por lo que el importe total de la ampliación ascendió a 944.546,48 euros, 810.582 euros correspondientes a la emisión de acciones de Clase A y 133.964,48 correspondientes a la emisión de acciones de Clase B.

Durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2015 se ha llevado a cabo tres reducciones de capital mediante la cual se han convertido 642.933 acciones clase A en acciones clase B, lo que ha supuesto una reducción de capital de 636 miles de euros.

Con fecha 4 de mayo de 2015, tras la conversión de bonos correspondientes al bono convertible de 400 millones de euros con vencimiento 2019, se ha aumentado el capital social en 810 miles de euros con la emisión de 81.054.408 acciones de clase B a su respectivo valor nominal (véase Nota 18.3).

Respecto a las operaciones realizadas durante el ejercicio, el número de acciones propias adquiridas fue de 9.997.508 acciones clase A y 76.673.931 acciones clase B, y el de acciones propias enajenadas fue 9.885.560 acciones clase A y 112.747.664 acciones clase B, con un impacto de dichas operaciones reconocido en el patrimonio de la sociedad dominante por un importe de 99.740 miles de euros de incremento.

Con fecha 17 de Julio de 2015, Abengoa S.A. ha completado el proceso de colocación entre inversores cualificados de un total 34.869.183 acciones clase B, representativas del 4,17% de la totalidad de acciones clase B de Abengoa, S.A., por lo que a partir de dicha fecha, la sociedad no tiene acciones clase B en autocartera. El importe de la operación ha ascendido a un efectivo total de 97.634 miles de euros, equivalente a un precio de venta de 2,80 euros por acción clase B; habiéndose comprometido a un lock-up sobre sus acciones hasta 60 días después de la fecha de liquidación, con ciertas excepciones. Adicionalmente, Abengoa, S.A. ha suscrito una operación de derivados financieros "call spread" sobre el mismo número de acciones, que le permitirá participar de ciertos incrementos de valor de mercado que las acciones clase B puedan experimentar durante los próximos doce meses.

Por tanto, a 30 de septiembre de 2015, el número de acciones propias asciende a 5.662.480 acciones en autocartera, todas ellas de clase A.

A 30 de septiembre de 2015, había emitido por parte de Abengoa un total de 20.709.730 warrants sobre acciones clase B, a un precio de 0,01 euros, que eran transmisibles, y que otorgaban a su tenedor (First Reserve Corporation) el derecho a suscribir una acción clase B de Abengoa por cada warrant y a recibir un pago en efectivo equivalente al importe que se habría pagado a las acciones que correspondería emitir en caso de que el mismo sea ejercido en el caso de que se declaren dividendos a las acciones de clase B. Con fecha 25 de septiembre de 2015, el tenedor informó a Abengoa el ejercicio de todos los warrants. Como consecuencia, con fecha 1 de octubre de 2015, se ha formalizado una ampliación de capital por importe de 207.097 euros mediante la emisión de 20.709.730 acciones clase B de 0,01 euros de valor nominal cada una de ellas, íntegramente suscritas y desembolsadas por el titular de los warrants.

Con posterioridad al cierre del período de nueve meses cerrado el 30 de septiembre de 2015, se ha llevado a cabo la conversión de 133.626 acciones clase A en acciones de clase B, lo que ha supuesto una reducción de capital de 3 miles de euros.

La Junta General Extraordinaria de accionistas de Abengoa celebrada el 10 de octubre de 2015 acordó reducir el capital social en la cifra de 90.336.438 euros por disminución del valor nominal de las acciones clase A y clase B de la Sociedad a dos céntimos (0,02) de euro y dos diezmilésimas (0,0002) de euro, respectivamente, y dotando una reserva indisponible por dicho importe (véase Nota 4).

De este modo, el capital de la Sociedad a la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios es de 1.840.955 euros representado por 941.533.858 acciones íntegramente suscritas y desembolsadas, pertenecientes a dos clases distintas:

- 83.467.081 acciones pertenecientes a la Clase A de 0,02 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").
- 858.066.777 acciones pertenecientes a la Clase B de 0,0002 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").

Por otro lado, la Junta General Extraordinaria del día 10 de octubre de 2015 acordó aumentar el capital social de Abengoa por un importe efectivo de 650.000 miles de euros, con reconocimiento del derecho de suscripción preferente de sus accionistas, mediante la emisión y puesta en circulación de un número de acciones clase A y acciones clase B, respectivamente, equivalente al que resulte de multiplicar el citado importe por la proporción de acciones clase A y clase B existentes, y dividirlo entre su precio de emisión, respectivamente, de la misma clase y serie y con los mismos derechos que las acciones clase A y clase B de Abengoa actualmente en circulación (véase Nota 4). No obstante lo anterior, el Consejo de Administración podrá en el momento de ejecutar el aumento de capital, fijar un importe efectivo inferior a 650.000 miles de euros por razones puramente técnicas a fin de fijar la proporción de acciones nuevas a emitir por cada acción actualmente en circulación en una relación que sea operativa y reduzca los picos o fracciones de acciones nuevas a suscribir. Del mismo modo, el importe efectivo del aumento de capital antes citado podrá verse reducido en el importe efectivo de cualquier aumento de capital mediante la emisión de nuevas acciones clase A o clase B suscritas y desembolsadas mediante nuevas aportaciones dinerarias que el Consejo de Administración pueda acordar y ejecutar con anterioridad o simultáneamente a la ejecución del presente aumento de capital.

La propuesta de distribución del resultado de 2014 aprobada por la Junta General de Accionistas del 29 de marzo de 2015 fue de 0,113 euros por acción, lo que supondría un dividendo total de 94.894 miles de euros (91.637 miles de euros en 2014). El 17 de abril de 2015 se realizó el pago correspondiente al dividendo.

El Consejo de Administración de Abengoa acordó en su reunión de 23 de septiembre de 2015 suspender la distribución de dividendos en efectivo mientras la Sociedad no alcance un rating de, al menos, BB- de Standard & Poors o Ba3 por Moody's o un ratio de apalancamiento de deuda bruta corporativa (incluyendo financiación puente) conforme al último balance aprobado, sobre el EBITDA corporativo correspondiente a los doce meses inmediatamente anteriores a la fecha de ese balance, menor a 3,5 veces. En la medida en la que Abengoa no alcance el rating anteriormente señalado o un ratio de deuda bruta corporativa menor a la cifra anteriormente indicada, la Sociedad no distribuirá dividendos a sus accionistas (véase Nota 4).

Con efectos el día 21 de abril de 2015, se ha procedido a resolver el contrato de liquidez que, con respecto a sus acciones clase B, suscribió con Santander Investment Bolsa, S.V., el 8 de noviembre de 2012 de

conformidad con los términos de dicho contrato. Con efectos el día 28 de septiembre de 2015, se ha procedido a suspender temporalmente las operaciones al amparo del contrato de liquidez suscrito el 10 de enero de 2013 con Santander Investment Bolsa, Sociedad de Valores, S.A. sobre acciones Clase A de Abengoa hasta 30 días después de la admisión a negociación de las acciones Clase A que se emitan al amparo de la ampliación de capital aprobada en el Consejo de Administración de Abengoa de fecha 23 de septiembre de 2015.

Nota 16.- Participaciones no dominantes

En el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015, el incremento del epígrafe de participaciones no dominantes se corresponde principalmente con la oferta pública secundaria de venta de acciones de la filial Abengoa Yield a través de la cual se cerró la desinversión de un 13% de la participación de Abengoa (193 millones de euros), que tuvo lugar con fecha 22 de enero de 2015 (véase Nota 6.2), a la ampliación de capital realizada en mayo de 2015 en Abengoa Yield con el objeto de financiar la adquisición de un tercer paquete de activos concesiones (302 millones de euros) (véase Nota 6.3), a la venta del 46,29% de participación sobre la sociedad matriz de determinados proyectos de líneas de transmisión de energía en Brasil tras el acuerdo alcanzado con EIG (240 millones de euros) (véase Nota 7.1), así como a las reducciones adicionales de participación en Abengoa Yield, hasta alcanzar una participación minoritaria de 47,63%. Dicho incremento producido se ha visto parcialmente compensado por el incremento de las diferencias de conversión negativas debida a la significativa depreciación del real brasileño respecto al euro, así como por el deterioro de la participación de Abengoa Yield correspondiente a participaciones no dominantes (218 millones de euros) (véase Nota 7.1).

Nota 17.- Financiación de proyectos

En el Perímetro de Consolidación se encuentran participaciones en diversas sociedades cuyo objeto social, en general, es el desarrollo de un producto integrado que consiste en el diseño, construcción, financiación, explotación y mantenimiento de una infraestructura (generalmente un activo de gran escala, como, por ejemplo, una línea de transmisión de energía) en propiedad o en concesión durante un período de tiempo y cuya fuente de financiación se realiza a través de diversas fórmulas de financiación sin recurso aplicada a proyecto (Project Finance).

Dicho project finance (financiación sin recurso) se utiliza, generalmente, como medio para la construcción de un activo, tomando como garantía exclusivamente los activos y flujos de caja de la sociedad o grupo de sociedades que desarrollan la actividad ligada al proyecto que se financia. En la mayoría de los casos, los activos y/o contratos se constituyen como garantía de la devolución de la financiación.

Comparado con la financiación corporativa, el project finance tiene ciertas ventajas clave entre las que destaca el mayor plazo de apalancamiento permitido por el perfil de la generación de los flujos del proyecto y un perfil de riesgo claramente definido.

A pesar de contar con el compromiso de la entidad financiera en el momento de la adjudicación del proyecto y dado que el cierre financiero se suele producir en las últimas fases del desarrollo de un proyecto de construcción debido principalmente a que requieren la preparación y entrega de una gran cantidad de documentación técnica y legal del proyecto específico (licencias, autorizaciones, etc.), se hace necesario disponer de una financiación puente (anteriormente denominado financiación sin recurso en proceso) al inicio de la construcción con el objetivo de iniciar cuanto antes las actividades de construcción y poder cumplir así con los plazos previstos en los contratos de concesión.

Esta obtención de recursos se considera como una operación transitoria de tesorería y como una figura análoga a los tradicionales anticipos que los clientes entregan durante las distintas fases de la ejecución de una obra o proyecto.

La financiación puente tiene como particularidad frente a los tradicionales anticipos de clientes que suele ser una entidad financiera quien anticipa los fondos (habitualmente con plazo menor a 2-3 años) pero tiene como similitud el riesgo implícito que reside principalmente en la capacidad de la compañía que va a ser titular del proyecto de realizar la construcción en tiempo y forma.

Entre los requerimientos específicos de disposición que normalmente acompañan a los contratos de financiación puente destacan los siguientes:

- > El uso de los fondos dispuestos a medida que se vaya ejecutando el proyecto deben ser únicamente el desarrollo del proyecto de construcción del activo y,
- > La obligación de destinar el importe del project finance para repagar la parte correspondiente a la financiación puente.

Esto implica que, la conversión de la financiación puente en un project finance a largo plazo tiene un muy alto grado de seguridad desde el inicio del proyecto y en el que se cuenta con una carta de compromiso o apoyo de las entidades que participarán en la financiación a largo plazo. En este sentido, indicar que Abengoa ha conseguido sustituir esa financiación puente por project finance en la totalidad de proyectos (más de 110 en la historia de la Compañía) que ha promovido, lo cual permite otorgar un alto grado de predictibilidad y confianza a la financiación de estos proyectos y a nuestros socios minoritarios en ellos (cuando los tenemos), así como a las entidades que han comprometido el project finance.

Desde el punto de vista de las garantías, tanto la financiación puente como el project finance gozan de las mismas garantías técnicas del contratista en relación al precio, tiempo y desempeño.

La diferencia es que la financiación puente en la mayoría de los casos tiene además una garantía corporativa del sponsor del proyecto para cubrir la eventualidad de un retraso en el cierre del project finance.

Ambas garantías (contratista y sponsor) tienen por objetivo asegurar los flujos de fondos futuros del proyecto frente a riesgos técnicos que pudieran ocasionar variaciones a los mismos (no cumplimiento del calendario de construcción o de formalización del project finance).

En este sentido, tanto la financiación puente como el project finance a largo plazo son desde el punto de vista contractual dos operaciones de crédito independientes pero que se encuentran vinculadas entre sí tanto en sustancia (a excepción de las garantías otorgadas comentadas anteriormente, ambos comparten los mismos riesgos, tienen como única finalidad la financiación de proyectos, son repagados con carácter general con fondos del propio proyecto, y no se mezclan con otras fuentes de tesorería de la Compañía) como comercialmente (la propia entidad financiera tiene interés en resolver de forma favorable la continuidad de ambas operaciones). Por éste motivo, ambas financiaciones son consideradas de naturaleza similar a nivel de gestión del negocio de la compañía.

Por tanto, el criterio establecido internamente para la clasificación en el Estado de Situación Financiera Resumido Consolidado de un pasivo financiero como deuda sin recurso se basa en la naturaleza y uso de dicha financiación y no en la garantía entregada, pues la seguridad y predictibilidad del proceso de sustitución, según se ha avalado históricamente, hacen que esa garantía sea más teórica o hipotética que de uso efectivo (de hecho jamás ha llegado a utilizarse por parte de los beneficiarios nominales).

Desde un punto de vista de rentabilidad del proyecto, la obtención de la financiación puente generalmente siempre ha sido más beneficioso realizarla a través de la propia sociedad de propósito específico encargada de operar y mantener el activo a construir pero el abaratamiento en el coste de la financiación obtenida a nivel corporativo ha permitido financiar los proyectos de forma centralizada obteniéndose importantes ventajas competitivas así como el acortamiento en los tiempos de inicio de la construcción de los proyectos. De esta forma, durante el ejercicio 2014 y el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2015, se emitió financiación puente con garantía corporativa, estructurada en cuanto a finalidad (financiación proyectos) y repago (fondos del proyecto) de forma similar a los préstamos puentes utilizados con anterioridad. Por tanto, esta financiación también es considerada de naturaleza similar a la del project finance a nivel de gestión del negocio y de los riesgos de la Compañía y por tanto se clasifica en el mismo epígrafe que ésta.

17.1. El detalle de la financiación de proyectos, tanto del pasivo no corriente como del corriente, a 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

Financiación de proyectos	Saldo a 30.09.15	Saldo a 31.12.14
Project Finance (Financiación sin recurso)	1.018.771	3.011.702
Financiación Puente	2.057.079	1.946.412
Total Financiación de proyectos	3.075.850	4.958.114
No corriente	2.379.790	4.158.904
Corriente	696.060	799.210

En el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015, la financiación de proyectos ha disminuido debido principalmente a la clasificación como pasivos mantenidos para la venta del project finance o financiación puente de los proyectos clasificados como mantenidos para la venta (-1.698 millones de euros), al repago de la financiación puente relativa al proyecto del acueducto El Zapotillo en México (-261 millones de euros) y a la significativa depreciación del real brasileño respecto al euro. Los incrementos más significativos se deben a la financiación puente obtenida por la sociedad Abengoa Greenbridge, S.A. por importe de 221 millones de euros; y a la nueva financiación puente obtenida por la sociedad Abengoa Concessions Investments Limited, de la que se encuentra dispuesto 163 millones de euros.

Con respecto a la financiación puente de Abengoa Greenbridge, S.A. comentada anteriormente, ésta se corresponde con las disposiciones realizadas relativas al programa bilateral privado de notas garantizadas por Abengoa, S.A. por un importe inicial de 125 millones de euros, ampliables hasta 425 millones de euros, puesto en marcha el 1 de Octubre de 2014. El uso de los fondos de estas disposiciones será la financiación, total o parcial, del desarrollo de proyectos de Abengoa hasta el momento de la obtención de fondos ajenos a largo plazo vinculados a dichos proyectos.

