

# Presentación de Resultados 2007

## Resumen de la Estrategia de Abengoa



**Instituto Español de Analistas Financieros**  
**6 de marzo de 2008, Madrid**



A partir del sol ... producimos energía eléctrica por vía termoeléctrica y fotovoltaica

A partir de la biomasa ... producimos biocarburantes ecológicos y alimento animal



A partir de los residuos ... producimos nuevos materiales reciclándolos, y depuramos y desalamos agua

A partir de las tecnologías de la información ... gestionamos los procesos operativos y empresariales de forma segura y eficiente




A partir de la ingeniería ... construimos y operamos centrales eléctricas convencionales y renovables, sistemas de transmisión eléctrica, e infraestructuras industriales

A partir del desarrollo de políticas sociales y culturales ... contribuimos al progreso económico, la equidad social, y la preservación del medio ambiente de las comunidades donde Abengoa está presente



**El presente documento ha sido realizado por Abengoa, S.A., para el uso exclusivo de la presentación de sus resultados del ejercicio 2007. La información que el mismo contiene está basada en parte en datos no auditados por compañías externas. La compañía no se responsabiliza de los datos aquí mostrados ni de las extrapolaciones que se pudieran hacer sobre la base de ellos. Del mismo modo, la compañía tampoco se responsabiliza de la estricta puntualidad y exactitud de las informaciones y opiniones que contiene el documento. Ni la compañía, ni ninguno de sus asesores o representantes tendrán responsabilidad alguna de los daños o perjuicios cualesquiera, derivados de cualquier uso del presente documento o de su contenido o en conexión con este documento. Este documento no representa oferta alguna o invitación a los inversores para que compren o suscriban acciones de ningún tipo y, de ninguna manera, constituye las bases de cualquier tipo de documento o compromiso.**

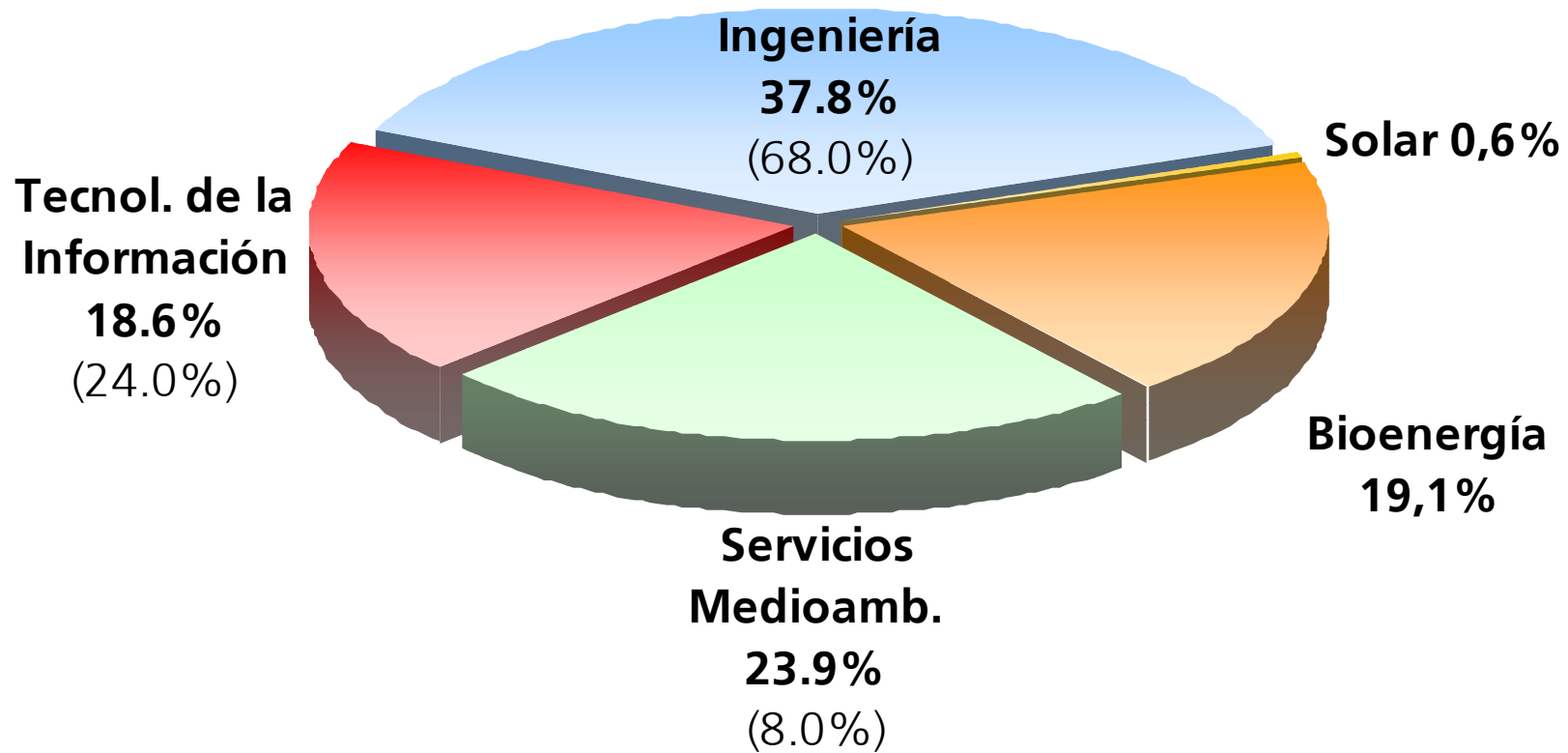
## Agenda

1. 2007 Principales Magnitudes 
2. 2007 Análisis Financiero Detallado
  - 2.1. Consolidado
  - 2.2. Grupos de Negocio
3. Resumen de la Estrategia de Abengoa
4. Q&A

