

Abengoa presenta los resultados de 2014

- Se confirman todos los resultados presentados de manera preliminar el 9 de febrero.
- Sólido comportamiento del negocio: crecimiento de dos dígitos en ebitda (11 %) y en beneficio neto (24 %).
- La deuda neta consolidada se redujo en más de 3.350 M€, como resultado de las transacciones estratégicas anunciadas.

23 de febrero de 2015.- Abengoa (MCE: ABG.B/P SM /NASDAQ: ABGB), compañía internacional que aplica soluciones tecnológicas innovadoras para el desarrollo sostenible en los sectores de energía y medioambiente, anunció hoy sus resultados auditados para el año fiscal 2014, así como los objetivos financieros para el año 2015. Todas las cifras presentadas el 9 de febrero de 2015, como parte de la conferencia de actualización de mercado, se han confirmado. Tal y como Abengoa anunció previamente, Abengoa Yield ha sido reportada como operación discontinuada a 31 de diciembre de 2014. Del mismo modo, los activos y pasivos asociados a la creación, junto con EIG Global Energy Partners, de Abengoa Projects Warehouse 1 se reportan como "mantenidos para la venta" en los Estados Financieros Consolidados a 31 de diciembre de 2014.

Las ventas del año fiscal 2014 ascendieron a 7.151 M€, lo que representa un descenso de un 1 % frente a los 7.245 M€ del año anterior; el ebitda consolidado creció un 11 % interanual alcanzando los 1.408 M€ y el beneficio neto aumentó un 24 % hasta alcanzar los 125 M€.

La deuda neta a nivel consolidado se ha reducido en aproximadamente 3.350 M€ a 31 de diciembre de 2014 y las ventas y ebitda en 225 M€, respectivamente, en comparación con el perímetro de consolidación anterior.

La cartera total a 31 de diciembre de 2014 era de más de 46.000 M€; lo que representa un incremento interanual del 22 %. Se compone de una cartera de negocio de ingeniería y construcción de aproximadamente 8.000 M€, con un crecimiento interanual del 17 %, impulsada por una fuerte actividad de nueva contratación en el cuarto trimestre de 2014, que ha continuado en el primer mes de 2015; y una cartera de ingresos futuros de concesiones de 38.600 M€, que crece en un 25 % interanual.

La diversificación geográfica de Abengoa continúa siendo uno de los factores clave que están detrás de su crecimiento y de su estrategia. América del Norte y América del Sur, que representan un 32 % y un 30 %, respectivamente, de las ventas de 2014, siguen siendo las regiones clave para Abengoa. El peso de España sobre el total sigue

ABENGOA

Soluciones tecnológicas innovadoras para el desarrollo sostenible

descendiendo y, actualmente, representa un 12 %, mientras que el resto de Europa representa un 12 %, África un 9 % y Oriente Medio y Asia un 5 %.

La deuda neta corporativa a 31 de diciembre 2014 se situó en 2.353 M€, con un ratio de apalancamiento corporativo de 2,4x. Teniendo en cuenta la caja de 390 M€ generada por las operaciones corporativas realizadas durante las primeras semanas de 2015 (la venta del 13 % de participación en Abengoa Yield, y la venta de activos de conformidad con el ROFO 2 a Abengoa Yield), la deuda neta corporativa a 31 de diciembre de 2014 ajustada sería de aproximadamente 1.963 M€, lo que supone un ratio de apalancamiento neto corporativo de 2.0x. La deuda sin recurso en proceso (NRDP) a 31 de diciembre 2014 ascendió a 1.946 M€, lo que sitúa al ratio de apalancamiento corporativo incluyendo la deuda NRDP en 4.5x, o 4.1x ajustado por las operaciones corporativas recientes. Por último, la deuda neta consolidada fue de 7.225 M€, lo que implica un ratio de apalancamiento consolidado de 5.1x, o 4,8x ajustado.

Por último, el cash flow libre a nivel corporativo, después de rotaciones se situó en los 135 M€ en 2014.