En relación con la nueva financiación puente realizada por Abengoa Concessions Investments Limited, indicar que con fecha 29 de junio de 2015, dicha sociedad firmó un préstamo para la financiación de activos concesionales en promoción, desarrollo y construcción, hasta un importe máximo de 200 millones de dólares estadounidenses, con vencimiento a 24 meses desde la fecha de disposición y un tipo de interés de Libor + 290 puntos básicos. Bajo las condiciones de dicho acuerdo, inicialmente se procedió a pignorar 14.000.000 acciones ordinarias de Abengoa Yield Ltd. a favor de la entidad financiera. El acuerdo establecía determinados supuestos bajo los cuales la entidad financiera podía ejercer su derecho a requerir la devolución anticipada, el establecimiento de garantías adicionales o el ejercicio de la prenda. En base a dichas condiciones, la entidad financiera solicitó el incremento de las acciones pignoras de Abengoa Yield y la pignoración de aproximadamente 70 millones de dólares estadounidenses, y posteriormente la devolución anticipada del préstamo, por lo que con fecha 30 de septiembre de 2015, el préstamo fue reembolsado en 20 millones de dólares estadounidenses y el importe vivo remanente se amortizó el día 1 de octubre de 2015, ascendiendo las acciones de Abengoa Yield Plc aportadas en garantía a 16.561.817, las cuales junto al importe pignorado han sido liberadas el día 1 de octubre de 2015 cuando el préstamo fue totalmente amortizado.

A 30 de septiembre de 2015 los proyectos con financiación puente se muestran en el siguiente cuadro (cifras en miles euros):

Concepto	LAT Brasil (1)	Abent T3	ACC4T	Plataforma Solar Atacama (1)	San Antonio Water	Total
Fecha inicio construcción	mar-13 / ago-14	sep-13	sep-14	abr-14/may-15	dic-14	-
Fecha fin construcción prevista	jul-16/jul-18	ene-17	dic-17	jun-16/dic-18	oct-19	-
Importe previsto del contrato (EPC)	1.737.568	1.014.771	586.914	2.512.876	573.895	6.426.024
Fecha inicio financiación puente	mar-13/sep-14	sep-14	dic-14	ago-14/may-15	dic-14	-
Fecha fin financiación puente	jul-15/sep-19 (2)	sep-19 (2)	dic-19	oct-17/jul-19 (2)	jul-19 (2)	-
Fecha inicio prevista financiación a L/P	dic-15/dic-17	mar-16	jul-16	ene-16/dic-16	may-16	-
Duración financiación L/P	Hasta 15,5 años	Hasta 18 años	Hasta 21 años	Hasta 18 años	Hasta 30 años	-
Importe previsto comprometido financiación L/P	1.244.028	686.200	509.351	2.160.897	679.511	5.279.987
Importe dispuesto financiación puente (3)	1.196.258	256.181	96.776	458.665	49.199	2.057.079
Tipo de garantía (4)	Contratista y Sponsor / Corporativa	Corporativa	Corporativa	Contratista y Sponsor/Corporativa	Corporativa	-

(1) Incluye los proyectos de Líneas de Transmisión de Brasil correspondientes a ATE XVI Transmisora de Energía, S.A. (Miracema), ATE XVII Transmisora de Energía, S.A. (Milagres), ATE XVIII Transmisora de Energía, S.A. (Estreito), ATE XIX Transmisora de Energía, S.A. (Luiz Gonzaga), ATE XX Transmisora de Energía, S.A. (Teresina), ATE XXI Transmisora de Energía, S.A. (Parauapebas), ATE XXII Transmisora de Energía, S.A., ATE XXIII Transmisora de Energía, S.A. y ATE XXIV Transmisora de Energía, S.A. y los proyectos de las plantas solares situadas en el desierto de Atacama, Chile, de tecnologías de torre de sales fundidas y fotovoltaica.

(2) Una vez que se obtengan los fondos de largo plazo asociados a los proyectos, el emisor utilizará los fondos del Green Bond para financiar otros Proyectos Verdes seleccionados de acuerdo con los requisitos del Uso de Fondos indicado en el Offering Memorandum. Adicionalmente, para los fondos del tramo B (véase Nota 18) una vez obtenidos los fondos del largo plazo se podrán destinar a nuevos proyectos en desarrollo una vez cumplidos los requisitos especificados en el contrato de financiación.

(3) No incluye los importes dispuestos de la financiación puente que tienen emitidos los propios proyectos con garantía contratista y sponsor por parte de Abengoa y/o algunas de las filiales corporativas (distintas a las filiales de proyectos) por importe de 612.472 miles de euros y que han sido clasificados dentro de activos y pasivos mantenidos para la venta (véase Nota 7) y para el caso concreto de los proyectos de Atacama I en Chile, dentro del estado de situación financiera consolidado del negocio conjunto de Abengoa Project Warehouse (APW 1) contabilizado por el método de la participación (véase Nota10).

(4) Las referencias a garantía "Contratista y sponsor" están referidas a garantías corporativas relacionadas con la financiación puente de los proyectos. Las referencias a garantía "Corporativa" están referidas a garantías relacionadas con los Bonos Verdes. Dichas garantías cubren toda la financiación puente indicada.

17.2. La cancelación de las financiaciones de proyectos está prevista, a 30 de septiembre de 2015, realizarla según el siguiente calendario de acuerdo con las previsiones de "cash-flow" (flujos de caja) a generar por los proyectos:

Resto 2015	Entre enero y Septiembre 2016	Entre octubre y diciembre 2016	2017	2018	2019	2020	Posteriores
398.912	297.148	129.545	175.791	759.816	633.042	261.923	419.673

Nota 18.- Financiación corporativa

18.1. El detalle de la financiación corporativa a 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

No corriente	Saldo a 30.09.15	Saldo a 31.12.14
Préstamos con entidades de crédito	1.580.093	871.613
Obligaciones y bonos	2.691.935	2.755.993
Pasivos por arrendamientos financieros	28.330	24.064
Otros recursos ajenos no corrientes	91.732	97.029
Total no corriente	4.392.090	3.748.699

Corriente	Saldo a 30.09.15	Saldo a 31.12.14
Préstamos con entidades de crédito	636.629	444.386
Obligaciones y bonos	768.382	1.096.965
Pasivos por arrendamientos financieros	10.201	10.927
Otros recursos ajenos corrientes	20.772	24.373
Total corriente	1.435.984	1.576.651
Total financiación corporativa	5.828.074	5.325.350

El incremento producido durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015 en la financiación corporativa a largo plazo viene motivado fundamentalmente por la disposición de la totalidad de fondos del tramo A del préstamo sindicado que a 31 de diciembre de 2014 no se encontraba totalmente dispuesto, por importe de 500 millones de euros, así como la emisión de bonos canjeables por acciones de Abengoa Yield por importe de 279 millones de dólares estadounidenses con vencimiento en 2017, la emisión de bono ordinario por importe de 375 millones de euros con vencimiento en 2020, la disposición de 74 millones de euros del préstamo concedido por el Banco Europeo de Inversiones (BEI), por nuevos préstamos a largo plazo con diversas entidades contando con apoyo de Agencias de Crédito a la Exportación, compensada parcialmente por el traspaso al corto plazo de 500 millones de euros del vencimiento de los bonos ordinarios de 2016 y la conversión anticipada parcial del bono convertible 2019 por importe nominal total de 238,3 millones de euros (véase Nota 18.3).

En el corto plazo el decremento neto viene producido, además del traspaso comentado anteriormente, por la amortización tras el ejercicio de la opción del bonista por un importe de 244 millones de euros del bono convertible de 2017 el 3 de febrero de 2015 (véase Nota 18.3), así como la amortización del bono ordinario de 2015 por importe de 300 millones de euros y la disminución del saldo dispuesto del programa "Euro

Commercial Paper (ECP)" por importe de 234 millones de euros, compensada parcialmente por el contrato de crédito revolving por importe máximo de 165 millones de euros formalizado a finales de septiembre de 2015, del que se ha dispuesto 125 millones de euros (los restantes 40 millones de euros sólo estarán disponibles tras la finalización de la ampliación de capital prevista incluida en la Nota 15). En relación con el crédito revolving mencionado anteriormente, adicionalmente a las garantías personales otorgadas por sociedades del grupo, algunas sociedades del grupo han cedido ciertos créditos comerciales.

18.2. Préstamos con entidades de crédito

A 30 de septiembre de 2015, la cancelación de los préstamos y créditos bancarios estaba prevista realizarla según el siguiente calendario:

	Resto 2015	Entre enero y septiembre 2016	Entre octubre y diciembre 2016	2017	2018	2019	2020	Posteriores	Total
Financiación sindicada	-	-	-	-	410.611	273.741	-	-	684.352
Préstamo con el Instituto de Crédito Oficial	113	-	-	-	4.713	4.756	5.956	14.320	29.858
Financiación Instalaciones Inabensa S.A.	24.282	44.513	27.062	69.730	51.927	49.741	3.388	6.000	276.643
Financiación Abener Energía S.A.	31.163	55.075	25.228	83.718	84.909	39.371	28.104	22.070	369.638
Préstamo con Banco Europeo de Inversiones	434	-	-	-	11.885	11.958	14.958	35.927	75.162
Contrato de crédito revolving	-	125.000	-	-	-	-	-	-	125.000
Resto de préstamos	149.621	206.428	11.482	66.933	74.174	101.954	19.586	25.891	656.069
Total	205.613	431.016	63.772	220.381	638.219	481.521	71.992	104.208	2.216.722

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 de endeudamiento (Deuda Financiera Neta / EBITDA Corporativo).

El límite máximo de dicho ratio establecido en los contratos de financiación aplicable para los ejercicios a partir del día 31 de diciembre de 2014 es de 2,5. A 30 de septiembre de 2015 el ratio financiero de endeudamiento es de 2,3.

18.3. Obligaciones y bonos

La siguiente tabla muestra los vencimientos de los no cionales de los bonos y obligaciones a 30 de septiembre de 2015:

Concepto	Resto 2015	Entre enero y septiembre 2016	Entre octubre y diciembre 2016	2017	2018	2019	2020	2021
Bonos canjeables Abengoa Yield	-	-	-	201.694	-	-	-	-
Bonos convertibles Abengoa	-	-	-	5.600	-	161.700	-	-
Bonos ordinarios Abengoa	-	500.000	-	579.581	550.000	-	776.248	500.000
Certificados bursátiles Abengoa México	27.018	64.933	-	-	-	-	-	-
Programa Euro-Commercial Paper (ECP)	98.337	37.782	-	-	-	-	-	-
Total	125.355	602.715	-	786.875	550.000	161.700	776.248	500.000

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. Esto aplica al bono convertible de 2017 y al bono canjeable Abengoa Yield 2017.

Con fecha 29 de septiembre de 2015 Abengoa anunció la convocatoria de las asambleas general de bonistas de las emisiones de bonos convertibles Abengoa 2017, bonos convertibles Abengoa 2019 y bonos canjeables Abengoa Yield 2017, la cual ha tenido lugar el día 29 de octubre de 2015 (excepto en el caso del bono canjeable Abengoa Yield 2017, el cual al no alcanzar el quórum legalmente necesario, se ha convocado una segunda convocatoria para el 30 de noviembre de 2015). En dichas convocatorias se ha aprobado la modificación de determinados términos y condiciones y la aprobación de la firma de los contratos de garantía, entre otros.

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 2015 asciende a 5.122 miles de euros (216.768 miles de euros a 31 de diciembre de 2014).

Con fecha 3 de febrero de 2015 determinados bonistas han ejercido la opción de conversión por importe de 244.400 miles de euros correspondientes al principal más los intereses devengados y no pagados hasta dicha

fecha. El resto de los bonistas por un importe de 5.600 miles de euros han preferido no ejercer su opción y esperar al vencimiento en el ejercicio 2017.

Por otro lado, tras el pago efectivo el día 17 de abril de 2015 del dividendo correspondiente al ejercicio 2014 (véase Nota 15), el precio de conversión se ajustó pasando de 5,35 euros por acción clase B a 5,24 euros por acción clase B con efectos desde el 17 de abril de 2015.

A 3 de febrero de 2015, el valor razonable del componente de derivado implícito de pasivo era de 14.079 miles de euros, mientras que su valor razonable al cierre del ejercicio 2014 ascendió a 4.021 miles de euros, generando un gasto de 10.058 miles de euros en la cuenta de resultados a 30 de septiembre de 2015 por la variación de valor razonable entre ambas fechas. Adicionalmente, la cancelación anticipada ha generado un gasto de 17.553 miles de euros en la cuenta de resultados a 30 de septiembre de 2015. Por otro lado, el valor razonable correspondiente a la opción no ejercitada es de 2 miles de euros a 30 de septiembre de 2015, siendo de 315 miles de euros a 3 de febrero de 2015, generando un ingreso de 313 miles de euros en la cuenta de resultados a 30 de septiembre de 2015 por la variación de valor razonable entre ambas fechas.

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 2015 asciende a 135.970 miles de euros (323.209 miles de euros a 31 de diciembre de 2014).

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 al 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.

Durante el mes de abril de 2015, se procedió al lanzamiento de una oferta cuyo objeto de inicio era la cancelación de un importe nominal máximo agregado de hasta 200 millones de euros de la emisión de obligaciones convertibles/canjeables de Abengoa, S.A. invitando a los titulares de los Bonos a ejercer su derecho de conversión de los bonos en acciones clase B que le corresponda de acuerdo con los términos y condiciones de los Bonos y un importe en efectivo.

Con posterioridad, la sociedad decidió, de conformidad con los términos establecidos en el documento de oferta de fecha 7 de abril de 2015, aceptar solicitudes de conversión de los bonistas correspondientes a bonos por un importe nominal total de 238,3 millones de euros (que representan un 59,6% del importe nominal total de los bonos en circulación), superior al importe inicialmente fijado. Con fecha 9 de abril de 2015 y una vez finalizada la colocación acelerada de acciones clase B, se ha fijado el importe en efectivo que se ha abonado a los bonistas aceptantes en 25.366,81 euros por cada 100.000 euros de valor nominal de los Bonos ascendiendo a un importe total a abonar a los bonistas de 60.449 miles de euros. Dicha conversión ha generado un gasto de 15.141 miles de euros en la cuenta de resultados a 30 de septiembre de 2015 (véase Nota 20.3).

Con fecha 4 de mayo de 2015, se ha llevado a cabo el correspondiente aumento de capital de 81.054.408 acciones clase B de un céntimo de euro (0,01€) de valor nominal cada una, aumentando el capital social de Abengoa en 810 miles de euros (véase Nota 15).

Por otro lado, tras el pago efectivo el día 17 de abril de 2015 del dividendo correspondiente al ejercicio 2014 (véase Nota 15), el precio de conversión se ajustó pasando de 2,98 euros por acción clase B a 2,94 euros por acción clase B, con efectos desde el 17 de abril de 2015.

Bonos ordinarios Abengoa 2020

A finales de abril 2015, Abengoa Finance S.A.U., sociedad filial de Abengoa S.A., completó el proceso de colocación entre inversores cualificados e institucionales europeos de la emisión de bonos ordinarios por importe de 375 millones de euros. En resumen, los términos y condiciones de la emisión que quedaron fijados definitivamente son los siguientes:

- (a) La emisión de bonos se realiza por importe de 375 millones euros.
- (b) La fecha de vencimiento de los Bonos será en abril de 2020.
- (c) Los bonos devengarán un interés fijo anual pagadero por semestres vencidos del 7% anual.
- (d) Los bonos están garantizados solidariamente por Abengoa S.A. y de ciertas filiales del Grupo.
- (e) Los bonos se emitieron a un 97,954% de su valor nominal.

Bonos canjeables Abengoa Yield 2017

Con fecha de 5 de marzo de 2015, Abengoa S.A. completó el proceso de emisión de obligaciones senior no garantizadas canjeables en acciones ordinarias existentes de Abengoa Yield, sociedad filial de Abengoa S.A. cuyas acciones están admitidas a negociación en el mercado organizado de valores estadounidense NASDAQ Global Select Market, por importe de 279 millones de dólares estadounidenses.

Los principales términos y condiciones de la Emisión que han quedado fijados definitivamente son los siguientes:

(a) La Emisión se realiza por importe de 279 millones de dólares estadounidenses.