## 2007: El beneficio de Abengoa continua creciendo

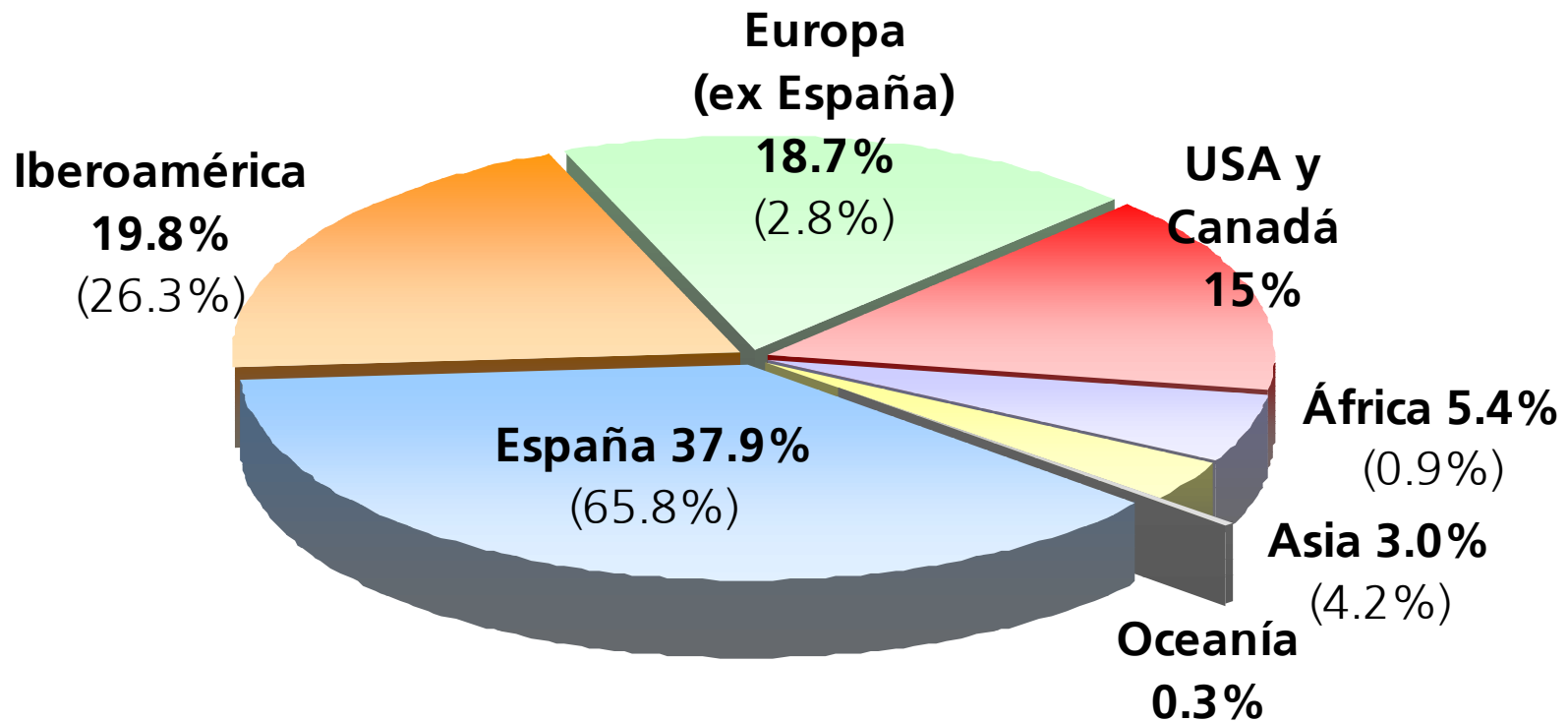
- q **Creemos en ventas, flujos brutos de explotación y beneficio neto**
- q **Equilibrada contribución al crecimiento tanto por zonas geográficas como por grupos de negocio**
- q **Crecimiento del 20% en beneficio neto, pese al fuerte incremento de las amortizaciones, los gastos financieros y la eliminación de operaciones intragrupo.**
- q **Estratégicamente bien posicionados para mantener nuestro crecimiento en mercados relacionados con el Desarrollo Sostenible en los sectores de la Energía y el Medio Ambiente**
- q **Nuestra prudente política financiera nos permite acceder a los fondos necesarios para nuestro plan de crecimiento.**
- q **Deuda Neta (ex Fin. S/R) / Ebitda (ex Fin. S/R) por debajo de 1.2**

## Diversificación: por negocios...



% 2007 (%1996)