Manuel Sánchez Ortega, vicepresidente y consejero delegado de Abengoa, ha comentado: "Estamos muy satisfechos por el sólido rendimiento operativo que hemos alcanzado, un año más. Estamos muy contentos con los resultados alcanzados hasta el momento en relación a la ejecución de nuestro plan estratégico, lo que sin duda nos permitirá consolidar nuestro modelo de negocio en base a generación de cash flow libre recurrente".

Perspectivas para 2015

Respecto a las perspectivas para este año 2015, Abengoa ha anunciado una previsión de:

- Ventas de entre 7.850 y 7.950 M€, lo que supone un incremento de entre el 10 % y el 11 % en comparación con 2014.
- El ebitda se situará entre 1.400 y 1.450 M€, que representa un aumento del 0 % al 4 %.
- Resultado después de impuestos (beneficio neto) entre 280 y 320 M€, lo que supone multiplicar por entre 2,25x y 2,50x el resultado del 2014.

Además, Abengoa ha anunciado nuevos objetivos de apalancamiento financiero neto:

- ratio de deuda neta corporativa en relación a su ebitda corporativo de 1,2x;
- un ratio de deuda corporativo neto, incluyendo la deuda NRDP de 3,2x;
- ratio de apalancamiento neto consolidado de 3,9x.

Finalmente, se espera que el cash flow libre a nivel corporativo después de rotaciones sea de aproximadamente 1.400 M€ en 2015.

ABENGOA

Soluciones tecnológicas innovadoras para el **desarrollo sostenible**

Operaciones de 2015 a nivel corporativo

El 6 de enero de 2015 Abengoa firmó un acuerdo no vinculante con el objetivo de invertir conjuntamente en una empresa nueva (APW-1) para el desarrollo de la cartera de proyectos de Abengoa en construcción, previamente adjudicados. El 2 de febrero se firmó la carta de compromiso después de la finalización de la mayor parte de los procedimientos pertinentes ("due diligence"). La Compañía se encuentra actualmente en avanzado proceso de documentación en relación a la inversión de EIG, junto con Abengoa, en esta cartera de proyectos "greenfield" actualmente propiedad de Abengoa. Se espera que el cierre final, y la disponibilidad de la inversión de EIG, tengan lugar antes del 15 de marzo 2015.

El 15 de enero de 2015 Abengoa anunció la fijación de precio de una oferta pública suscrita de 9.200.000 de sus acciones ordinarias en Abengoa Yield plc (NASDAQ: ABY) por medio de una oferta pública secundaria a un precio de 31 dólares por acción. Además, el 16 de enero de 2015, los suscriptores de la oferta hicieron uso de la opción de compra para adquirir 1.380.000 acciones adicionales ordinarias de Abengoa Yield a Abengoa. Incluyendo el ejercicio de esta opción de compra, Abengoa ha recibido un total bruto de 328 M de dólares antes de comisiones.

El 9 de febrero de 2015 Abengoa firmó un acuerdo definitivo con Abengoa Yield para la venta de un segundo conjunto de activos por un importe total de aproximadamente 142M de dólares (ROFO 2). El cierre está sujeto a las autorizaciones habituales, incluidas las de las entidades financieras y, en algunos casos, de los socios. Los activos consisten en: ATN2, una línea de transmisión de 130 km en Perú. Shams, una planta termosolar de 100 MW en los Emiratos Árabes Unidos (participación del 20 %) y Helioenergy 1/2, una planta termosolar de 100 MW en España (participación del 30 %) y Honaine y Skikda, dos plantas desaladoras en Argelia con una capacidad agregada 10.5 Mft³/día (participación del 25,5 % y 37 % respectivamente).