(b) La fecha de vencimiento de los Bonos será el 5 de marzo de 2017.

(c) Los Bonos devengarán un interés fijo anual pagadero por semestres vencidos del 5,125% anual, comenzando el 5 de septiembre de 2015.

(d) Los Bonos serán inicialmente canjeables por 7.202.602,23 acciones de Abengoa Yield (exchange property) a un precio de canje de 38,736 dólares estadounidenses. Los Bonos serán voluntariamente canjeables a opción de los bonistas a partir de los 180 días tras la Fecha de Cierre, de acuerdo con lo establecido en los Términos y Condiciones, sujeto al pago en efectivo en ciertas circunstancias.

El importe del componente de pasivo de los bonos canjeables a 30 de septiembre de 2015 asciende a 179.561 miles de euros.

Desde el inicio del periodo de canje relativo al Bono canjeable Abengoa Yield 2017 el 1 de septiembre de 2015 (de acuerdo con lo establecido en los Términos y Condiciones del bono) y hasta el 30 de septiembre de 2015, se han completado operaciones de canje de los bonistas por un importe nominal de 52,8 millones de dólares estadounidenses, equivalentes a 1.416.066 acciones de Abengoa Yield (véase Nota 6.2). Dicho canje ha generado un ingreso de 17.926 miles de euros en la cuenta de resultados a 30 de septiembre de 2015 (véase Nota 20.3).

A 30 de septiembre de 2015, el principal del bono canjeable no ejercido asciende a 226,2 millones de dólares estadounidenses canjeables por 6.066.613 acciones de Abengoa Yield.

Adicionalmente, desde el 30 de septiembre hasta el 11 de noviembre de 2015, se han formalizados operaciones de canje adicionales de los bonistas por un importe nominal de 21,6 millones de dólares estadounidenses, equivalentes a 579.299 acciones de Abengoa Yield. Por tanto, desde el inicio del periodo de canje hasta la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios, se han completado operaciones de canje de los bonistas por un importe nominal de 74,4 millones de dólares estadounidenses, equivalentes a 1.984.638 acciones de Abengoa Yield, correspondientes a 1,98% participación en Abengoa Yield (véase Nota 1).

Por otro lado, la valoración inicial del componente de derivado implícito de pasivo generado en la emisión del bono canjeable fue por importe de 31.347 miles de euros siendo su valoración a 30 de septiembre de 2015 de 22.642 miles de euros con un efecto en la cuenta de resultados por la diferencia entre los dos anteriores valores de 3.027 miles de euros de ingreso (1.694 miles de euros y 1.333 miles de euros correspondientes a ingresos financieros y diferencias de cambios neta, respectivamente). En relación a los bonos canjeables a 30 de septiembre de 2015, el valor razonable del componente del derivado implícito de pasivo cancelado asciende a 5.678 miles de euros.

A continuación se muestran los ajustes realizados al número de acciones subyacentes como consecuencia de los dividendos de Abengoa Yield recibidos hasta el 30 de septiembre de 2015:

- > Tras el pago efectivo el día 16 de marzo 2015 de un dividendo de 0.2592 dólares estadounidenses de Abengoa Yield, el precio de canje se ajustó a 38.439 dólares estadounidenses y el número de acciones subyacentes se ajustó a 7.258.169,53 con efectos desde el 25 de Marzo 2015.
- > Tras el pago efectivo el día 15 de junio de 2015 de un dividendo de 0,34 dólares estadounidenses de Abengoa Yield, el precio de canje se ajustó a 38,083 dólares estadounidenses y el número de acciones subyacentes se ajustó a 7.326.189,56, con efectos desde el 24 de junio de 2015.
- > Tras el pago efectivo el día 15 de septiembre de 2015 de un dividendo de 0,40 dólares estadounidenses de Abengoa Yield, el precio de canje se ajustó a 37,286 dólares estadounidenses, con efectos desde el 24 de septiembre de 2015.

Nota 19.- Proveedores y otras cuentas a pagar

El detalle del epígrafe “Proveedores y otras cuentas a pagar” a 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

Concepto	Saldo a 30.09.15	Saldo a 31.12.14
Proveedores comerciales	4.105.802	4.034.367
Acreedores por prestación de servicios	888.816	1.061.871
Anticipos de clientes	225.333	245.970
Remuneraciones pendientes de pago	66.766	52.211
Proveedores de inmovilizado a corto plazo	55.272	12.522
Otras cuentas a pagar	127.105	148.227
Total	5.469.094	5.555.168

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.

A continuación se incluye cuadro con el detalle del confirming sin recurso realizado tanto con proveedores externos como con proveedores de grupo al 30 de septiembre de 2015:

Concepto	Saldo a 30.09.15	Saldo a 31.12.14
Confirming proveedores externos	1.526.490	1.453.360
Confirming proveedores grupo	676.927	796.849
Total	2.203.417	2.250.209

Sobre dicho importe existen depósitos y efectivo en el activo del Estado de Situación Financiera Consolidado vinculados al pago de dicho “confirming sin recurso” por importe de 1.233 millones de euros (1.226 millones de euros en 2014).

La política de gestión de pagos en Abengoa establece como norma general que todas las sociedades del grupo deberán de realizar sus pagos a proveedores y suministradores a través del pago confirmado por bancos sin recurso (también llamado confirming sin recurso) sin distinción entre aquellos proveedores de grupo que por diversas razones puedan estar dentro de la cadena de suministro de cada sociedad. En cualquier caso, ya sea un proveedor externo o del grupo, el subyacente del confirming sin recurso va a ser siempre facturas de naturaleza comercial, es decir, derivadas de las actividades operativas de una determinada sociedad.

El tratamiento contable de este tipo de operaciones no está expresamente tratado en las normas NIIF. No obstante, con fecha 27 de octubre de 2015 la European Securities and Markets Authority (ESMA) ha publicado un documento donde identifica sus prioridades para la emisión de los estados financieros correspondientes al ejercicio 2015, con el fin de promover la aplicación consistente entre todos los emisores de las normas internacionales de contabilidad. El citado documento indica que las operaciones de confirming (también denominadas “reverse factoring”) deben ser analizadas conforme a la sustancia económica de los acuerdos entre las partes, con el fin de concluir si la deuda comercial debe ser clasificada como deuda financiera dentro del estado de situación financiera y si los flujos deben ser clasificados como financieros u operativos en el estado de flujos de efectivo. En cualquier caso, ESMA recomienda que el emisor desglose claramente la política de clasificación contable que ha aplicado, indicando los juicios que se han realizado y los correspondientes impactos cuantitativos.

En este sentido, en la medida en que no existan cambios sustanciales en las condiciones de la deuda comercial (por ejemplo, modificaciones en el vencimiento, en el importe o en los tipos de interés, en su caso), el hecho de que, tras la operación de confirming el nuevo acreedor legal pase a ser una entidad financiera en lugar del acreedor comercial original no modifica la sustancia económica de la deuda, la cual se originó por las actividades de explotación de la correspondiente sociedad del grupo. Esta interpretación es aplicable tanto en el caso de que la deuda fuera originada con un proveedor externo, como con uno del Grupo. De ésta forma, la política contable elegida por Abengoa de forma consistente durante los últimos ejercicios sobre los saldos de los proveedores vinculados al confirming sin recurso ha sido mantenerlos contabilizados hasta su vencimiento dentro del epígrafe de "Proveedores y otras cuentas a pagar" del estado de situación financiera con independencia de que el derecho de cobro haya sido cedido por el acreedor a una entidad financiera y que sean originados por un proveedor externo o de grupo si bien en éste último caso pueden existir particularidades que pudieran dar lugar a distintas interpretaciones.

No obstante, si en el futuro se produjese alguna novedad en la interpretación de los organismos competentes al respecto que no coincidiese con la interpretación aplicada hasta la fecha, la Dirección procedería a modificar el criterio antes indicado. En éste sentido, si se produjera dicha modificación, la deuda financiera mostrada en el epígrafe de "Financiación Corporativa" del pasivo corriente del estado de situación financiera de 30 de septiembre de 2015 se vería incrementada en un importe de 677 millones de euros correspondiente al importe de los saldos de proveedores vinculados al confirming sin recurso que han sido originados por un proveedor del Grupo.

Por último, indicar que, en cualquier caso, dicho cambio no tendría impacto en el cumplimiento del ratio de endeudamiento puesto que, de acuerdo a lo establecido en los contratos de financiación correspondientes, los saldos de proveedores vinculados al confirming sin recurso quedan explícitamente excluidos de las magnitudes a incluir en la determinación del ratio de endeudamiento.

Nota 20.- Resultados financieros

20.1. 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 2015 y 2014 es el siguiente:

	Importe a 30.09.15	Importe a 30.09.14
Ingresos financieros		
Ingresos por intereses de créditos	27.080	23.986
Beneficio derivados tipo de interés: coberturas de flujo de efectivo	7.752	13.523
Beneficio derivados tipo de interés: no cobertura	3.944	708
Total	38.776	38.217
Gastos financieros		
Gasto por intereses:		
- Préstamos con entidades de crédito	(244.485)	(168.733)
- Otras deudas	(292.032)	(264.333)
Pérdidas derivados tipo de interés: coberturas de flujo de efectivo	(33.934)	(64.318)
Pérdidas derivados tipo de interés: no cobertura	(7.968)	(17.440)
Total	(578.419)	(514.824)
Gastos financieros netos	(539.643)	(476.607)

En el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015 los ingresos financieros han aumentado respecto del mismo período del ejercicio anterior principalmente como consecuencia de los mayores ingresos por intereses de créditos en Brasil y Chile, compensado parcialmente por menores ingresos de derivados, principalmente por la variación del componente de valor temporal de los derivados de cobertura de tipo de interés.

Los gastos financieros han incrementado en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015 respecto del mismo período del ejercicio anterior principalmente a la menor capitalización de intereses de deudas vinculadas a proyectos en construcción (dado que los intereses se capitalizan cuando un proyecto está en construcción), al incremento de los gastos financieros de obligaciones y bonos por la emisión de nuevos bonos en la segunda mitad de 2014 y primera mitad de 2015, así como al efecto de la cancelación anticipada del bono convertible 2017 que supuso un coste de aproximadamente 17 millones de euros (véase Nota 18.3), parcialmente compensados por una disminución en el gasto reconocido por la variación del componente de valor temporal de los derivados de cobertura de tipo de interés y una disminución en las coberturas de flujo de efectivo debido a la reclasificación como operación discontinuada de los resultados relativos a las plantas vendidas a Abengoa Yield bajo el acuerdo de ROFO.

El importe de gastos financieros netos correspondiente a las sociedades con financiación de proyectos es de 210.671 miles de euros (143.242 miles de euros a 30 de septiembre de 2014).

20.2. Diferencias de cambio netas

El detalle de las "Diferencias de cambio netas" al cierre de los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Diferencias de cambio netas	Importe a 30.09.15	Importe a 30.09.14
Beneficio/(pérdidas) por transacciones en moneda extranjera	27.019	(9.973)
Beneficio/(pérdidas) derivados tipo cambio: coberturas de flujo de efectivo	9.588	16.002
Beneficio/(pérdidas) derivados tipo cambio: no cobertura	-	708
Total	36.607	6.737

Las diferencias de cambio netas se deben principalmente a créditos a cobrar y pagar en dólares estadounidenses entre empresas de grupo y asociadas provenientes de compañías con distinta moneda funcional (real brasileño y euro). En general, utilizamos los derivados de tipo de cambio para cubrir nuestras operaciones en divisas. Como resultado de ello la mayoría de las diferencias de cambio resultantes de las operaciones extranjeras son compensadas por el efecto de nuestros derivados de cobertura.

20.3. 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 2015 y 2014 es el siguiente:

Otros ingresos financieros	Importe a 30.09.15	Importe a 30.09.14
Beneficios por enajenación de inversiones financieras	-	66
Ingresos por participaciones en capital	484	920
Otros ingresos financieros	7.532	19.299
Beneficio relativo al ejercicio del bono canjeable en acciones de Abengoa Yield	17.926	-
Beneficio derivados precios de existencias: coberturas de flujo de efectivo	-	42
Beneficio derivados precios de existencias: no cobertura	-	408
Total	25.942	20.735

Otros gastos financieros	Importe a 30.09.15	Importe a 30.09.14
Pérdidas por enajenación de inversiones financieras	(35)	(3.104)
Pérdidas conversión anticipada bonos convertibles 2019	(15.141)	-
Gastos por externalización de pagos a proveedores	(59.347)	(62.422)
Otras pérdidas financieras	(68.379)	(37.415)
Cambios en el valor razonable del derivado implícito de los bonos convertibles y opciones sobre acciones	(26.219)	(26.282)
Pérdidas derivados precios de existencias: coberturas de flujo de efectivo	(1.668)	(331)
Pérdidas derivados precios de existencias: no cobertura	(10.307)	(3.369)
Total	(181.096)	(132.923)

Otros ingresos / gastos financieros netos	(155.154)	(112.188)
--	------------------	------------------

En el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015 los ingresos financieros han aumentado respecto del mismo período del ejercicio anterior principalmente debido al canje parcial formalizado de los bonos canjeables de Abengoa Yield en acciones de Abengoa Yield que supuso un ingreso de 17,9 millones de euros (véase Nota 18.3).

El epígrafe de "Otros gastos financieros" ha aumentado debido al efecto de la conversión anticipada parcial del bono convertible 2019 que ha supuesto un gasto de aproximadamente 15,1 millones de euros, así como por el aumento de "Otras pérdidas financieras" debido a comisiones bancarias, comisiones de avales y cartas de crédito, comisiones por transferencias y otros servicios bancarios, así como otros gastos financieros menores. Adicionalmente este epígrafe también se ha incrementado por las pérdidas reconocidas en la valoración de derivados sobre precios de existencias que han pasado a ser considerados de no cobertura contable al no considerarse probables las transacciones cubiertas.

El importe neto de “Otros ingresos y gastos financieros” correspondiente a las sociedades con financiación de proyecto es 28.432 miles de euros (27.536 miles de euros a 30 de septiembre de 2014).

Nota 21.- Impuesto sobre las ganancias

21.1 El gasto por impuesto sobre las ganancias a 30 de septiembre de 2015 ha sido reconocido en base a las mejoras estimaciones de la Dirección (véase Nota 3).

21.2. El impuesto sobre beneficios se incrementa hasta 118,3 millones de euros para los primeros nueve meses de 2015, comparado al impuesto sobre beneficio de 75,8 millones de euros en el mismo periodo de 2014.

Durante los primeros nueve meses de 2015, el impuesto sobre beneficio se corresponde principalmente a una disminución en los beneficios imponibles, así como a la contribución al beneficio de Abengoa de resultados procedentes de otros países, los cuales tienen una tasa fiscal distinta a la española.

Las filiales del grupo consolidado con beneficios imponibles generalmente reconocen un gasto por impuestos y pagan impuestos, mientras que las sociedades con beneficios imponibles negativos reconocen un beneficio por impuestos pero no obtienen devoluciones, sino que generan créditos fiscales que pueden compensarse en periodos futuros. Los distintos tipos de crédito fiscal generan un ingreso en el cálculo del gasto por impuesto pero no reducen el importe de los impuestos a pagar en el período sino el importe a pagar en el futuro.

Nota 22.- 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 un 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 2015 y 31 de diciembre de 2014 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 a 30.09.15
Instrumentos financieros derivados de no cobertura contable	-	(52.690)	(20.422)	(73.112)
Instrumentos financieros derivados de cobertura contable	-	(67.147)	-	(67.147)
Disponibles para la venta	2.076	-	46.418	48.494
Total	2.076	(119.837)	25.996	(91.765)

Clase	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total a 31.12.14
Instrumentos financieros derivados de no cobertura contable	-	(36.439)	(8.498)	(44.937)
Instrumentos financieros derivados de cobertura contable	-	(239.259)	-	(239.259)
Disponibles para la venta	33	-	46.616	46.649
Total	33	(275.698)	38.118	(237.547)

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 12).