## ...y áreas geográficas

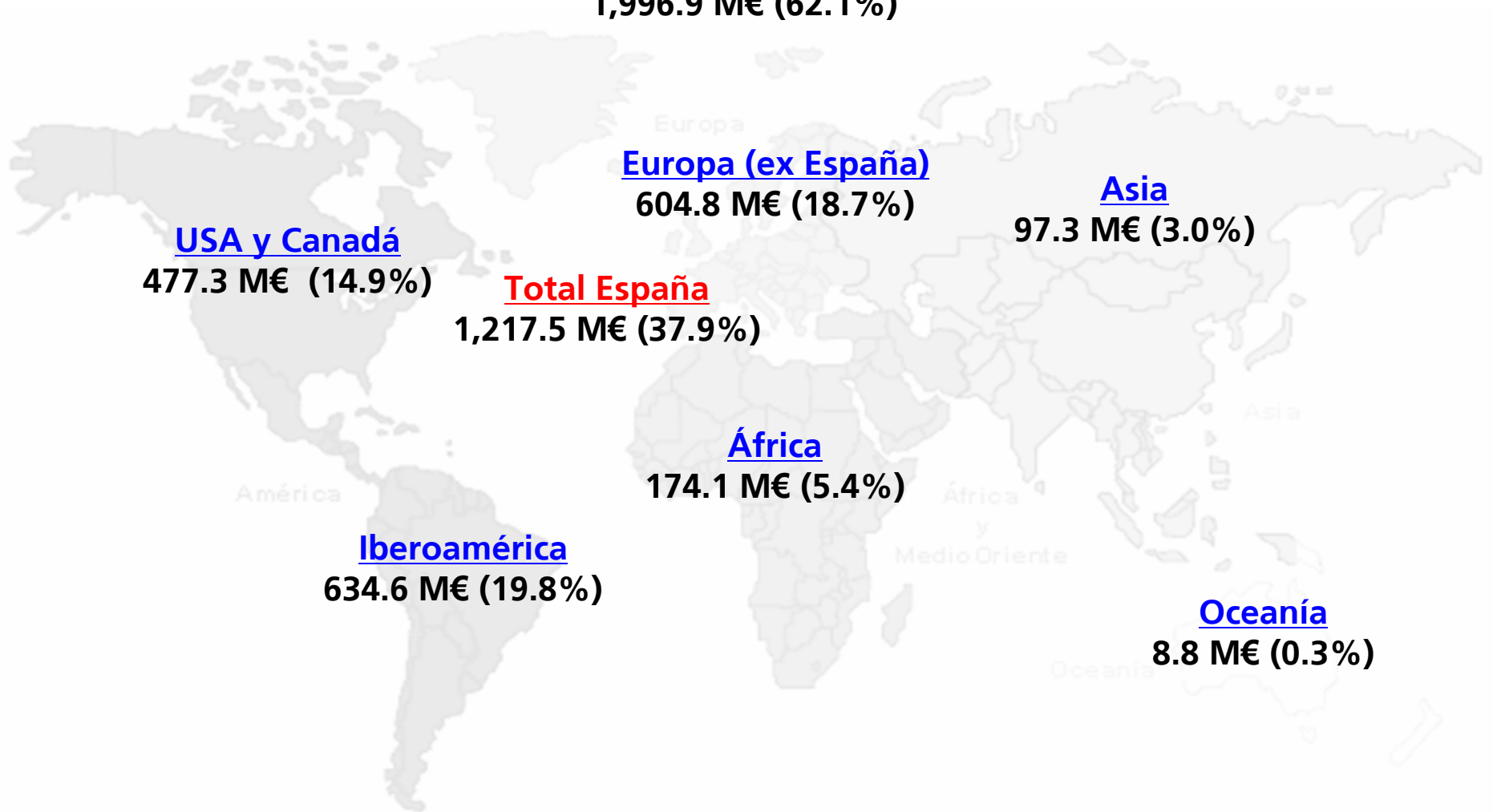


% 2007 (%1996)

La Actividad Exterior representa el 62,1% de las Ventas, con un crecimiento anual del 33,1%

### Total Exterior

1,996.9 M€ (62.1%)



Ventas Totales (% sobre las Ventas Totales)

## Principales Magnitudes 2007

		<u>Var (%)</u>
q Ventas	3,214.5 M€	+ 20.1%
q Flujos Brutos de Explotación	452.4 M€	+ 57.2%
q Beneficio Neto	120.4 M€	+ 20.0%
q Beneficio por Acción	1.33 €	+ 20.0%
q Inversiones	1,300.6 M€	+ 35.6%
q Deuda Neta (ex Fin. S/R)	234.3 M€	
q Deuda Neta* / Ebitda*	1.2x	
q Deuda Sin Recurso	1,689.2 M€	+34.7%

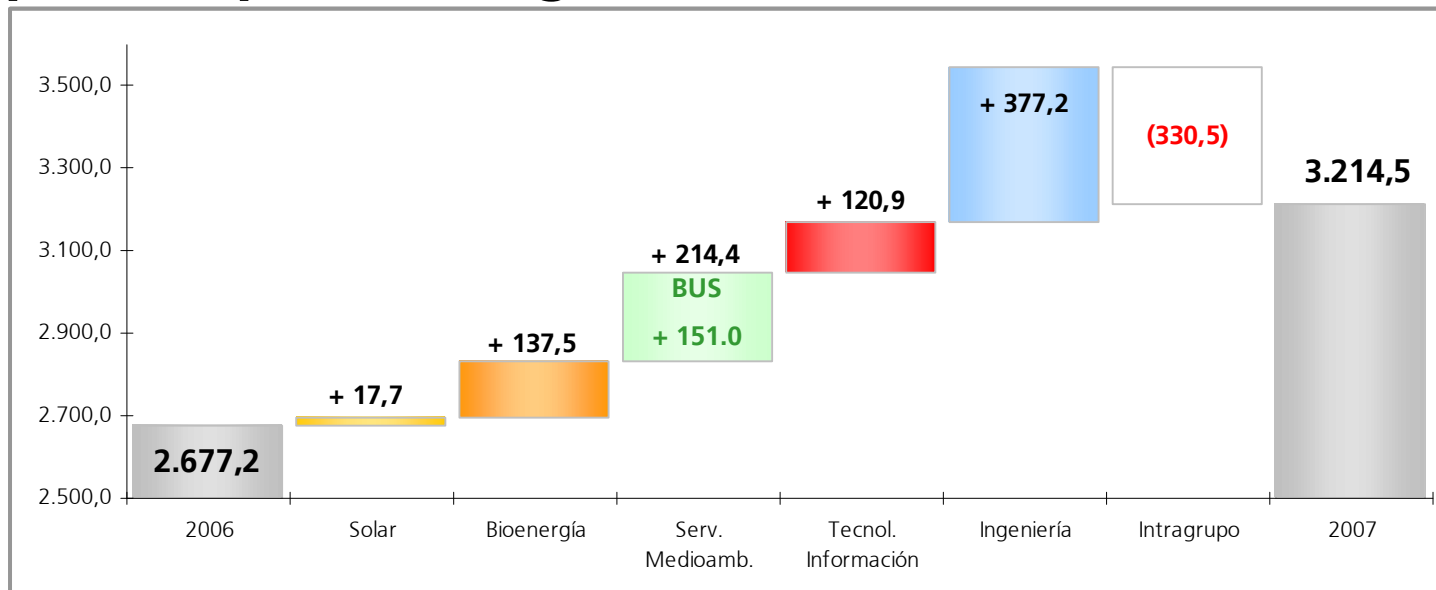
(\*) Excluido Deuda y Ebitda de las sociedades financiadas bajo esquemas de project finance