Resultados por segmentos

Las ventas en el segmento de ingeniería y construcción descendieron un 7 %, hasta llegar a los 4.514 M€, mientras que el ebitda se mantuvo estable respecto al año anterior y se situó en 806 M€. El grupo de negocio de ingeniería y construcción tuvo una gran actividad en nueva contratación de proyectos durante el año 2014, con la firma de nuevas adjudicaciones por un valor aproximado de 5.672 M€, lo que representa un incremento interanual del 16 %. Esto hizo que la cartera del negocio de ingeniería y construcción se situara, a 31 de diciembre de 2014, en los 7.953 M€. La evolución positiva de nueva contratación ha continuado en los primeros meses de 2015, con nuevas contrataciones por un valor aproximado de 1.800 M€ en lo que va de año. Además, nuestras oportunidades de negocio se situaron en aproximadamente 164.000 M€, lo que supone un aumento interanual del 18 %. La disminución de las ventas se debió principalmente a una menor ejecución como consecuencia de la

ABENGOA

Soluciones tecnológicas innovadoras para el **desarrollo sostenible**

finalización de grandes proyectos a finales de 2013 y principios de 2014, como Solana, Mojave, Solaben 1 y 6, y otros; lo que ha sido parcialmente compensado por una mayor actividad en la construcción de proyectos recientemente adjudicados, como las plantas termosolares en Atacama, Chile, y las plantas de cogeneración en México. Nuestros márgenes de ebitda aumentaron respecto al año anterior 120 puntos básicos debido a nuestra integración vertical, nuestra tecnología superior y actividades de operación y mantenimiento.

Las ventas en el segmento de infraestructuras de tipo concesional aumentaron un 30 % alcanzando los 499 M€, mientras que el ebitda aumentó un 50 % hasta situarse en 331 M€. El incremento se debe principalmente a la actividad de los nuevos activos que entraron en funcionamiento a finales de 2013 y principios de 2014, y también como consecuencia del aumento de la eficiencia de las plantas en funcionamiento. La cartera de ventas a largo plazo contratadas en el segmento de infraestructuras de tipo concesional totalizaron, a 31 de diciembre de 2014, 38.600 M€, lo que supone un incremento interanual del 25 %. La vida media restante de los activos contratados en las concesiones es de aproximadamente 25 años.

Las ventas en el segmento de la producción industrial, que incluye el negocio de bioenergía, aumentaron en un 5 % alcanzando los 2.137 M€. El ebitda ascendió a 271 M€ frente a los 241 M€ de 2013, lo que representa un aumento interanual del 13 %, debido principalmente al aumento del volumen de etanol vendido, con márgenes atractivos como consecuencia del aumento de los márgenes ("crush spread") en Estados Unidos durante 2014.

Detalles de la teleconferencia

El vicepresidente y consejero delegado de Abengoa, Manuel Sánchez, y el co-director financiero de relación con inversores y mercado de capitales, Ignacio García-Alvear, celebrarán una teleconferencia el lunes, 23 de febrero de 2015 que se emitirá simultáneamente en la web a las 6:00 p.m, hora de Madrid y a las 12:00 p.m., hora de Nueva York.

Para poder tener acceso a la conferencia, los participantes deberán marcar el número +34 91 789 51 29. Dicha conferencia podrá ser seguida en directo a través de la página web de Abengoa. Es recomendable acceder a la página web al menos 15 minutos antes del comienzo de la misma para poder registrarse y descargar el software de audio necesario para poder escucharla.

Una grabación de la conferencia estará disponible en la página de relación con inversores de la web de Abengoa aproximadamente dos horas después de que la conferencia haya finalizado.

ABENGOA

Soluciones tecnológicas innovadoras para el **desarrollo sostenible**

Acerca de Abengoa

Abengoa (MCE: ABG.B/P SM /NASDAQ: ABGB) 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 de mar. (www.abengoa.com)

Departamento de comunicación:

Patricia Malo de Molina Meléndez.
Tel. +34 954 93 71 11
E-mail: communication@abengoa.com

Relación con inversores:

Ignacio García Alvear.
Tel. +34 954 93 71 11
E-mail: ir@abengoa.com

También puede seguirnos en:



Y en nuestro blog: <http://www.laenergidelcambio.com>