Dentro de la clasificación de “Instrumentos financieros derivados de no cobertura contable” se incluyen el valor razonable del derivado implícito de los bonos convertibles y canjeables (a excepción del bono convertible con vencimiento en 2019) 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 al último plan de negocio que se posee, 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.

Adicionalmente, se clasifica dentro del nivel 3 el derivado implícito del préstamo convertible recibido como parte de la contraprestación de la venta de Befesa. A 30 de septiembre de 2015, el derivado implícito tiene un valor razonable negativo de 20.422 miles de euros.

Si el valor patrimonial de Befesa se hubiera incrementado en un 10%, suponiendo que el horizonte medio de permanencia del fondo antes de la venta de la inversión no variase respecto a las hipótesis consideradas en la valoración, el valor razonable del derivado implícito aumentaría en 1.409 miles de euros, hasta los 19.013 miles de euros.

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 2015 y 31 de diciembre de 2014:

Movimientos	Importe
Saldo a 31 de diciembre de 2013	45.758
Ganancias y pérdidas reconocidas en patrimonio	(1.414)
Variaciones Activos / Pasivos a valor razonable	(8.498)
Variaciones de perímetro, reclasificaciones y diferencias de conversión	2.272
Saldo a 31 de diciembre 2014	38.118
Ganancias y pérdidas reconocidas en patrimonio	266
Variaciones Activos / Pasivos a valor razonable	(11.924)
Variaciones de perímetro, reclasificaciones y diferencias de conversión	(464)
Saldo a 30 de Septiembre 2015	25.996

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

Nota 23.- Ganancias por acción

23.1. 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 ejercicio.

Concepto	Importe a 30.09.15	Importe a 30.09.14
Beneficio de las operaciones continuadas atribuible a los accionistas de la sociedad	(5.906)	113.929
Beneficio de las operaciones discontinuadas atribuible a los accionistas de la sociedad	(188.004)	(13.577)
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)	884.171	833.868
Ganancias por acción de operaciones continuadas (€/acción)	(0,01)	0,14
Ganancias por acción de operaciones discontinuadas (€/acción)	(0,21)	(0,02)
Ganancias por acción para el resultado del ejercicio (€/acción)	(0,22)	0,12

23.2. 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 a 30.09.15	Importe a 30.09.14
Ganancias		
- Beneficio de operaciones continuadas atribuibles a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad	(5.906)	113.929
- Beneficio de operaciones discontinuadas atribuibles a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad	(188.004)	(13.577)
- Ajustes al beneficio atribuible	-	-
Beneficio utilizado para determinar la ganancia diluida por acción	(193.910)	100.352
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)	884.171	833.868
- Ajustes por Warrants (número medio ponderado de acciones en circulación desde su emisión) (1)	20.626	20.051
Nº medio ponderado de acciones ordinarias a efectos de la ganancia diluida por acción (miles)	904.797	853.919
Ganancias por acción diluidas de operaciones continuadas (€/acción)	(0,01)	0,14
Ganancias por acción diluidas de operaciones discontinuadas (€/acción)	(0,21)	(0,02)
Ganancias por acción diluidas (€/acción)	(0,22)	0,12

(1) Con fecha 1 de octubre de 2015 se ha producido una ampliación de capital mediante el ejercicio de los warrants (véase Nota 15).

Nota 24.- Plantilla media

El número medio de personas empleadas distribuido por categorías durante los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

Categorías	Número medio de personas empleadas a 30.09.2015			Número medio de personas empleadas a 30.09.2014		
	Mujer	Hombre	%	Mujer	Hombre	%
Directivos	60	491	1,9	66	502	2,0
Mandos medios	436	1.611	7,1	424	1.471	6,8
Ingenieros y titulados	1.468	3.347	16,8	1.355	3.410	17,1
Asistentes y profesionales	1.220	1.759	10,4	1.108	1.468	9,3
Operarios	1.001	16.626	61,5	881	16.582	62,8
Becarios	258	391	2,3	241	319	2,0
Total	4.443	24.225	100	4.075	23.752	100

Durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2015 el número medio de personas se distribuye en un 23% radicada en España y un 77 % en el exterior.

Nota 25.- Transacciones con partes vinculadas

Los dividendos distribuidos a empresas vinculadas durante el período de 2015 han ascendido a 29.329 miles de euros. (31.601 miles de euros en 2014).

Durante el ejercicio 2015 las únicas operaciones relacionadas con partes vinculadas han sido las siguientes:

- > Contrato de prestación de servicios firmado entre Simosa y Doña Blanca de Porres Guardiola. El importe facturado en los nueve primeros meses del año ha ascendido a 71 miles de euros.
- > Contrato de prestación de servicios suscrito entre la sociedad Equipo Económico, S.L.(sociedad vinculada al consejero D. Ricardo Martínez Rico) y las sociedades Abengoa, S.A., Abengoa Concessions, S.L., Abeinsa Ingeniería y Construcción Industrial, S.A. El importe facturado en los nueve primeros meses del año ha ascendido a 252 miles de euros.

- › Con fecha 8 de mayo de 2015, Inversión Corporativa, S.A. (accionista mayoritario de Abengoa) ha otorgado un contrato de préstamo de valores sobre 95.259.977 acciones de clase B de Abengoa, S.A. Durante el pasado mes de junio, el préstamo de valores ha quedado cancelado. La operación se ha realizado a un tipo de interés de mercado y ha devengado una contraprestación a favor de Inversión Corporativa, S.A. de 123 miles de euros.
- › Contrato de asesoramiento suscrito el 23 de septiembre de 2015, entre D. Felipe Benjumea Llorente y Abengoa, S.A., por un importe bruto anual de 1.086 miles de euros y con duración hasta el 31 de diciembre de 2016. Durante los 9 primeros meses del ejercicio no se ha facturado ningún importe en virtud de este contrato.

Dichas operaciones han sido objeto de revisión por parte del Comité de Auditoría de Abengoa y de expertos contratados por la Sociedad.

Nota 26.- Remuneración y otras prestaciones

El cargo de Consejero es remunerable de conformidad con el artículo 39 de los Estatutos Sociales. La remuneración de los Administradores consistirá en una cantidad cuyo importe total conjunto acordará la Junta General de la Sociedad, de conformidad con la política de remuneraciones de los Consejeros, de acuerdo con todos o algunos de los siguientes conceptos y a reserva, en los casos en que resulte necesario por establecerlo la ley, de su previa aprobación por la Junta General de Accionistas: (a) una asignación fija; (b) dietas de asistencia; (c) participación en beneficios, en los términos establecidos en el artículo 48, párrafo 2, de los Estatutos Sociales; (d) retribución variable con indicadores o parámetros generales de referencia; e) remuneración mediante la entrega de acciones o de derechos de opción sobre las mismas o cuyo importe esté referenciado al valor de las acciones de la Sociedad; f) indemnizaciones por cese, siempre y cuando el cese no estuviese motivado por el incumplimiento de las funciones que tuvieran atribuidas; y (g) los sistemas de ahorro o previsión que se consideren oportunos.

Con fecha 18 de mayo de 2015, el Consejo de Administración de la Sociedad aceptó la renuncia de a sus cargos ejecutivos de D. Manuel Sánchez Ortega, continuando como consejero y vicepresidente primero del Consejo de Administración, con la categoría de otro consejero externo y siendo nombrado miembro del Consejo Asesor Internacional. En cobertura de la vacante creada, el Consejo de Administración ha nombrado consejero delegado a D. Santiago Seage Medela, con la categoría de consejero ejecutivo. Por otro lado, el Consejo de Administración aceptó la renuncia presentada por Dña. María Teresa Benjumea Llorente.

Con base a lo anterior, la compañía ha reconocido en los Estados Financieros Intermedios Resumidos a 30 de septiembre de 2015 la contraprestación derivada de la obligación de no competencia post-contractual correspondiente al cese del anterior Consejero Delegado, D. Manuel Sánchez Ortega, por un importe equivalente al 100% de la retribución percibida por cualquier concepto en el ejercicio inmediatamente anterior,

esto es, 4.484 miles de euros. En relación con la retribución variable anual (bonus) correspondiente al presente ejercicio 2015, el Consejo de Administración de la Sociedad, previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, a la vista del previsible cumplimiento de los objetivos del ejercicio 2015 a los que está sujeta la retribución variable del Consejero Delegado, D. Sánchez Ortega, en el momento de su salida, se hace constar que el importe bruto de la retribución variable que tenía reconocida el D. Sánchez Ortega para este ejercicio, es decir, 3.304 miles de euros, sólo se devengará efectivamente una vez formuladas y auditadas las cuentas anuales de la sociedad correspondientes al ejercicio 2015 y por tanto, sólo se abonará si se verifica el cumplimiento de los objetivos anuales fijados para dicho ejercicio a los que estaba sujeto el devengo de dicha remuneración variable.

Con fecha 27 de julio de 2015, el Consejo de Administración de la Sociedad ha aceptado la renuncia presentada por D. Manuel Sánchez Ortega, tanto del Consejo de Administración como del Consejo Asesor Internacional. Por otro lado, el Consejo de Administración ha nombrado por cooptación consejera, con el carácter de dominical, a doña María Teresa Benjumea Llorente.

Con fecha 23 de septiembre de 2015, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó nombrar por cooptación a D. José Domínguez Abascal consejero dominical y Presidente no Ejecutivo, en sustitución de D. Felipe Benjumea Llorente, quien presentó su renuncia como consejero y Presidente Ejecutivo, siendo nombrado Presidente de Honor de Abengoa.

Por tanto, la compañía ha reconocido en los Estados Financieros Intermedios Resumidos a 30 de septiembre de 2015 la indemnización por cese anticipado del anterior Presidente Ejecutivo, D. Felipe Benjumea Llorente, por un importe equivalente a 11.484 miles de euros correspondientes a (i) indemnización por cese anticipado y obligación de no competencia post contractual equivalente al 100% de la retribución percibida por cualquier concepto en el ejercicio inmediatamente anterior, esto es, 4.484 miles de euros y (ii) Bonificación por Permanencia por importe de 7.000 miles de euros.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 10 de octubre de 2015 ha aceptado la dimisión presentada en esa misma fecha por los consejeros dominicales doña María Teresa Benjumea Llorente, D. Fernando Solís Martínez-Campos y D. Carlos Sundheim Losada; y ha fijado el número de miembros del Consejo de Administración en trece. La composición actual del Consejo de Administración se detalla en la Nota 4.

Adicionalmente, durante los nueve primeros meses del ejercicio 2015 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 a su favor durante el ejercicio), ha ascendido por todos los conceptos, tanto fijos como variables, a 5.752 miles de euros (8.182 miles de euros a 30 de septiembre de 2014).

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

Al cierre del período el importe reconocido de obligaciones por prestaciones al personal es de 57.704 miles de euros (56.659 miles de euros a 31 de diciembre de 2014).

Nota 27.- Acontecimientos posteriores al cierre del período de septiembre 2015

A finales de octubre 2015, se ha formalizado una nueva financiación puente por Abengoa Concessions Investments Limited para la financiación de activos concesionales en promoción, desarrollo y construcción, por un importe de 130 millones de dólares estadounidenses, con vencimiento a 24 meses desde la fecha de disposición. Bajo las condiciones de dicho acuerdo, se ha procedido a pignorar 14.223.195 acciones ordinarias de Abengoa Yield Ltd. a favor de la entidad financiera. Se establecen determinados supuestos habituales para este tipo de contrato, en los cuales la entidad financiera puede ejercer su derecho a requerir la devolución total o parcial anticipada, el establecimiento de garantías adicionales o el ejercicio de la prenda.

El pasado 8 de noviembre, Abengoa comunicó al mercado la firma de un acuerdo de bases para la inversión en Abengoa con la empresa Gonvarri Corporación Financiera, perteneciente al grupo Gonvarri Steel Industries, y que cuenta con el apoyo de Inversión Corporativa, IC, S.A., actual accionista de referencia de Abengoa. El Acuerdo de Inversión regula la inversión de Gonvarri Corporación Financiera en el marco del aumento de capital aprobado por la Junta General de la Sociedad del pasado 10 de octubre de 2015 (véase Nota 4). Se ha previsto que una parte de su inversión, por un importe de 250 millones de euros, se ejecute en una ampliación de capital con exclusión del derecho de suscripción preferente. El aumento de capital con derecho de suscripción preferente aprobado por la referida Junta General de la Sociedad del pasado 10 de octubre de 2015 se ejecutará a continuación del primer aumento antes mencionado y por un importe efectivo actualmente previsto de 400 millones de euros, con la previsión de que Gonvarri Corporación Financiera suscriba la parte que le corresponda.

El Acuerdo de Inversión está sujeto a determinadas condiciones entre las que se encuentra el mantenimiento del aseguramiento de la ampliación de capital por parte de las entidades aseguradoras y la suscripción de un importante paquete de apoyo financiero a favor de la Sociedad por un conjunto de entidades financieras.

El porcentaje de derechos de voto que está previsto que ostente Gonvarri tras las ampliaciones de capital será del 28% de la totalidad de los derechos de voto de la Sociedad y pasará a ser el primer accionista de la misma. El nuevo accionista estará representado por cuatro miembros en el Consejo de Administración de Abengoa, que mantiene su número de miembros en 13, sustituyendo a cuatro de los actuales representantes del actual accionista de control (Inversión Corporativa, IC, S.A.) que, una vez cerrada la operación, pasará a tener un solo representante en el Consejo de Administración.

Con posterioridad al cierre de 30 de septiembre de 2015 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 de
2015



Informe de gestión intermedio consolidado a 30 de septiembre de 2015

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 2015 está integrado por las siguientes sociedades:

- › La sociedad dominante.
- › 652 sociedades dependientes.
- › 18 sociedades asociadas y 36 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 biocombustibles o produciendo agua potable a partir del agua del mar. Abengoa realiza proyectos de ingeniería bajo la modalidad de contrato "llave en mano" y opera los activos que generan energía renovable, producen biocombustibles, gestionan recursos hídricos, desalan agua del mar y tratan aguas residuales.

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. Abengoa es especialista en la ejecución de proyectos complejos «llave en mano»: plantas termosolares, híbridas solar-gas, de generación convencional y de biocombustibles; infraestructuras hidráulicas, incluyendo grandes desaladoras y líneas de transmisión eléctrica, entre otros.
- › **Infraestructuras de tipo concesional:** actividad donde se agrupan activos propios de carácter concesional, donde los ingresos están regulados mediante contratos de venta a largo plazo, tipo compra garantizada ("take or pay") o suministro-venta de energía ("power purchase agreement"). Incluimos en esta actividad la operación de plantas de generación eléctrica (solares, cogeneración o eólicas) y de desalación, así como de líneas de transmisión. Son activos con riesgo bajo de demanda, por lo que nuestros esfuerzos se centran en su óptima operación.
- › **Producción industrial:** actividad donde se agrupan los negocios de Abengoa con un alto componente tecnológico, como los biocombustibles. En estas actividades, la compañía ostenta una posición de liderazgo importante en los mercados geográficos donde opera.

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 2015 bajo NIIF-UE, aplicadas por el Grupo:
- › Mejoras a las NIIF ciclos 2010-2012 y 2011-2013. Estas mejoras serán aplicables para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014 bajo NIIF-IASB y NIIF-UE.