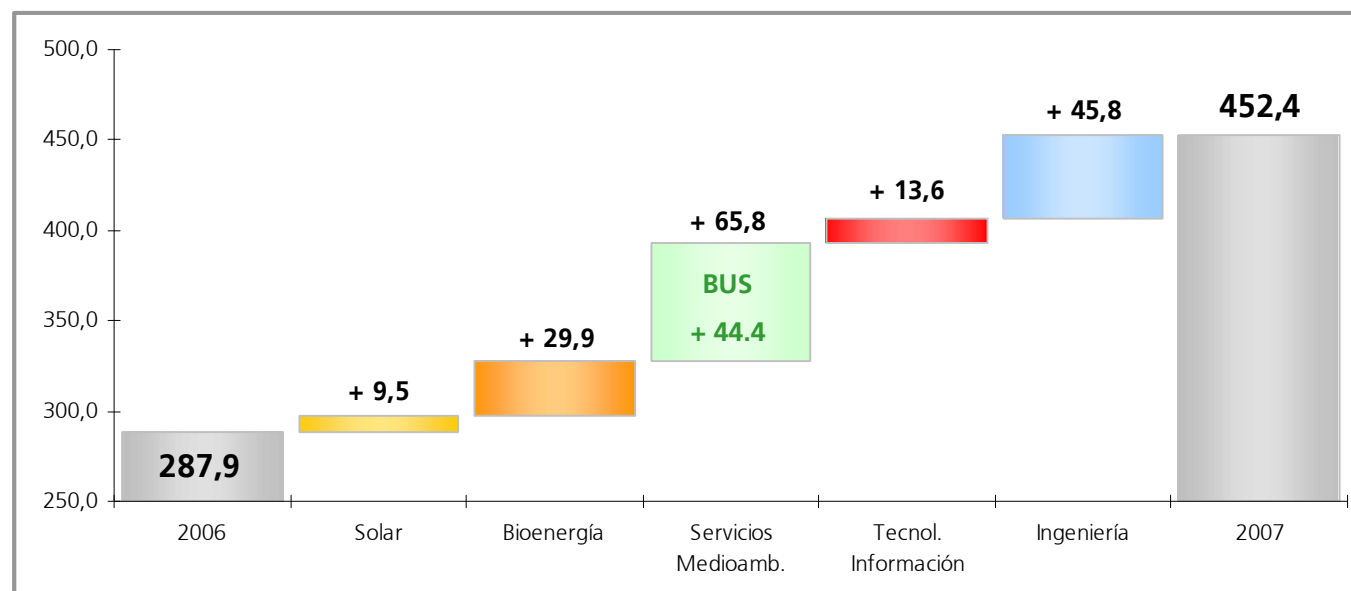
## Contribución por Grupos de Negocio

Millones de €

Ventas



Flujos de Explotación





Principales Proyectos	2006		2007		2008 (P)		
	M€	% / Ventas	M€	% / Ventas	M€	% / Ventas	
Energía Solar	17,4		12,9		38,1		
Conversión de Biomasa en Bioetanol	26,2		13,1		23,1		
Mejora de la eficiencia del etanol (almidón residual)	1,6		3,4		3,3		
Tecnología del Hidrógeno	2,1		1,8		3,6		
Centros de control eléctrico, medioamb. y de petróleo y gas	7,6		8,4		9,4		
Tráfico viario, ferroviario y ticketing	5,6		3,9		5,6		
Sistemas de apoyo a las Administraciones Públicas	2,2		4,5		6,3		
Otros proyectos	5,8		6,6		11,9		
<b>Total Inversión en I+D+i</b>		<b>68,5</b>	<b>2,6%</b>	<b>54,6</b>	<b>1,7%</b>	<b>101,3</b>	<b>2,5%</b>



**Abengoa es el 6º inversor español en I+D+i**

## Agenda

1. 2007 Principales Magnitudes
2. 2007 Análisis Financiero Detallado 
  - 2.1. Consolidado 
  - 2.2. Grupos de Negocio
3. Resumen de la Estrategia de Abengoa
4. Q&A

Cuenta de Pérdidas y Ganancias	Millones de €		
	2007	2006	Var (%)
<b>Importe Neto de la Cifra de Negocio</b>	<b>3.214</b>	<b>2.677</b>	<b>20%</b>
<b>Flujos Brutos de Explotación *</b>	<b>452</b>	<b>288</b>	<b>57%</b>
Amortización y cargos por pérdidas por deterioro del valor	(97)	(69)	42%
<b>Resultados de Explotación</b>	<b>286</b>	<b>219</b>	<b>31%</b>
Gastos Financieros Netos	(140)	(92)	53%
<b>Resultados Consolidados antes de Impuestos</b>	<b>150</b>	<b>135</b>	<b>11%</b>
Impuesto sobre Beneficios	(14)	(13)	7%
<b>Resultados Consolidados después de Impuestos</b>	<b>136</b>	<b>122</b>	<b>12%</b>
Resultado atribuido a Socios Externos	(15)	(21)	-27%
<b>Resultado del Ejercicio atribuido a la Soc. Dominante</b>	<b>120</b>	<b>100</b>	<b>20%</b>

q Incremento de las Amortizaciones y Gastos Financieros, por la entrada en funcionamiento de varios proyectos:

- ü Concesión línea de transmisión ATE II en Brasil

- ü Planta de etanol de Ravenna

- ü Consolidación de BUS

q La tasa impositiva se mantiene por debajo del 10%

# ABENGOA

- q Operaciones intragrupo eliminadas por completo de la Cuenta de Resultados Consolidada...
- q ...pero importante para la futura generación de cash-flow
- q El Beneficio Neto eliminado (40.1 M€) es recuperado a lo largo de la vida del proyecto a través de un menor cargo por amortizaciones.
- q Eliminación de 330 M€ de Ventas, 44 M€ de Ebitda y 24 M€ de Beneficio Neto en Ingeniería por los trabajos realizados para Solar y Bioenergía

M€	Solar (1)	Bioenergía (2)	Servicios Medioamb.	Tecnol. Inform.	Ingeniería y C. Ind.	Agregado	Eliminaciones (3)	Consolidado
Ventas Consolidadas	17,7	613,7	769,7	597,2	1.546,6	3.544,9	(330,5)	3.214,5
Var 06/07 (%)		28,9%	38,6%	25,4%	32,3%	32,4%		20,1%
Flujos Brutos de Explot.	9,5	79,8	123,8	55,9	183,3	452,3		452,3
Var 06/07 (%)		59,8%	113,3%	32,1%	33,3%	57,2%		57,2%
F. Explot. / Ventas C.	53,6%	13,0%	16,1%	9,4%	11,9%	12,8%		14,1%
Ebitda	10,1	54,3	123,8	55,9	183,3	427,4	(43,7)	383,7
Var 06/07 (%)		8,8%	113,3%	32,1%	33,3%	51,6%		38,0%
Ebitda / Ventas C.	57,0%	8,9%	16,1%	9,4%	11,9%	12,1%		11,9%

(1) Las Ventas (22.3 M€) y el Ebitda (-0.6 M€) de Solar, que son eliminados en los resultados del propio Grupo de Negocio, corresponden a los costes de desarrollo, diseño y servicios tecnológicos

(2) Las Ventas (26.8 M€) y el Ebitda (25.5 M€) de Bioenergía, que son eliminados en los resultados del propio Grupo de Negocio, corresponden a los costes de desarrollo, diseño y servicios tecnológicos

(3) Eliminaciones en Ingeniería y Construcción Industrial por los trabajos realizados para Solar y Bioenergía

## Estado de Flujos de Efectivo

Millones de €

Estado de Flujos de Efectivo	2007	2006	Var (%)
<b>Resultado Consolidado después de impuestos</b>	136	122	<b>12%</b>
Impuestos	14	13	7%
Amortizaciones	97	69	42%
Gastos Financieros Netos	140	92	53%
Participación en (Beneficio)/Pérdidas de Asociadas	(4)	(8)	-44%
Beneficios procedentes de la construcción intragrupo de Inmovilizado	69	-	-
<b>Flujos Brutos de Explotación</b>	<b>452</b>	<b>288</b>	<b>57%</b>
Efectivo generado por las Operaciones	313	188	67%
Variaciones en el capital circulante	148	58	153%
<b>A. Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Explotación</b>	<b>461</b>	<b>246</b>	<b>87%</b>
Inversiones	(1.301)	(959)	36%
Desinversiones	136	82	67%
<b>B. Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Inversión</b>	<b>(1.164)</b>	<b>(877)</b>	<b>33%</b>
<b>C. Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Financiación</b>	<b>1.373</b>	<b>1.224</b>	<b>12%</b>
<b>Aumento/Disminución Neta del Efectivo y Equivalentes (A+B+C)</b>	<b>670</b>	<b>593</b>	<b>13%</b>
Efectivo o equivalente al comienzo del Ejercicio	1.028	435	136%
<b>Efectivo Bancario al Cierre del Ejercicio</b>	<b>1.698</b>	<b>1.028</b>	<b>65%</b>

## Estado de Flujos de Efectivo

Millones de €

Estado de Flujos de Efectivo	2007	2006	Var (%)
<b>Resultado Consolidado después de impuestos</b>	136	122	<b>12%</b>
Impuestos	14	13	7%
Amortizaciones	97	69	42%
Gastos Financieros Netos	140	92	53%
Participación en (Beneficio)/Pérdidas de Asociadas	(4)	(8)	-44%
Beneficios procedentes de la construcción intragrupo de Inmovilizado	69	-	-
<b>Flujos Brutos de Explotación</b>	<b>452</b>	<b>288</b>	<b>57%</b>
Efectivo generado por las Operaciones	313	188	67%
Variaciones en el capital circulante	148	58	153%
<b>A. Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Explotación</b>	<b>461</b>	<b>246</b>	<b>87%</b>

q **Enfoque de generación de caja: incremento del 67% en el Efectivo generado por las Operaciones**

q **Gestión activa y disciplinada del capital circulante: asegura su mejora continua**

q Una articulación bien definida de los proyectos y una organización eficaz permite alcanzar los 1.300 M€ de inversiones:

- ü Etanol: Lacq (Francia), Nebraska, Illinois, Indiana (US)

- ü Líneas: ATE III

- ü Desalación: Skikda y Honaine (Argelia)

q Completado con adquisiciones estratégicas:

- ü Activos brasileños en etanol

- ü Matchmind en Telvent

q Obteniendo más de 1.000 M€ de nueva deuda a largo plazo:

- ü 859 M€ de Deuda corporativa a Largo Plazo

- ü 540 M€ de Deuda Sin Recurso

<b>A. Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Explotación</b>	<b>461</b>	<b>246</b>	<b>87%</b>
Inversiones	(1.301)	(959)	36%
Desinversiones	136	82	67%
<b>B. Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Inversión</b>	<b>(1.164)</b>	<b>(877)</b>	<b>33%</b>
<b>C. Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Financiación</b>	<b>1.373</b>	<b>1.224</b>	<b>12%</b>
<b>Aumento/Disminución Neta del Efectivo y Equivalentes (A+B+C)</b>	<b>670</b>	<b>593</b>	<b>13%</b>
Efectivo o equivalente al comienzo del Ejercicio	1.028	435	136%
<b>Efectivo Bancario al Cierre del Ejercicio</b>	<b>1.698</b>	<b>1.028</b>	<b>65%</b>



### Bien posicionados para financiar nuestro plan de crecimiento:

- q Bajo ratio Deuda Neta / Ebitda: 1.2x
- q Sólida posición de liquidez:
  - ü 1,698 M€ en Efectivo y Equivalentes
  - ü 596 M€ en Inversiones Financieras Temporales
  - ü 176,5 M€ en líneas de crédito sin disponer
- q Vida media de 3,5 años
- q Sin necesidades de refinanciación hasta 2011

(\*) excluyendo deuda y Ebitda de sociedades financiadas bajo esquemas de financiación sin recurso

### Bien posicionados para financiar nuestro plan de crecimiento:

- q Mayor parte de las necesidades de Financiación sin Recurso en 2008 ya cubiertas:
  - ü 2 plantas de etanol en USA
  - ü Línea de Transmisión ATE III en Brasil (IADB)
  - ü Proyectos de desalación (2 en Argelia, 1 en India)
  - ü 2x50 Mw en proyectos termosolares
  - ü Proyecto Híbrido en Argelia
- q Calidad del sponsor, EPC y habilidades tecnológicas son las claves
- q Financiación sin Recurso continúa siendo la mejor alternativa para financiar inversiones a largo plazo:
  - ü Segmento del mercado crediticio menos afectado

## Balance de Situación



M€

Balance de Situación	2007	2006	Var (%)
Activos Intangible (incl. Fondo de Comercio)	1.227	623	97%
Inmovilizaciones en Proyectos	1.638	1.147	43%
Patrimonio Neto	797	541	47%
Financiación sin Recurso	1.689	1.254	35%
<b>Total Activo = Total Pasivo</b>	<b>8.110</b>	<b>5.427</b>	<b>49%</b>

Deuda Neta	2007	2006	Var (%)
Préstamos a Largo Plazo con Entidades de Crédito	2.346	873	169%
Préstamos a Corto Plazo con Entidades de Crédito	182	483	-62%
Inversiones Financieras Temporales	(596)	(482)	24%
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(1.698)	(1.028)	65%
<b>Total Deuda Neta</b>	<b>234</b>	<b>(154)</b>	-

Financiación Sin Recurso	2007	2006	Var (%)
Financiación Sin Recurso a Largo Plazo	1.186	796	49%
Financiación Sin Recurso a Corto Plazo	503	458	10%
<b>Total Financiación Sin Recurso (Project Finance)</b>	<b>1.689</b>	<b>1.254</b>	<b>35%</b>

## Agenda

1. 2007 Principales Magnitudes
2. 2007 Análisis Financiero Detallado 
  - 2.1. Consolidado
  - 2.2. Grupos de Negocio 
3. Resumen de la Estrategia de Abengoa
4. Q&A



# ABENGOA



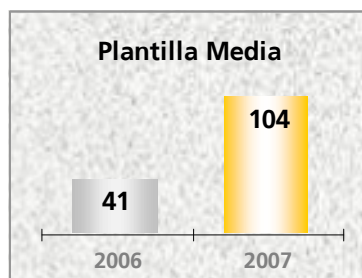
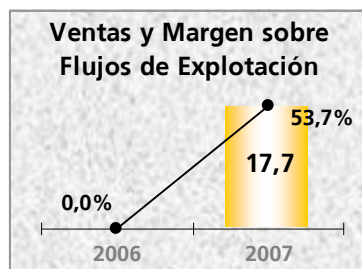
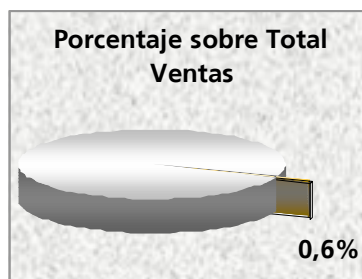
## Solar

A partir del sol... producimos energía eléctrica por vía termoeléctrica y fotovoltaica



2007

### Principales Magnitudes



Ventas agregadas alcanzaron **40.0 M€**:

- 3.0 M€ de plantas termoeléctricas y fotovoltaicas,
- 16.9 M€ de promociones solares,
- 20.1 M€ de venta de tecnología solar para proyectos termosolares.
- 22.3 M€ eliminados en el propio Grupo de Negocio

Ventas consolidadas de **17.7 M€**

Solar	2007	2006	Var. 07/06
	M€	M€	%
- Ventas Consolidadas	17.7	n.a.	n.a.
- Ebitda	10.1	n.a.	n.a.
- Margen Ebitda / Ventas (%)	57.0	n.a.	n.a.
- Flujos de Explotación	9.5	n.a.	n.a.

Flujos de Explotación **9.5 M€** (53.7% de margen). Márgenes penalizados por:

- el desarrollo de nuevos negocios (US); y
- la promoción de nuevas plantas.