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

- › Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que entrarán en vigor con posterioridad a 30 de septiembre de 2015:
- › Mejoras a las NIIF ciclo 2012-2014. Estas mejoras serán aplicables para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 bajo NIIF-IASB y aún no han sido adoptadas por la Unión Europea.
- › Modificación a la NIC 1 "Presentación de estados financieros". Esta modificación será aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 bajo NIIF-IASB y aún no han sido adoptadas por la Unión Europea.
- › Modificación a la NIIF 10 "Estados financieros consolidados y NIC 28 "Inversiones en Empresas Asociadas y Negocios Conjuntos" en relación al tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Estas modificaciones serán aplicables para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 bajo NIIF-IASB y aún no han 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 2018 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 NIC 27 “Estados financieros separados” en relación a contemplar la aplicación del método de puesta en equivalencia en estados financieros separados. Esta modificación será aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 bajo NIIF- IASB y aún no ha sido adoptada por la Unión Europea.
- › Modificación a la NIIF 10 “Estados financieros consolidados” y NIC 28 “Inversiones en Empresas Asociadas y Negocios Conjuntos” en relación a sociedades de inversión: clarificaciones sobre la excepción de consolidación. Estas modificaciones serán aplicables para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 bajo NIIF- IASB y aún no han sido adoptadas por la Unión Europea.
- › Modificación a la NIIF 11 “Acuerdo Conjuntos” en relación a las 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 a 30 de septiembre de 2015, puedan tener sobre los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

b) Cambios de consolidación

Como continuación al plan de optimización de la estructura financiera de Abengoa iniciado a finales del ejercicio 2014, con fecha 23 de septiembre de 2015 el Consejo de Administración ha aprobado un conjunto de medidas estratégicas que tienen como finalidad reducir el endeudamiento corporativo, mejorar la posición de liquidez de la Abengoa y fortalecer su gobierno corporativo. Entre los principales elementos a ser implementados bajo dicho plan se incluye un refuerzo del programa de desinversiones de activos antes mencionado para obtener hasta finales de 2016 aproximadamente al menos 1.200 millones de euros, incluyendo las siguientes posibilidades de desinversión:

- › Abengoa Yield: continuación con el plan iniciado a finales del ejercicio 2014 que consistía en la reducción de la participación y pérdida de control, así como de la venta de activos a Abengoa Yield. La nueva medida estratégica consiste en la monetización de todo o parte de los derechos económicos de la participación de Abengoa en Abengoa Yield o la venta en un proceso privado de todo o parte de la participación de Abengoa en Abengoa Yield manteniendo el acuerdo ROFO (“Derecho de Primera Oferta”) en vigor.

- › Rotación de activos: continuación con el plan iniciado a finales del ejercicio 2014 que consistía en la desinversión de activos a través de la creación de una joint venture. La nueva medida estratégica consiste en la rotación de activos a través de su venta total o parcial en el caso de entrada de socios externos, el cual comprende la venta de diversos activos incluyendo centrales de ciclo combinado, cogeneración, plantas solares y otros activos concesionales.

A continuación se describen estas iniciativas y sus principales efectos en relación con la reclasificación realizada al epígrafe de activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas a 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

a) Abengoa Yield

Reducción de la participación

El plan de reducción de la participación en Abengoa Yield iniciado al cierre del ejercicio 2014 con la aprobación del Consejo de Administración de Abengoa, se ha materializado durante el ejercicio 2015 mediante la consecución de las siguientes etapas:

- › Con fecha 22 de enero de 2015 se cerró una primera etapa de desinversión de un 13% de participación, alcanzando así el 51% de Abengoa Yield mediante la oferta pública secundaria de hasta 10.580.000 acciones ordinarias de Abengoa Yield.
- › Con fecha 14 de julio de 2015, Abengoa ha vendido 2.000.000 de acciones de Abengoa Yield a un precio de 31 dólares estadounidenses por acción siendo el precio total de 62 millones de dólares estadounidenses, alcanzando así el 49,05% de Abengoa Yield. Por otro lado, como consecuencia de las operaciones de canje relativas al Bono canjeable Abengoa Yield 2017 completadas a fecha 30 de septiembre de 2015, la participación de Abengoa en Abengoa Yield se ha reducido hasta alcanzar 47,63% a 30 de septiembre de 2015.
- › Por último, y en el marco de las medidas estratégicas aprobadas el 23 de septiembre de 2015 por el Consejo de Administración, Abengoa ha anunciado su intención de llevar a cabo la monetización de todo o parte de los derechos económicos de su participación en Abengoa Yield o la venta en un proceso privado de todo o parte de dicha participación, que la Sociedad prevé completar en el corto plazo. Esta medida no tendrá ningún impacto en el vigente acuerdo de ROFO de la Sociedad con Abengoa Yield.

Pérdida de control

Adicionalmente al plan de reducción de la participación en Abengoa Yield comentado anteriormente, el Consejo de Administración aprobó también al cierre del ejercicio 2014, un plan para la pérdida de control sobre la sociedad principalmente a través de la modificación de la estructura de Gobierno Corporativo de Abengoa Yield con el objetivo principal de limitar el ejercicio de poder que ostentará Abengoa en la Junta General de Accionistas y en el Consejo de Administración mediante limitaciones a los derechos de voto y reforzar el papel de los consejeros independientes.

Teniendo en cuenta que aún no se ha materializado la pérdida de control, al cierre del período de nueve meses de 30 de septiembre 2015, no se ha procedido a desconsolidar Abengoa Yield y, dado que durante parte del ejercicio 2014 fue presentado como un segmento operativo dentro de la actividad de concesiones y debido a la significatividad de sus actividades desarrolladas para Abengoa, se procede a considerar la pérdida de control de dicha participación accionarial 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".

Adicionalmente indicar que todos los activos vinculados a los acuerdos de venta realizados durante el ejercicio 2015 mediante el acuerdo de Right of First Offer (ROFO) suscrito entre Abengoa y Abengoa Yield han sido clasificados desde el cierre del acuerdo como una operación discontinuada dentro de Abengoa Yield, y por tanto, a ser reportados 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, los resultados generados por Abengoa Yield durante el período nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2015 tienen la consideración de resultados procedentes de operación discontinuada, por lo que en la cuenta de resultados de los Estados Financieros Consolidados de Abengoa del período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2015 dichos resultados se registran en un único epígrafe "Resultados del ejercicio procedentes de operaciones interrumpidas neto de impuestos".

Asimismo, en la Cuenta de Resultados Consolidada del período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2014, que se incluye a efectos comparativos en los Estados Financieros Consolidados de Abengoa del período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2015, se procede también a la reclasificación en un único epígrafe de los resultados generados en dicho período por las operaciones que ahora se consideran discontinuadas.

b) Rotación de activos

Plan inicial de rotación de activos

A finales del ejercicio 2014 el Consejo de Administración de Abengoa aprobó, dentro del plan de optimización de su estructura financiera, un plan de rotación de activos a través de la creación de una joint venture con socios externos para la inversión en activos concesionales en desarrollo y construcción.

En relación con dicho plan, con fecha 11 de diciembre de 2014, Abengoa alcanzó un acuerdo no vinculante con el fondo de infraestructuras EIG Global Energy Partners ("EIG") para la creación de una joint venture a la que Abengoa transferiría la propiedad de una serie de sociedades propietarias de proyectos concesionales.

En base a dicho acuerdo, la nueva compañía sería gestionada de forma conjunta, aunque EIG mantendrá una participación mayoritaria. Una vez concluido el acuerdo y la transferencia de los proyectos a la nueva sociedad, se producirá la pérdida del control que Abengoa tiene en la actualidad sobre los mismos. Dado que a la fecha de cierre del ejercicio 2014, las sociedades afectas estaban disponibles para la venta inmediata y la misma era altamente probable, la sociedad clasificó los activos y pasivos asociados como mantenidos para la venta en el Estado de Situación Financiera Consolidado a 31 de diciembre de 2014. Dichos activos estaban relacionados con la generación de energía renovable y convencional (proyectos Atacama I en Chile, Abent T3 y ACC4T en México) y de líneas de transmisión de energía en Brasil.

Como continuación al acuerdo alcanzado con EIG, con fecha 7 de abril de 2015 se ha constituido Abengoa Projects Warehouse I, LLP (APW-1), alcanzando así el acuerdo final en relación a la constitución de una Joint Venture (JV) con el objetivo de financiar la construcción de dichos activos.

La estructura de capital de APW-1 está formada por un 55% invertido por EIG y un 45% de participación minoritaria restante invertido por Abengoa. Dicha sociedad se gestiona de forma conjunta, lo que determina que, una vez transferidos los mencionados proyectos a la Joint Venture, se producirá la pérdida del control por parte de Abengoa.

En relación con la transferencia de activos a la JV APW-1, indicar que durante el pasado mes de abril de 2015 se ha materializado la primera de las transacciones de venta comprometidas tras el acuerdo, y que concretamente se corresponde con CSP Atacama 1 y PV Atacama 1 (sociedades de proyecto de plantas solares situadas en el desierto de Atacama, Chile, que combina las tecnologías de torre de sales fundidas (110 MW) y fotovoltaica (100 MW)). Los mencionados proyectos, que hasta entonces se estaban integrando en los estados financieros consolidados de Abengoa por integración global, han pasado a ser consolidados por el método de puesta en equivalencia, una vez que Abengoa ha perdido el control sobre las mismas y se ha iniciado la gestión conjunta de los mismos entre Abengoa y EIG. Dicha primera aportación de activos ha generado una entrada de caja para Abengoa de 194,9 millones de euros.

De esta forma, dicha pérdida de control sobre las anteriores sociedades de proyecto, y en consecuencia su reconocimiento por puesta en equivalencia, se ha realizado mediante la baja de todos los activos y pasivos del estado de situación financiera consolidado, así como el reconocimiento a valor razonable tanto de la contraprestación recibida como de la participación conservada, de conformidad a la NIIF 10 "Estados financieros consolidados", sin que haya surgido ninguna diferencia significativa reconocida como resultado de dicha pérdida de control en la cuenta de resultados consolidada.

Por otro lado, respecto a la transferencia de las líneas de transmisión de energía en Brasil, a finales de junio de 2015, ha quedado cerrada la aportación de acciones que representan en la actualidad un 44,54% de participación sobre la sociedad matriz de los mencionados proyectos. Dicha aportación ha generado un derecho de cobro de 240,2 millones de euros (correspondiente al porcentaje invertido por EIG) cuyo cobro se materializará en el corto plazo coincidiendo aproximadamente con el cierre de la financiación sin recurso a largo plazo de cada uno de los proyectos asociados al acuerdo. En base a dicho acuerdo, las necesidades de financiación a través de capital serán realizadas inicialmente por Abengoa hasta que el porcentaje de inversión de APW-1 en la sociedad matriz alcance 32,9%.

Como resultado de esta operación, Abengoa continúa manteniendo el control efectivo sobre la sociedad matriz de los proyectos (74,54% participación), siendo por tanto consolidada por el método de integración global, registrándose participaciones no dominantes por importe de 240,2 millones de euros en su patrimonio neto consolidado.

Por último, y en relación con la transferencia de Abent T3 y ACC4T a la JV APW-1, si bien se había acordado con EIG un precio de venta de aproximadamente 308,6 millones de euros, el 31 de julio de 2015 el período de exclusividad con EIG finalizó. Lo anterior, permite iniciar negociaciones para la venta de dichos activos con terceras partes, por lo que han sido considerados en el plan de desinversión de activos detallado a continuación, y se está explorando de forma activa la venta de dichos activos a otros compradores potenciales .

Nuevo plan de rotación de activos

El nuevo plan de rotación de activos es una continuación del plan iniciado a finales de 2014 y que, tal y como se acordó en el Consejo de Administración del día 23 de septiembre de 2015, Abengoa ha querido reforzar. Dicha continuación del plan se llevará a cabo a través de la venta de determinados activos o través de desinversión parcial, en el caso de entrada de socios externos. Dicho plan comprende diversos activos incluyendo centrales de ciclo combinado, plantas solares y otros activos concesionales. Dichos activos engloban aquellos activos incluidos en el plan inicial, cuya desinversión no se había materializado a 23 de septiembre de 2015, y activos adicionales que han sido incluidos en el plan.

A continuación se incluye el detalle de activos identificados en dicho plan, cuyas sociedades están disponibles para la venta inmediata y la misma es altamente probable a 30 de septiembre de 2015. Por tanto, hasta el cierre de la transacción de venta, se procede a considerar los activos incluidos en el plan como activos no corrientes mantenidos para la venta y por tanto a ser reportados de acuerdo con los supuestos y requerimientos de la NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas".

Activo	Detalles	Capacidad
Cogeneración	2 plantas de cogeneración en Brasil	140 MW
Solar Power Plant One (SPP1)	Ciclo combinado en Algeria	150 MW
Hospital de Manaus / Concecutex	Concesiones en Brasil y México	300 camas / 10.000 personas
Khi Solar One	Planta solar en Sudáfrica	50 MW
Tenés / Ghana	Plantas desaladoras	260.000m3/día
Abent T3 y ACC4T	Planta cogeneración en México	840 MW
Shams (*)	Planta Solar en Abu Dhabi	100 MW
Atacama 2	Plataforma solar en Chile	280 MW
San Antonio Water	Planta de tratamiento y conducción de agua en Estados Unidos	175.000 m3/día
Ashalim	Planta solar en Algeria	110 MW
Norte III	Ciclo combinado en México	924 MW
Nicefield S.A	Parque eólico en Uruguay	70 MW
ATN 3, S.A.	Líneas de transmisión en Perú	355 km
Sociedades fotovoltaicas	Plantas solares en España	11,7 MW

(*) Proyecto incluido en el ROFO 2 con Abengoa Yield.

c) Principales magnitudes

Datos económicos

- › Ventas de 4.873 millones de euros, cifra inferior a la del mismo periodo de 2014.
- › EBITDA de 891 millones de euros, un 2% menos que en el mismo periodo de 2014.

Concepto	Importe a 30.09.15	Importe a 30.09.14	Var (%)
Cuenta de Resultados			
Ventas	4.873	5.065	-3,8%
Ebitda	891	907	0,0%
Margen operativo	18,3%	17,9%	2,1%
Beneficio neto	(193)	100	-293,0%
Balance de situación			
Activo total	27.357	25.247	8,4%
Patrimonio neto	2.617	2.646	-1,1%
Deuda neta corporativa	(3.230)	(2.375)	36,0%
Datos de la acción			
Última cotización (€/acción B)	0,83	4,18	-80,2%
Capitalización (acciones A+B) (M€)	2.610	3.159	-17,4%
Volumen de efectivo diario negociado (M€)	12,1	6,0	102,0%

Magnitudes operativas

- › La actividad internacional representa el 86% de las ventas consolidadas.
- › La cartera de ingeniería a 30 de septiembre de 2015 se sitúa en 8.786 millones de euros.

Principales cifras operativas	Septiembre 2015	Septiembre 2014
Líneas de transmisión (km)	5.275	5.143
Desalación (ML/día)	775	660
Cogeneración (GWh)	793	743
Energía Solar (MW)	1.603	1.223
Biocombustibles (ML/año)	3.270	3.175

d) Cuenta de resultados consolidada

Concepto	3T 2015	3T 2014	Var (%)
Importe neto de la cifra de negocios	4.873	5.065	-3,8%
Ingresos y gastos de explotación	(3.981)	(4.158)	-4,3%
Amortización y cargos por deterioro de valor	(363)	(304)	19,4%
I. Resultados de explotación	529	603	-12,3%
II. Resultados financieros	(658)	(582)	13,1%
III. Participación en beneficio/(pérdida) de asociadas	8	5	60,0%
IV. Resultados consolidados antes de impuestos	(121)	25	-584,0%
V. Impuesto sobre beneficios	118	76	55,3%
VI. Resultado del ejercicio proced. de operaciones continuadas	(3)	101	-103,0%
Resultados del ejercicio procedentes de operaciones discontinuadas, neto de impuestos	(385)	(9)	4177,8%
Resultados del ejercicio	(388)	92	-521,7%
VII. Participaciones no dominantes y Participaciones no dominantes operaciones discontinuadas	195	8	2337,5%
Resultado del ejercicio atribuible a la sociedad dominante	(193)	100	-293,0%

Importe neto de la cifra de negocios

El importe de la cifra de negocios se redujo un 3.8% hasta 4.873 millones de euros en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015, lo que supone una disminución de 192 millones de euros comparado con los 5.065 millones de euros de los primeros nueve meses de 2014.

La disminución en la cifra de negocios se puede atribuir, principalmente, a la actividad de Ingeniería y Construcción (una disminución de 204 millones de euros), debido a menores ingresos por la construcción de proyectos en Estados Unidos (Mojave y PGE), en un proyecto eólico de Uruguay (Cadonal), proyecto termo solar en Israel (Ashalim) y en el proyecto de central de ciclo combinado de Polonia (Stalowa Wola) y de México (A3T y A4T). La disminución se compensó parcialmente por un mayor avance en la construcción de las plantas termosolares en Sudáfrica y Chile (Plataforma Solar Atacama) y de los proyectos concesionales en Brasil (líneas de transmisión).

Las ventas de la actividad de Infraestructura de tipo concesional también han disminuido (25 millones de euros) principalmente como consecuencia de menores ingresos por las plantas vendidas a Abengoa Yield durante el 2015 y cuarto trimestre de 2014 bajo el acuerdo de ROFO. La disminución se ha visto parcialmente compensada por la entrada en funcionamiento de nuevas plantas bajo acuerdos de concesión en el último trimestre de 2014 y el primer trimestre de 2015, (plantas desaladoras en Argelia y Ghana, a la línea de transmisión Norte Brasil, y a la unidad de urgencias del hospital de Manaus en Brasil), así como un mayor rendimiento de las plantas que ya estaban anteriormente en operación.

La actividad de Producción Industrial ha incrementado (36 millones de euros) sus ventas debido principalmente a un incremento del volumen de etanol vendido en los Estados Unidos, así como al incremento de precios de los biocombustibles vendidos en Europa (incluido España). Dicho incremento se vio parcialmente compensado fundamentalmente por una disminución de los precios del etanol en los Estados Unidos.

EBITDA

La cifra de EBITDA alcanza, a 30 de septiembre de 2015, los 891 millones de euros, lo que supone un decremento respecto al mismo periodo del año anterior del 1,8%. Este decremento se debe fundamentalmente al descenso en los Crush Spread de biodiesel tanto de los Estados Unidos como de Brasil, y la disminución producida en los segmentos solar y agua por las ventas de plantas a Abengoa Yield en 2015 y el cuarto trimestre de 2014 bajo el acuerdo de ROFO, que compensaron el incremento por los márgenes alcanzados en Ingeniería y Construcción de proyectos con una mayor contribución de tecnología donde Abengoa fabrica muchos de los componentes necesarios para la construcción del activo, y al incremento de la actividad de infraestructura concesional (líneas de transmisión, Agua y Cogeneración y Otros).

Resultados financieros netos

Los ingresos financieros han aumentado en 1,5% hasta 39 millones de euros durante los primeros nueve meses del 2015, frente a los 38 millones de euros para el mismo periodo de 2014). El incremento se debió, principalmente, a los mayores ingresos por intereses de créditos en Brasil y Chile, compensado parcialmente por menores ingresos de derivados, principalmente por la variación del componente de valor temporal de los derivados de cobertura de tipo de interés.

Los gastos financieros se han incrementado en 12,4% hasta 578 millones de euros para el periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015 frente a los 515 millones de euros para el mismo periodo de 2014. Este aumento se debió principalmente a la menor capitalización de intereses de deudas vinculadas a proyectos en construcción (dado que los intereses se capitalizan cuando un proyecto está en construcción), al incremento de los gastos financieros de obligaciones y bonos por la emisión de nuevos bonos en la segunda mitad de 2014 y primera mitad de 2015, así como al efecto de la cancelación anticipada del bono convertible 2017 que supuso un coste de aproximadamente 17 millones de euros, parcialmente compensados por una disminución en el gasto reconocido por la variación del componente de valor temporal de los derivados de cobertura de tipo de interés y una disminución en las coberturas de flujo de efectivo debido a la reclasificación como operación discontinuada de los resultados relativos a las plantas vendidas a Abengoa Yield bajo el acuerdo de ROFO.

Las diferencias de cambio aumentaron hasta alcanzar los 37 millones de euros frente a los 7 millones de euros en el mismo periodo del año anterior. Las diferencias de cambio netas se mantuvieron en niveles bajos. Las diferencias de cambio netas se deben principalmente a créditos a cobrar y pagar en dólares estadounidenses entre empresas de grupo y asociadas provenientes de compañías con distinta moneda

funcional (real brasileño y euro). En general, utilizamos los derivados de tipo de cambio para cubrir nuestras operaciones en divisas. Como resultado de ello la mayoría de las diferencias de cambio resultantes de las operaciones extranjeras son compensadas por el efecto de nuestros derivados de cobertura.

En los primeros nueve meses de 2015, los otros ingresos financieros aumentaron un 25,1 % hasta 26 millones de euros frente a los 21 millones de euros en el mismo periodo del año anterior, este incremento se debió principalmente al canje parcial formalizado de los bonos canjeables de Abengoa Yield en acciones de Abengoa Yield que supuso un ingreso de 17,9 millones de euros.

El epígrafe de "Otros gastos financieros" ha aumentado 36,3% hasta 181 millones de euros en los nueve primeros meses de 2015 debido al efecto de la conversión anticipada parcial del bono convertible 2019 que ha supuesto un gasto de aproximadamente 15,1 millones de euros, así como por el aumento de "Otras pérdidas financieras" debido a comisiones bancarias, comisiones de avales y cartas de crédito, comisiones por transferencias y otros servicios bancarios, así como otros gastos financieros menores. Adicionalmente este epígrafe también se ha incrementado por las pérdidas reconocidas en la valoración de derivados sobre precios de existencias que han pasado a ser considerados de no cobertura contable al no considerarse probables las transacciones cubiertas.

Por tanto, el gasto financiero neto se incrementa en un 13,1% hasta los 658 millones de euros en los primeros nueve meses de 2015 frente a los 582 millones de euros en el mismo periodo de 2014. Este incremento en los gastos financieros netos fue atribuido a los cambios mencionados en los ingresos financieros, gastos financieros, diferencias de cambio netas y otros ingresos/gastos netos financieros.

Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre beneficios se incrementa desde un resultado positivo de 76 millones de euros los primeros nueve meses de 2014 a uno de 118 millones de euros en el mismo periodo de 2015.

Durante los primeros nueve meses de 2015, el impuesto sobre beneficio se corresponde principalmente a una disminución en los beneficios imponibles, así como a la contribución al beneficio de Abengoa de resultados procedentes de otros países., los cuales tienen una tasa fiscal distinta a la española.

Las filiales del grupo consolidado con beneficios imponibles generalmente reconocen un gasto por impuestos y pagan impuestos, mientras que las sociedades con beneficios imponibles negativos reconocen un beneficio por impuestos pero no obtienen devoluciones, sino que generan créditos fiscales que pueden compensarse en periodos futuros. Los distintos tipos de crédito fiscal generan un ingreso en el cálculo del gasto por impuesto pero no reducen el importe de los impuestos a pagar en el periodo sino el importe a pagar en el futuro.

Resultados del ejercicio procedentes de operaciones continuadas

Por todo lo anterior, el resultado procedente de operaciones continuadas de Abengoa disminuye en un 103% desde 101 millones de euros en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2014 hasta una pérdida de 3 millones de euros en el mismo periodo de 2015.

Resultados del ejercicio procedentes de operaciones discontinuadas, neto de impuestos

El resultado de actividades interrumpidas se corresponde con una pérdida de -385 millones de euros en los primeros nueve meses de 2015 desde una pérdida de 9 millones de euros en el mismo periodo de 2014.

Este decremento se debe al deterioro reconocido sobre los activos netos de Abengoa Yield ya que, de acuerdo con lo establecido por la NIIF 5 “Activos No Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas”, los mismos han pasado a medirse a su valor de mercado (basado en el precio de cotización en el NASDAQ Global Select Market de 30 de septiembre de 2015) menos los costes de venta por ser dicho valor razonable inferior a su valor en libros, parcialmente compensado por el incremento en el resultado de actividades discontinuadas durante los primeros nueve meses de 2015 respecto del mismo periodo de 2014 producido principalmente por los activos adquiridos por Abengoa Yield durante 2014 y 2015.

Participaciones no Dominantes

Las participaciones no dominantes disminuyeron a una pérdida de 3 millones de euros para el periodo de nueve meses finalizados el 30 de Septiembre de 2015, frente a 13 millones de euros de beneficio para el periodo de nueve meses finalizado el 30 de Septiembre de 2014. El decremento en resultados atribuidos a las participaciones no dominantes, es debido principalmente al aumento de los resultados de nuestras plantas de desaladora de agua en Ghana y Argelia, Procesos Ecológicos Vilches S.A. y las actividades de construcción en Sudáfrica.

Las pérdidas por operaciones discontinuadas atribuibles a las participaciones no dominantes, aumentaron a 193 millones de euros en los nueve primeros meses de 2015, desde un beneficio atribuido de 4 millones de euros en el mismo periodo de 2014. La disminución del resultado por operaciones discontinuadas atribuible a las participaciones no dominantes, se debe principalmente, a la parte atribuible a socios minoritarios de Abengoa Yield por el deterioro reconocido sobre los activos netos de dicha sociedad comentado en el epígrafe de “Resultados del ejercicio procedentes de operaciones discontinuadas, neto de impuestos”, parcialmente compensado por los activos vendidos a Abengoa Yield durante 2015 y el último trimestre de 2015 bajo el acuerdo de ROFO.

Resultado del ejercicio atribuible a la sociedad dominante

El resultado atribuido a la sociedad dominante de Abengoa disminuye hasta unas pérdidas de 193 millones durante los primeros nueve meses de 2015 desde los 100 millones de euros conseguidos en el mismo periodo de 2014 como consecuencia de las variaciones mencionadas anteriormente.

e) Resultados por actividades

El resultado de Abengoa según los distintos segmentos de actividad es el siguiente, desglosado según las ventas, EBITDA y el margen generado:

Concepto	Ventas			Ebitda			Margen	
	3T 2015	3T 2014	Var (%)	3T 2015	3T 2014	Var (%)	3T 2015	3T 2014
Ingeniería y construcción								
Ingeniería y construcción	2.913	3.117	-6,5%	609	504	21,0%	20,9%	16,2%
Total	2.913	3.117	-6,5%	609	504	20,8%	20,9%	16,2%
Infraestructuras tipo concesional								
Solar	154	266	-42,1%	107	182	-41,1%	69,7%	68,5%
Agua	39	31	24,2%	32	20	59,6%	83,6%	65,1%
Líneas de Transmisión	121	51	137,9%	94	33	184,5%	77,3%	64,6%
Cogeneración y otros	31	22	38,6%	17	4	343,1%	53,2%	16,6%
Total	345	370	-6,8%	250	239	4,5%	72,4%	64,6%
Producción industrial								
Bioenergía	1.614	1.578	2,3%	32	164	-80,6%	2,0%	10,4%
Total	1.614	1.578	2,3%	32	164	-80,6%	2,0%	10,4%
Total	4.872	5.065	-3,8%	891	907	-1,7%	18,3%	17,9%

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”.

Ingeniería y Construcción

Las ventas en Ingeniería y Construcción disminuyen respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, alcanzando los 2.913 millones de euros. Esta disminución se debe principalmente a menores ingresos por la construcción de proyectos en Estados Unidos (Mojave y PGE), en un proyecto eólico de Uruguay (Cadonal), proyecto solar en Israel (Ashalim), en los proyectos de central de ciclo combinado de Polonia (Stalowa Wola) y de México (A3T y A4T). La disminución se compensó parcialmente por un mayor avance en la construcción de las plantas solares en Sudáfrica y Chile (Plataforma Solar Atacama) y de los proyectos concesionales en Brasil (líneas de transmisión).

La cifra de EBITDA alcanza en los primeros nueve meses de 2015 los 609 millones de euros frente a 504 millones en el mismo período del año anterior, lo que supone un aumento del 21,0% respecto a la cifra alcanzada en el mismo periodo de 2014. El margen del EBITDA consolidado ha aumentado a un 20,9% en los primeros nueve meses de 2015, en comparación con 16,2% del mismo período de 2014. El EBITDA se ha visto incrementado principalmente por el avance registrado en proyectos con un mayor componente de tecnología donde Abengoa fabrica muchos de los componentes necesarios para la construcción de los activos (líneas de transmisión, plantas solares, etc.).

Infraestructura de tipo concesional

Las ventas en Infraestructuras de tipo concesional disminuyen en los primeros nueve meses de 2015 en un 6,8% respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando los 345 millones de euros frente a los 370 millones de euros de 2014. La disminución en las ventas se debe principalmente debido a las plantas vendidas a Abengoa Yield durante el 2015 y cuarto trimestre de 2014 bajo el acuerdo de ROFO. La disminución se ha visto parcialmente compensada por la entrada en funcionamiento de nuevas plantas bajo acuerdo de concesión en el último trimestre de 2014 y el primer trimestre de 2015, (plantas desaladoras en Argelia y Ghana, a la línea de transmisión Norte Brasil y a la unidad de urgencias del hospital de Manaus en Brasil), así como un mayor rendimiento de las plantas que ya estaban anteriormente en operación.

El EBITDA por su parte alcanza en los primeros nueve meses de 2015 los 250 millones de euros, un 4,5% superior respecto a los 239 millones de euros registrados en el mismo periodo del año anterior. El margen del EBITDA consolidado en estas actividades ha aumentado a un 72,4% para los primeros nueve meses de 2015, en comparación al 64,6% del mismo periodo en 2014. El EBITDA se ha visto incrementado por la mayor actividad de Líneas de Transmisión, Agua y Cogeneración y Otros, por la entrada en operación de las plantas desaladoras de Ghana y Argelia, a la línea de transmisión Norte Brazil y a la unidad de urgencias del hospital de Manaus en Brasil, así como un mayor rendimiento de las plantas que ya estaban anteriormente en operación. El incremento anterior se ha compensado parcialmente por el decremento producido por las ventas de activos a Abengoa Yield antes mencionadas.

Producción Industrial

La actividad de Producción Industrial ha incrementado sus ventas en un 2,3% en los primeros nueve meses de 2015 respecto al mismo periodo del año anterior (1.578 millones de euros), alcanzando los 1.614 millones de euros. El incremento se debe principalmente a un incremento del volumen de etanol vendido en los Estados Unidos, así como al incremento de precios de los biocombustibles vendidos en Europa (incluido España). Dicho incremento se vio parcialmente compensado fundamentalmente por una disminución de los precios del etanol en los Estados Unidos.

El EBITDA por su parte alcanza en los primeros nueve meses de 2015 los 32 millones de euros, un 80,6% inferior respecto a los 164 millones de euros registrados en el mismo periodo del año anterior. El margen del EBITDA consolidado ha disminuido a un 2,0% en los primeros nueve meses de 2015, en comparación con 10,4% del mismo período de 2014, debido fundamentalmente a la disminución de los márgenes

registrados en los Estados Unidos y Brasil. La disminución de los márgenes en Estados Unidos se debió principalmente al empeoramiento en los Crush Spread como consecuencia de la caída en los precios del etanol parcialmente compensada por una disminución en el precio del grano durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015 en comparación con el mismo período de 2014. La disminución de los márgenes en Brasil se debió principalmente por el menor rendimiento de la materia prima en el proceso de producción de etanol durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015 en comparación con el mismo período de 2014. Estas disminuciones de márgenes registrados en Estados Unidos y Brasil fueron parcialmente compensados por una mejora en el Crush Spread de Europa (incluyendo España) debido a una disminución del precio del grano y un incremento del precio de los biocombustibles durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015 en comparación con el mismo período de 2014.