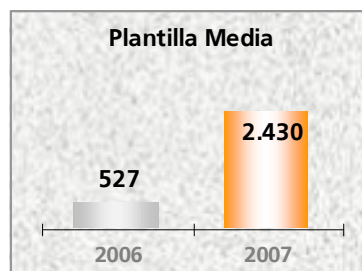
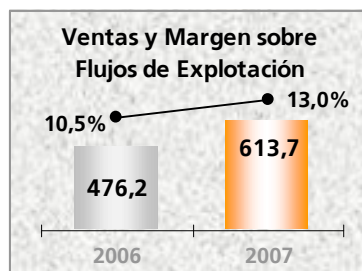
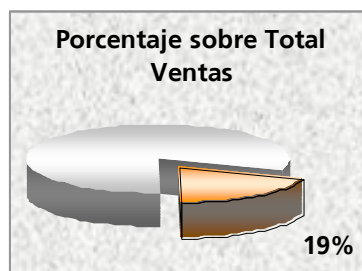
**ABENGOA**



**Bioenergía**

**A partir de la biomasa... producimos biocarburos ecológicos y alimento animal**

### 2007 Principales Magnitudes



Bioenergía	2007	2006	Var. 07/06
	M€	M€	%
- Ventas Consolidadas	613,7	476,2	28,9
- Ebitda	54,3	49,9	8,8
- Margen Ebitda / Ventas (%)	8,9	10,5	
- Flujos de Explotación	79,8	49,9	59,8

▫ **613.7 M € en Ventas, 28.9%** de incremento:

- Mayores precios de venta en Europa y Estados Unidos.
- Inicio de producción de Ravenna (mercado americano).
- 26.8 M€ eliminados en el propio Grupo de Negocio

▫ **54.3 M € de Ebitda, 8.8%** de incremento. Deterioro del margen: positiva mejora en condiciones desfavorables del mercado:

- Incremento en el precio de las materias primas (EU y US).
- -4.3 M€ por Q4 de Dedini
- Negativa contribución de Salamanca
- No contribución de ETBE Huelva en 2007, vendida a Cepsa en Q2 2006.
- Mayores costes asociados a I+D y al desarrollo de nueva capacidad de producción (EU y US).

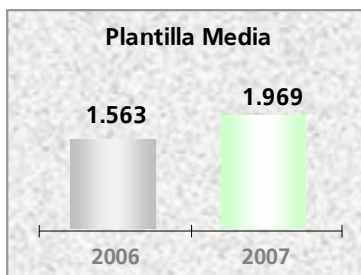
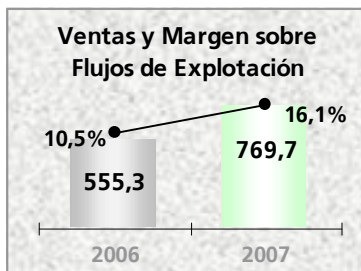
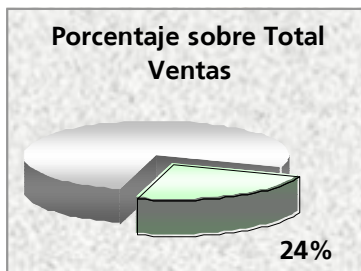


**ABENGOA**

# Servicios Medioambientales

A partir de los residuos... producimos nuevos materiales reciclándolos,  
y depuramos y desalamos agua

▲ 2007



### Principales Magnitudes

#### ▶ Incremento en ventas (769.7 M€) del 38.6%:

- ▶ Mayor volumen de residuos tratados en Aluminio y Residuos Industriales
- ▶ Reciclaje de Residuos del Acero y Galvanización: Comnsolidación de B.U.S., con una contribución en venats de 170.5 M€.
- ▶ Agua: incremento de actividad debido a la ejecución de plantas desaladoras en India y Argelia.
- ▶ Crecimiento orgánico (ex B.U.S.) del 11.8 %

#### ▶ Flujos de Explotación de 123.8 M€, 113.3% de incremento:

- ▶ B.U.S. contribuye con 49.9 M€ de Flujos de Explotación.
- ▶ Crecimiento orgánico (ex B.U.S) del 41.0%.
- ▶ Fuerte mejora operativa: Mejora en márgenes en casi todas las áreas

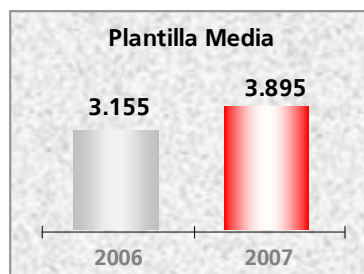
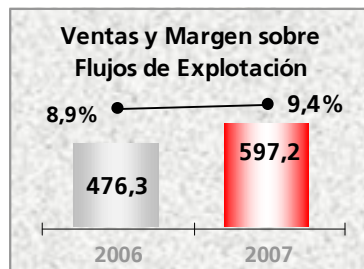
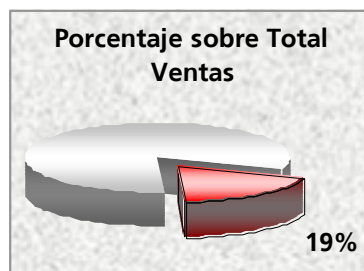
**ABENGOA**

# Tecnologías de la Información

A partir de las tecnologías de la información... gestionamos los procesos operativos y empresariales de forma segura y eficiente







Â 2007

### Principales Magnitudes

⌘ Ventas de **597.2 M €**, un **25.4%** de incremento, 20% crecimiento orgánico y 5% por nuevas adquisiciones.

⌘ Energía: 12% de incremento. Proyecto Vattenfall.

⌘ Transporte: 35% de incremento. Contribución del negocio en Norteamérica.