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 2015 y a 31 de diciembre de 2014, con las principales variaciones:

Concepto	30.09.15	31.12.14	Var (%)
Activos intangibles y materiales	2.841	2.856	-0,5%
Inmovilizaciones en proyectos	3.430	6.188	-44,6%
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	341	311	9,6%
Inversiones financieras	840	686	22,4%
Activos por impuestos diferidos	1.616	1.504	7,5%
Activos no corrientes	9.068	11.545	-21,5%
Existencias	415	295	40,8%
Clientes y otras cuentas a cobrar	2.357	2.157	9,3%
Inversiones financieras	1.280	1.049	22,1%
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.220	1.811	-32,6%
Activos mantenidos para la venta	13.016	8.390	55,1%
Activos corrientes	18.288	13.701	33,5%
Total Activo	27.357	25.247	8,4%

- > Descenso de los activos no corrientes del 21% respecto a final del año anterior, hasta los 9.068 millones de euros, producido fundamentalmente por la reclasificación al epígrafe de activos mantenidos para la venta de un número de activos discontinuados (la venta de determinados activos a Abengoa Yield durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2015 y el nuevo plan de rotación de activos aprobado en el Consejo de Administración del día 23 de septiembre de 2015 que comprende centrales de ciclo combinado y cogeneración, plantas solares y otros activos concesionales) y por la depreciación del real brasileño respecto al euro, compensada parcialmente por el incremento de inversión en activos intangibles (I+D), por el incremento de las inversiones contabilizadas por el método de la participación debido a la aportación de activos de generación de energía renovable (plantas solares situadas en el desierto de Atacama, Chile) a APW-1, joint venture gestionada entre Abengoa y EIG y por la apreciación del dólar USA respecto al euro.
- > Los activos corrientes aumentaron en un 34% respecto al final del año anterior, alcanzando los 18.289 millones de euros, debido principalmente al aumento del epígrafe de activos mantenidos para la venta por la reclasificación desde el largo plazo de los activos discontinuados mencionados en el párrafo anterior y el aumento del inmovilizado en construcción de proyectos incluidos en el plan de rotación de activos, tales como la actividad de Cogeneración en México y Solar en Chile, que fueron clasificados como activos mantenidos para la venta al cierre del ejercicio 2014 y del periodo terminado el 30 de septiembre de 2015.

Concepto	30.09.15	31.12.14	Var (%)
Capital y reservas	1.009	1.445	-30,2%
Participaciones no dominantes	1.608	1.201	33,9%
Patrimonio Neto	2.616	2.646	-1,1%
Financiación de proyectos	2.380	4.159	-42,8%
Financiación corporativa	4.392	3.749	17,2%
Subvenciones y otros pasivos	227	213	6,8%
Provisiones para otros pasivos y gastos	56	75	-25,4%
Instrumentos financieros derivados	83	225	-63,2%
Pasivos por impuestos dif. y oblig. personal	373	338	10,2%
Pasivos no corrientes	7.511	8.759	-14,2%
Financiación de proyectos	696	799	-12,9%
Financiación corporativa	1.436	1.577	-8,9%
Proveedores y otras cuentas a pagar	5.469	5.555	-1,6%
Pasivos por impuestos corrientes	281	337	-16,7%
Instrumentos financieros derivados	94	80	17,9%
Provisiones para otros pasivos y gastos	13	13	1,9%
Pasivos mantenidos para la venta	9.240	5.481	68,6%
Pasivos corrientes	17.229	13.841	24,5%
Total Pasivo	27.357	25.247	8,4%

- > El decremento del patrimonio neto del 1% se debe fundamentalmente al resultado del ejercicio y al incremento de las diferencias de conversión negativas debidas a la depreciación del real brasileño respecto al euro. Dicho decremento se ha visto parcialmente compensado por el incremento de las participaciones no dominantes tras la oferta pública secundaria de acciones de Abengoa Yield, a la ampliación de capital realizada en mayo en Abengoa Yield con el objeto de financiar la adquisición de un tercer paquete de activos concesionales y a la venta del 46,29% de participación sobre la sociedad matriz de determinados proyectos de líneas de transmisión de energía en Brasil (ATE T&D) tras el acuerdo de venta con EIG.
- > Los pasivos no corrientes se redujeron en un 14% respecto al final del año anterior, debido fundamentalmente a la reclasificación al epígrafe de pasivos mantenidos para la venta de un número de activos discontinuados, como consecuencia de la venta de determinados activos a Abengoa Yield durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2015 y el nuevo plan de rotación de activos aprobado en el Consejo de Administración del día 23 de septiembre de 2015 que comprende centrales de ciclo combinado y cogeneración, plantas solares y otros activos concesionales.
- > Los pasivos corrientes se incrementan en un 24% respecto al final del año anterior, producido fundamentalmente por la reclasificación desde el largo plazo de los pasivos discontinuados y mantenidos para la venta, compensado parcialmente con un decremento de los proveedores y otras cuentas a pagar, así como de la financiación corporativa a corto plazo (fruto de la amortización tras el ejercicio de la opción del bonista por un importe de 244 millones de euros del bono convertible de 2017, así como la amortización del bono ordinario de 2015 por importe de 300 millones de euros y la disminución del saldo dispuesto del programa "Euro Commercial Paper" por importe de 234 millones de euros, compensada parcialmente por el contrato de crédito revolving, del que se ha dispuesto 125 millones de euros y por el traspaso desde el largo plazo de 500 millones de euros del vencimiento de los bonos ordinarios de 2016).

Composición de la deuda neta

Concepto	Importe a 30.09.15	Importe a 31.12.14	Importe a 30.09.14
Deuda Neta Total Corporativa	3.230	2.353	2.375
LTM EBITDA Corporativo (*)	986	964	1.027
Deuda Neta Corporativa / LTM EBITDA Corporativo	3,3	2,4	2,3

(*) Las cifras correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2015 y 2014 están anualizadas

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 2015 y 30 de septiembre de 2014, con las principales variaciones:

Concepto	30.09.15	30.09.14	Var (%)
Resultados del ejercicio procedentes de operaciones continuadas	(3)	101	-103%
Ajustes no monetarios	605	678	-11%
Variaciones en el capital circulante	(660)	(783)	-16%
Cobros/pagos por impuestos e intereses	(667)	(536)	24%
Operaciones discontinuadas	160	60	167%
A. Flujos netos de efectivo de acts explotación	(564)	(479)	18%
Activos intangibles e inmovilizaciones materiales	(2.160)	(1.302)	66%
Desinversiones por venta de activos a Abengoa Yield (ROFO 2 y 4)	368	-	n/a
Otras inversiones/operaciones	139	(397)	-135%
Operaciones discontinuadas	90	57	58%
B. Flujos netos de efectivo de acts inversión	(1.564)	(1.643)	-5%
Oferta pública venta participaciones sociedades dependientes	332	611	-46%
Fondos recibidos de minoritarios de Abengoa Yield por venta de activos (ROFO 3)	302	-	n/a
Otros ingresos/reembolsos recursos ajenos	1.487	1.527	-3%
Operaciones discontinuadas	(243)	1	-24400%
C. Flujos netos de efectivo de acts financiación	1.878	2.139	-12%
Aumento/Disminución Neta del Efectivo y Equivalentes	(251)	17	-1576%
Efectivo o equivalente al comienzo el ejercicio	1.811	2.952	-39%
Diferencias de conversión Efectivo y Equivalentes	(69)	68	-201%
Efectivo o Equiv. mant. venta y operaciones discontinuadas	(271)	(66)	314%
Efectivo bancario al cierre del periodo	1.220	2.971	-59%

- Los flujos de actividades de explotación suponen una salida de caja de 564 millones de euros, frente a los 479 millones de euros del mismo periodo del ejercicio anterior, debido a la menor generación de resultados del ejercicio ajustados por partidas no monetarias (602 millones de euros en el tercer trimestre de 2015 comparado con 779 millones de euros en el tercer trimestre de 2014) así como al mayor consumo de caja por pago neto de intereses (consumo de 655 millones de euros en el tercer trimestre de 2015 comparados con un consumo de 538 millones de euros en el tercer trimestre de 2014). La menor generación de resultados del ejercicio se debe fundamentalmente al decremento de la actividad del segmento de Ingeniería y Construcción y del segmento Solar por la venta de determinadas plantas solares a Abengoa Yield enmarcadas bajo el acuerdo de Right of First Offer suscrito entre Abengoa Yield y Abengoa. El mayor pago de intereses es consecuencia, básicamente, por las emisiones de deuda que tuvieron lugar en el último trimestre de 2014 y en el primer y segundo trimestre de 2015.

Adicionalmente, ha habido un consumo de capital circulante de 660 millones de euros, fundamentalmente como consecuencia de la actual situación coyuntural por la que está transcurriendo la compañía durante los últimos meses desde el pasado 3 de agosto. A partir de dicha fecha, se ha producido una ralentización del ritmo de aprobación por parte de algunas entidades financieras de las renovaciones de las líneas de circulante lo que ha supuesto el retraso en la renovación de los contratos de confirming sin recurso con Abengoa produciéndose salidas significativas de caja al estar Abengoa obligada a pagar a los proveedores con anterioridad al plazo habitual de 180 días. Ante esta situación, el pasado 24 de septiembre de 2015, Abengoa anunció la aprobación por parte del Consejo de Administración de un plan de medidas estratégicas que se irían adaptando durante la ejecución del mismo, con la finalidad, entre otras, de mejorar la posición de liquidez de Abengoa.

- Respecto a los flujos de actividades de inversión hay una salida neta de caja de 1.564 millones de euros en el tercer trimestre de 2015, comparada con la salida neta de caja de 1.643 millones de euros producida en el tercer trimestre de 2014. Las principales inversiones se han debido fundamentalmente a la ejecución de proyectos termosolar y fotovoltaico en Chile, líneas de transmisión en Brasil, generación de energía en México, parcialmente compensado por la entrada de caja recibida de EIG como consecuencia del primer paquete de adquisición de activos (195 millones de euros) y como consecuencia de la venta de diversos activos a Abengoa Yield, la cual se enmarcaba dentro del acuerdo de Right of First Offer (ROFO 2 y 4) suscrito entre Abengoa Yield y Abengoa (368 millones de euros). En relación a dicha desinversión por venta de activos a Abengoa Yield, constituyen flujo de desinversión independiente para Abengoa como consecuencia de la clasificación de Abengoa Yield como una operación discontinuada.
- En cuanto a los flujos de actividades de financiación, la generación neta de caja durante el tercer trimestre de 2015 fue por importe de 1.878 millones de euros, comparada con los 2.139 millones de euros del tercer trimestre de 2014. La generación de caja por préstamos y endeudamiento por importe de 3.790 millones de euros, la generada por la oferta pública de venta de participación en Abengoa Yield, ha sido compensada con el repago de préstamos y endeudamiento por importe de 2.250 millones de euros, dividendos pagados a los accionistas por importe de 90 millones de euros y por el efecto de las actividades discontinuadas por importe de 244 millones de euros. Los ingresos de préstamos y endeudamiento vienen dados por nueva financiación corporativa (disposición del tramo A del Préstamo Sindicado 2014, emisión de bonos canjeables en acciones de Abengoa Yield de 2017, emisión de bonos ordinarios con vencimiento en 2020, disposición del préstamo concedido por el Banco Europeo de Inversiones (BEI), préstamos con diversas entidades contando con apoyo de Agencias de Crédito a la Exportación, contrato de crédito revolving) y de financiación de proyectos (incremento de la financiación puente de proyectos en construcción y financiación sin recurso, entre las que se encuentra la refinanciación obtenida en los mercados de capitales por Solaben 1 y 6). Los reembolsos realizados se refieren principalmente al bono de 300 millones de euros con vencimiento en 2015, al bono convertible con vencimiento en 2017 cuya 'put' se ha ejercido en 2015, a la disminución del saldo dispuesto del programa "Euro Commercial Paper (ECP)", así como a los reembolsos de financiación sin recurso y puente. Respecto a la oferta pública de venta de participación

en Abengoa Yield, con fecha 22 de enero de 2015 se cerró la desinversión de un 13% de participación en Abengoa Yield mediante la oferta pública secundaria, generando una entrada de caja de 291 millones de euros antes de comisiones y gastos vinculados a la oferta pública de venta (278 millones de euros tras comisiones y gastos vinculados); y con fecha 14 de julio de 2015, Abengoa ha vendido 2.000.000 de acciones de Abengoa Yield a un precio de 31 dólares estadounidenses por acción, generando una entrada de caja de 56 millones de euros antes de comisiones y gastos vinculados a la oferta pública de venta (54 millones de euros tras comisiones y gastos vinculados). Por otro lado, la caja generada por otras actividades de financiación proviene básicamente de la correspondiente a la aportación de los socios minoritarios de Abengoa Yield en la ampliación de capital para la financiación de un tercer paquete de activos (ROFO 3) durante el mes de mayo de 2015 (302 millones de euros) y por la colocación entre inversores cualificados de la totalidad de acciones clase B de Abengoa, S.A. en autocartera.

3.- Información sobre evolución previsible del Grupo

Para estimar las perspectivas del Grupo, es necesario tener en cuenta la actual situación coyuntural por la que está transcurriendo la compañía durante los últimos meses tras la comunicación al mercado el pasado 3 de agosto de la aprobación por parte del Consejo de Administración de una ampliación de capital con derechos de suscripción preferente por un importe de 650 millones de euros, de un plan adicional de desinversión en activos y de la adaptación de su actual modelo de negocio a menores requerimientos de inversión (capex) con el objetivo de reforzar la posición financiera de Abengoa y reducir su nivel de dependencia en el endeudamiento.

A partir de dicha fecha, se produjo una incertidumbre en el mercado motivando la bajada en la cotización de los instrumentos de deuda y patrimonio de Abengoa, lo que limitó el acceso a los mercados de capitales y, al mismo tiempo, se produjo una ralentización del ritmo de aprobación por parte de algunas entidades financieras de las renovaciones de las líneas de circulante (factoring y confirming sin recurso) lo que supuso todo ello una disminución de la posición de liquidez.

Ante esta situación, el pasado 24 de septiembre de 2015, Abengoa anunció la aprobación por parte del Consejo de Administración de un plan de medidas estratégicas que se irían adaptando durante la ejecución del mismo, con la finalidad de reducir el endeudamiento corporativo, mejorar la posición de liquidez de Abengoa y fortalecer su gobierno corporativo, así como el aseguramiento por parte de determinadas entidades financieras de la ampliación de capital.

En este sentido la Junta General Extraordinaria de la sociedad ha aprobado el 10 de octubre de 2015 un conjunto de medidas entre la que se incluye una propuesta de ampliación de capital por importe de 650

millones de euros, destinadas a reforzar la situación de liquidez de la sociedad y reducir su nivel de endeudamiento.

Los Administradores estiman que el cumplimiento de dicho plan asociado a la capacidad del grupo para generar recursos de sus operaciones conforme a lo previsto en el plan estratégico del grupo permitirá la recuperación de la confianza del mercado, completar el plan de inversiones para los próximos tres años, atender a los compromisos de deuda a corto plazo así como la estabilización de la posición de liquidez de la compañía.

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, 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 estabilizarse y 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 financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital.

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

Por otro lado, las normas internas de gestión proporcionan políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de cambio, riesgo de crédito, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de instrumentos de cobertura y derivados e inversión del excedente de liquidez. Tanto las normas internas de gestión como los procedimientos de control claves de cada sociedad se encuentran formalizados por escrito y su cumplimiento es supervisado por Auditoría Interna.

Para la gestión del fondo de maniobra, Abengoa tiene contratos de confirming sin recurso con distintas entidades financieras para la externalización del pago a proveedores. A 30 de septiembre de 2015, el importe de los pagos pendientes a proveedores asciende a 2.203 millones de euros a través de los contratos de confirming sin recurso (con 1.233 millones de euros de depósitos, efectivo y equivalentes al efectivo vinculados al pago de dichos contratos de confirming sin recurso). Abengoa también cuenta con líneas de factoring sin recurso de los que han sido dispuestos un total de 157 millones de euros y una línea de cesión global de los derechos de cobro sin recurso relacionados con un contrato de construcción de una planta de ciclo combinado en México por 387 millones de euros.

De otra parte, Abengoa dispone de líneas de financiación a corto plazo incluyendo papel comercial, la deuda de Abengoa relacionada con estas líneas de financiación de corto plazo es de 444 millones de euros, incluyendo 136 millones de euros de papel comercial y 92 millones de euros papel comercial en Abengoa México.

Adicionalmente a todo lo anterior, y con el objetivo de reforzar la posición financiera de Abengoa y reducir su nivel de dependencia del endeudamiento, el 3 de agosto Abengoa anunció la aprobación por parte del Consejo de Administración de una ampliación de capital con derechos de suscripción preferente por un importe de 650 millones de euros, un plan adicional de desinversión en activos y la continuidad de su actual modelo de negocio con menores requerimientos de inversión (capex).

El 24 de septiembre de 2015, Abengoa anunció un conjunto de medidas estratégicas que se adaptarán durante la ejecución del mismo, con la finalidad de reducir el endeudamiento corporativo, mejorar la posición de liquidez de Abengoa y fortalecer su gobierno corporativo; así como el aseguramiento por parte de las entidades financieras de la ampliación de capital.

Un grupo de bancos y dos de los principales accionistas se han comprometido a asegurar y/o suscribir en el aumento de capital un importe total de 650 millones de euros. HSBC, Banco Santander y Credit Agricole CIB, han suscrito un acuerdo con Abengoa en virtud del cual se han comprometido a asegurar 465 millones de euros en acciones Clase B a emitir en el aumento de capital, sujeto al cumplimiento de determinadas condiciones incluyendo, entre otras, la obtención de las autorizaciones regulatorias, aprobación de la Junta General, la conclusión del “due diligence” en curso sobre entre otros aspectos, incluido financieros, la firma de un contrato de aseguramiento definitivo y el cumplimiento de los compromisos de suscripción de los accionistas.

Inversión Corporativa I.C., S.A. (accionista mayoritario de Abengoa S.A.), se ha comprometido irrevocablemente a invertir al menos 120 millones de euros de fondos nuevos en nuevas acciones Clase A y Clase B a ser emitidas en la ampliación de capital, mientras que “Waddell & Reed Investment Management” se ha comprometido, en nombre de algunos de sus fondos, a invertir 65 millones de euros en nuevas acciones Clase B en la ampliación de capital.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 10 de octubre de 2015 ha aprobado todas y cada una de las propuestas. Los principales elementos a ser implementados bajo este plan incluyen los siguientes:

1. La reducción de deuda será un objetivo clave para Abengoa, las cuales priorizarán los vencimientos a corto plazo, con el objetivo de reequilibrar el perfil de vencimiento de su deuda.

2. Refuerzo del actual programa de desinversiones de activos para obtener hasta finales de 2016 aproximadamente al menos 1.200 millones de euros.

3. Adopción de limitaciones a la inversión en activos fijos (capex) y creación de una Comisión de Inversiones.

- › Los nuevos compromisos de capex (adicionales a la inversión en activos fijos con recursos propios del Grupo ya comprometido) se limitarán a un máximo de 50 millones anuales hasta que Abengoa alcance un rating de “BB-” por Standard & Poors o “Ba3” por Moody’s, o el ratio de apalancamiento de deuda bruta

corporativa, incluyendo financiación puente, sobre el EBITDA corporativo (EBITDA de Abengoa sin el EBITDA correspondiente a las sociedades proyecto) sea inferior a 3.5x. Se define capex como la inversión en capital o instrumentos equivalentes en proyectos que impliquen salida de caja de la Sociedad. A 30 de septiembre de 2015, dicho ratio financiero es de 7,9.

- › Creación de una Comisión de Inversiones, formada por una mayoría de consejeros independientes, encargada de, entre otras cuestiones, aprobar todas las nuevas inversiones en activos fijos, controlar y monitorizar el cumplimiento de las nuevas directrices y limitaciones de inversión para velar por el mantenimiento de los ratios de endeudamiento objetivo, y supervisar la política de endeudamiento y dividendos de Abengoa. La composición actual de la Comisión de Inversiones es la siguiente:

- Antonio Fornieles Melero	Presidente, independiente
- José Domínguez Abascal	Vocal, dominical
- Mercedes Gracia Díez	Vocal, independiente
- Juan Carlos Jiménez Lora	Secretario no miembro

4. Modificación de la política de dividendos de Abengoa.

5. Refuerzo del gobierno corporativo:

- › Inversión Corporativa, S.A. se ha comprometido a limitar sus derechos de voto, directos o indirectos, al 40% una vez se haya completado la ampliación de capital, con independencia de los derechos de voto que le correspondan en función de su participación en el capital.

- La composición del Consejo de Administración reflejará esta limitación de derechos de voto reduciendo el número de consejeros a 13, quedando en 5 el número de consejeros dominicales de Inversión Corporativa, S.A. y en 6 el de consejeros independientes. La composición actual del Consejo de Administración es la siguiente:

José Domínguez Abascal	- Presidente, dominical
Santiago Seage Medela	- Vicepresidente primero y Consejero Delegado, ejecutivo
Antonio Fornieles Melero	- Vicepresidente segundo y Consejero Coordinador, independiente.
José Joaquín Abaurre Llorente	- Vocal, dominical
José Luis Aya Abaurre	- Vocal, dominical
Javier Benjumea Llorente	- Vocal, ejecutivo
José Borrell Fontelles	- Vocal, Independiente
Mercedes Gracia Díez	- Vocal, Independiente
Ricardo Hausmann	- Vocal, Independiente
Ricardo Martínez Rico	- Vocal, Independiente
Claudio Santiago Ponsa	- Vocal, dominical
Ignacio Solís Guardiola	- Vocal, dominical
Alicia Velarde Valiente	- Vocal, Independiente
Daniel Alaminos Echarri	- Secretario no consejero

- Creación de una Comisión de Inversiones, formada por una mayoría de consejeros independientes, tal y como se ha mencionado anteriormente.

6. Se han aprobado diversas operaciones de capital social.

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

Abengoa ha seguido aumentando su esfuerzo en I+D+i durante el año período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015, 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 Investigación y desarrollo tecnológico durante el período de nueve meses terminado a 30 de septiembre de 2015 ha sido de 100,8 millones de euros.

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.

6.- Información bursátil

Según datos facilitados por Bolsas y Mercados Españoles (BME), en los nueve primeros meses de 2015 se negociaron un total de 111.477.549 acciones A y 3.794.489.278 acciones B de la compañía, lo que representa una contratación media de 633.395 títulos diarios en la acción A y 19.866.436 títulos diarios en la acción B. Con un volumen medio de efectivo negociado de 1,64 millones de euros diarios para la acción A y 40,5 millones de euros diarios para la acción B.

Evolución bursátil	Acción A		Acción B	
	Total	Diario	Total	Diario
Número de valores (miles)	111.478	633	3.794.720,5	19.866
Efectivo negociado (M€)	312,5	1,64	7.730,3	40,5

Cotizaciones	Data		Data	
Última	1,31	30-sep	0,83	30-sep
Máxima	3,75	30-mar	3,51	30-mar
Media	2,79		2,47	
Mínima	1,24	22-sep	0,70	21-ago

La última cotización de las acciones de Abengoa en los primeros nueve meses de 2015 ha sido de 1,31 euros en la acción A, un 62% inferior respecto al cierre del ejercicio 2014 y de 0,83 euros en la acción B, un 55% inferior respecto al cierre del ejercicio 2014.

Desde su salida a Bolsa, el 29 de noviembre de 1996, el valor de la compañía se ha revalorizado un 290% lo que significa multiplicar por casi 4 veces el valor inicial. Durante este mismo periodo de tiempo, el selectivo IBEX-35 se ha revalorizado un 105%.

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. Con efectos el día 21 de abril de 2015, se ha resuelto el contrato sobre las acciones clase B. Con efectos el día 28 de septiembre de 2015, se ha procedido a suspender temporalmente las operaciones al amparo del contrato de liquidez suscrito el 10 de enero de 2013 con Santander Investment Bolsa, Sociedad de Valores, S.A. sobre acciones Clase A de Abengoa hasta 30 días después de la admisión a negociación de las acciones Clase A que se emitan al amparo de la ampliación de capital aprobada en el Consejo de Administración de Abengoa de fecha 23 de septiembre de 2015.

A 30 de septiembre de 2015 el saldo de acciones propias en autocartera era de 5.662.480 acciones, correspondientes a acciones clase A, en su totalidad.

Respecto a las operaciones realizadas durante el ejercicio, el número de acciones propias adquiridas fue de 9.997.508 acciones clase A y 76.673.931 acciones clase B y el de acciones propias enajenadas fue 9.885.560 acciones clase A y 112.747.664 acciones clase B, con un impacto de dichas operaciones reconocido en el patrimonio de la sociedad dominante por un importe de 99.740 miles de euros de incremento.

Con fecha 17 de Julio de 2015, Abengoa S.A. ha completado el proceso de colocación entre inversores cualificados de un total 34.869.183 acciones Clase B, representativas del 4,17% de la totalidad de acciones clase B de Abengoa, S.A., por lo que a partir de dicha fecha, la sociedad no tiene acciones Clase B en autocartera. El importe de la operación ha ascendido a un efectivo total de 97.634 miles de euros, equivalente a un precio de venta de 2,80 euros por acción Clase B; habiéndose comprometido a un lock-up sobre sus acciones hasta 60 días después de la fecha de liquidación, con ciertas excepciones.

Por otro lado, Abengoa, S.A. han suscrito una operación de derivados financieros "call spread" sobre el mismo número de acciones, que le permitirá participar de ciertos incrementos de valor de mercado que las acciones clase B puedan experimentar durante los próximos doce meses.

8.- Dividendos

La propuesta de distribución del resultado de 2014 aprobada por la Junta General de Accionistas del 29 de marzo de 2015 fue de 0,113 euros por acción, lo que supondría un dividendo total de 94.894 miles de euros (91.637 miles de euros en 2014). El 17 de abril de 2015 se realizó el pago correspondiente al dividendo.

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

9.- Relación de hechos relevantes comunicados a la CNMV

Relación de Hechos Relevantes correspondientes al tercer trimestre de 2015 y hasta la fecha de formulación de los estados contables:

- > Escrito de 14/07/15 Anuncio de la venta de una parte de las acciones en Abengoa Yield.
- > Escrito de 16/07/15 Anuncio del inicio de un proceso de colocación privada de hasta un 4,17% de la totalidad de acciones Clase B de Abengoa, S.A.
- > Escrito de 16/07/15 Anuncio del cierre de un proceso de colocación privada de hasta un 4,17% de la totalidad de acciones Clase B de Abengoa, S.A.
- > Escrito de 23/07/15 Anuncio conferencia telefónica con inversores.
- > Escrito de 23/07/15 Presentación avance de resultados del segundo trimestre de 2015.
- > Escrito de 24/07/15 Abengoa remite anuncio de la fecha de publicación de resultados correspondientes al primer semestre de 2015.
- > Escrito de 27/07/15 Abengoa anuncia su cuarta venta de activos a Abengoa Yield.
- > Escrito de 27/07/15 Abengoa anuncia cambios en el Consejo de Administración.
- > Escrito de 30/07/15 Admisión a negociación de las nuevas acciones Clase B al término del decimocuarto periodo de conversión.
- > Escrito de 31/07/15 Abengoa anuncia los resultados del primer semestre de 2015.
- > Escrito de 31/07/15 Presentación de resultados primer semestre 2015.
- > Escrito de 31/07/15 La sociedad remite información sobre los resultados del primer semestre de 2015.
- > Escrito de 03/08/15 Abengoa anuncia una ampliación de capital de 650 millones para complementar su estrategia de nuevas ventas de activos.
- > Escrito de 24/08/2015 Abengoa presenta la información trimestral del contrato de liquidez clase A con Santander Investment Bolsa.
- > Escrito de 24/09/2015 Abengoa anuncia la convocatoria de una Junta General de Accionistas para aprobar la ampliación de capital y las nuevas medidas estratégicas.
- > Escrito de 24/09/2015 Abengoa anuncia la realización una conferencia telefónica para actualizar el mercado.
- > Escrito de 24/09/2015 Abengoa publica una presentación para la conferencia telefónica.
- > Escrito de 25/09/2015 Abengoa anuncia la convocatoria de una Junta General Extraordinaria.
- > Escrito de 28/09/2015 Abengoa anuncia la suspensión del contrato de liquidez clase A con Santander Investment Bolsa.
- > Escrito de 29/09/2015 Abengoa anuncia la convocatoria de asamblea general de bonistas de ciertas emisiones.
- > Escrito de 10/10/2015 Abengoa anuncia los acuerdos adoptados en Junta General Extraordinaria.
- > Escrito de 10/10/2015 Abengoa anuncia cambio en el Consejo de Administración y sus comisiones.
- > Escrito de 16/10/2015 Abengoa anuncia la admisión a negociación de las acciones Clase B emitidas por el ejercicio de warrants.
- > Escrito de 29/10/2015 Abengoa anuncia los acuerdos adoptados por las asambleas generales de bonistas.
- > Escrito de 30/10/2015 Abengoa anuncia la segunda convocatoria de la asamblea general de bonistas de la emisión de bonos de la Sociedad denominada "€250 millones 4,50 per cent. Senior Unsecured Convertible Notes due 2017"
- > Escrito de 30/10/2015 Admisión a negociación de las nuevas acciones Clase B al término del decimoquinto período de conversión.
- > Escrito de 08/11/2015 Abengoa anuncia que ha firmado un acuerdo de bases con Gonvarri Corporation Financiera para la inversión en Abengoa.
- > Escrito de 12/11/15 Abengoa remite anuncio de la fecha de publicación de resultados correspondientes al tercer semestre de 2015

10.- Acontecimientos posteriores al cierre del período de septiembre 2015

A finales de octubre 2015, se ha formalizado una nueva financiación puente por Abengoa Concessions Investments Limited para la financiación de activos concesionales en promoción, desarrollo y construcción, por un importe de 130 millones de dólares estadounidenses, con vencimiento a 24 meses desde la fecha de disposición. Bajo las condiciones de dicho acuerdo, se ha procedido a pignorar 14.223.195 acciones ordinarias de Abengoa Yield Ltd. a favor de la entidad financiera. Se establecen determinados supuestos habituales para este tipo de contrato, en los cuales la entidad financiera puede ejercer su derecho a requerir la devolución total o parcial anticipada, el establecimiento de garantías adicionales o el ejercicio de la prenda.

El pasado 8 de noviembre, Abengoa comunicó al mercado la firma de un acuerdo de bases para la inversión en Abengoa con la empresa Gonvarri Corporación Financiera, perteneciente al grupo Gonvarri Steel Industries, y que cuenta con el apoyo de Inversión Corporativa, IC, S.A., actual accionista de referencia de Abengoa. El Acuerdo de Inversión regula la inversión de Gonvarri Corporación Financiera en el marco del aumento de capital aprobado por la Junta General de la Sociedad del pasado 10 de octubre de 2015. Se ha previsto que una parte de su inversión, por un importe de 250 millones de euros, se ejecute en una ampliación de capital con exclusión del derecho de suscripción preferente. El aumento de capital con derecho de suscripción preferente aprobado por la referida Junta General de la Sociedad del pasado 10 de octubre de 2015 se ejecutará a continuación del primer aumento antes mencionado y por un importe efectivo actualmente previsto de 400 millones de euros, con la previsión de que Gonvarri Corporación Financiera suscriba la parte que le corresponda.

El Acuerdo de Inversión está sujeto a determinadas condiciones entre las que se encuentra el mantenimiento del aseguramiento de la ampliación de capital por parte de las entidades aseguradoras y la suscripción de un importante paquete de apoyo financiero a favor de la Sociedad por un conjunto de entidades financieras.

El porcentaje de derechos de voto que está previsto que ostente Gonvarri tras las ampliaciones de capital será del 28% de la totalidad de los derechos de voto de la Sociedad y pasará a ser el primer accionista de la misma. El nuevo accionista estará representado por cuatro miembros en el Consejo de Administración de Abengoa, que mantiene su número de miembros en 13, sustituyendo a cuatro de los actuales representantes del actual accionista de control (Inversión Corporativa, IC, S.A.) que, una vez cerrada la operación, pasará a tener un solo representante en el Consejo de Administración.

Con posterioridad al cierre de 30 de septiembre de 2015 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.