⌘ Administraciones Públicas y Global Services: 18% del total de ventas

⌘ Flujos de Explotación **55.9 M €**, **32.1%** de incremento.

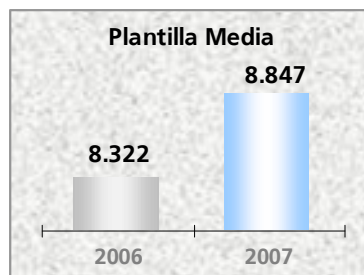
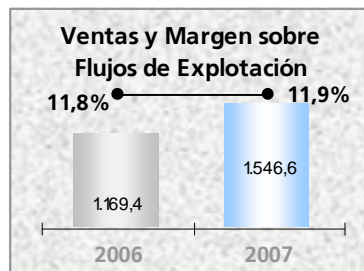
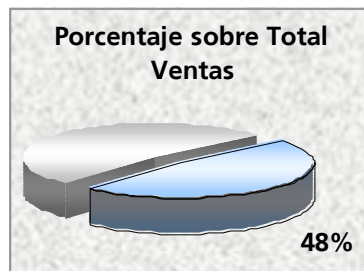
⌘ Mejora en la eficiencia operativa.

⌘ Incremento en gastos generales por nuevas adquisiciones y mayor incersión en I+D (16.5 M€ en 2006 vs 19.1 M€ en 2007)

**ABENGOA**

# Ingeniería y Construcción Industrial

A partir de la ingeniería... construimos y operamos centrales eléctricas convencionales y renovables, sistemas de transmisión eléctrica, e infraestructuras industriales



### Â 2007

#### Principales Magnitudes

Ⓟ Ventas **1,546.6 M €**, **32.3%** de incremento:

Ⓟ Ventas de concesiones: start up de ATE II - Colinas Sobradinho (Diciembre 06). 43.9 M€ en 2007.

Ⓟ Caída en cogeneración 13.7 M€ debido a los menores precios de la energía vendida.

Ⓟ Flujos de Explotación se han incrementado en 45.8 M€ (**33.3%**), pasando de 137.5 M€ en 2006 a **183.3 M€** en 2007.

Ⓟ Contribución de las líneas de transmisión operativas.

Ⓟ Cogeneración: importante deterioro del margen, principalmente por la bajada de los precios (-9.3 M€)

## Qué dijimos en 2007....

### Claves para 2007

#### Solar

Start-up de PS10 ü  
Construcción de PS20 ü  
Lanzar 2x50MW ü

#### Bioenergía

Start-up de Ravenna (85 Mgal) ü  
Construcción planta en Francia ü  
Nuevos Proyectos en Europa ü  
Nuevas Proyectos en USA ü  
Progresos en I+D ü

#### Servicios Medioambientales de la Información

Integración de BUS ü  
Desalación: construcción en Argelia, India, España ü

#### Tecnologías de la Información

Crecimiento Orgánico ü  
Mercado Tráfico en USA ü  
Inversión en Energía e Infraestructura ü

#### Ing. y Const. Industrial

- Construcción: Solar y Etanol ü  
- Transmisión: ATE II operativa ü  
- Demanda de Infraestructura Energética ü

**Desarrollo Sostenible**

### Claves para 2008

#### Solar

Start-up de PS20  
Construcción de 2x50Mw  
Lanzar 3x50MW  
Progresos en I+D  
Arizona

#### Bioenergía

Start-up de France  
Construcción de Rotterdam,  
Indiana e Illinois  
Progresar en I+D  
Exitosa integración de Dedini  
Agro

#### Servicios Medioambientales de la Información

Crecimiento orgánico  
Integración de Alcasa  
Expansión en nuestros nichos  
Desalación: construcción en  
Argelia, India, China, España

#### Tecnologías de la Información

Crecimiento orgánico (12%-  
14%)  
Mercado Tráfico US  
Inversión en Energía e  
Infraestructura  
Integración de Matchmind  
y Caseta


#### Ing. y Const. Industrial

- Construcción:  
Solar y Etanol  
- Transmisión:  
ATE III operativa  
- Nuevos contratos en  
Chile, Perú y Brasil

**Desarrollo Sostenible**



## Agenda

1. 2007 Principales Magnitudes
2. 2007 Análisis Financiero Detallado
  - 2.1. Consolidado
  - 2.2. Grupos de Negocio
3. Resumen de la Estrategia de Abengoa 
4. Q&A

Mayor población: 8 mil millones. -3% Europa, +9% China, +26% India, +15% Norte América y +35% Latinoamérica

Fuente: World Urbanization Prospects. 2005 Revision

Mayor concentración en ciudades:  
60% de la población vivirá en ciudades

Fuente: World Urbanization Prospects. 2005 Revision

Calentamiento global y fenómenos meteorológicos destructivos

Fuente: IPCC WG1 AR4 Report

Mayor consumo energético

Fuente: World Energy Outlook 2005

Escasez de agua para el 50% de la población

Fuente: The UN World Water Development Report 2003



**Abengoa enfoca su crecimiento en la creación de nuevas tecnologías que contribuyan al desarrollo sostenible**

(\*) Todos los análisis basados en proyecciones para 2030

Abengoa aplica **soluciones innovadoras para el desarrollo sostenible en los sectores de infraestructuras, medio ambiente y energía**



- § Generando **energía** a partir de recursos **renovables**.
- § Reciclando **residuos industriales**, y generando y gestionando **agua**.
- § Creando **infraestructuras** respetuosas con el medio ambiente que eviten emisiones.
- § Desarrollando sistemas de información que ayuden a gestionar más **eficientemente** las infraestructuras existentes.
- § Promoviendo **nuevos horizontes** de desarrollo e innovación.

1 Centramos nuestras inversiones en nuevos mercados de elevado crecimiento donde:

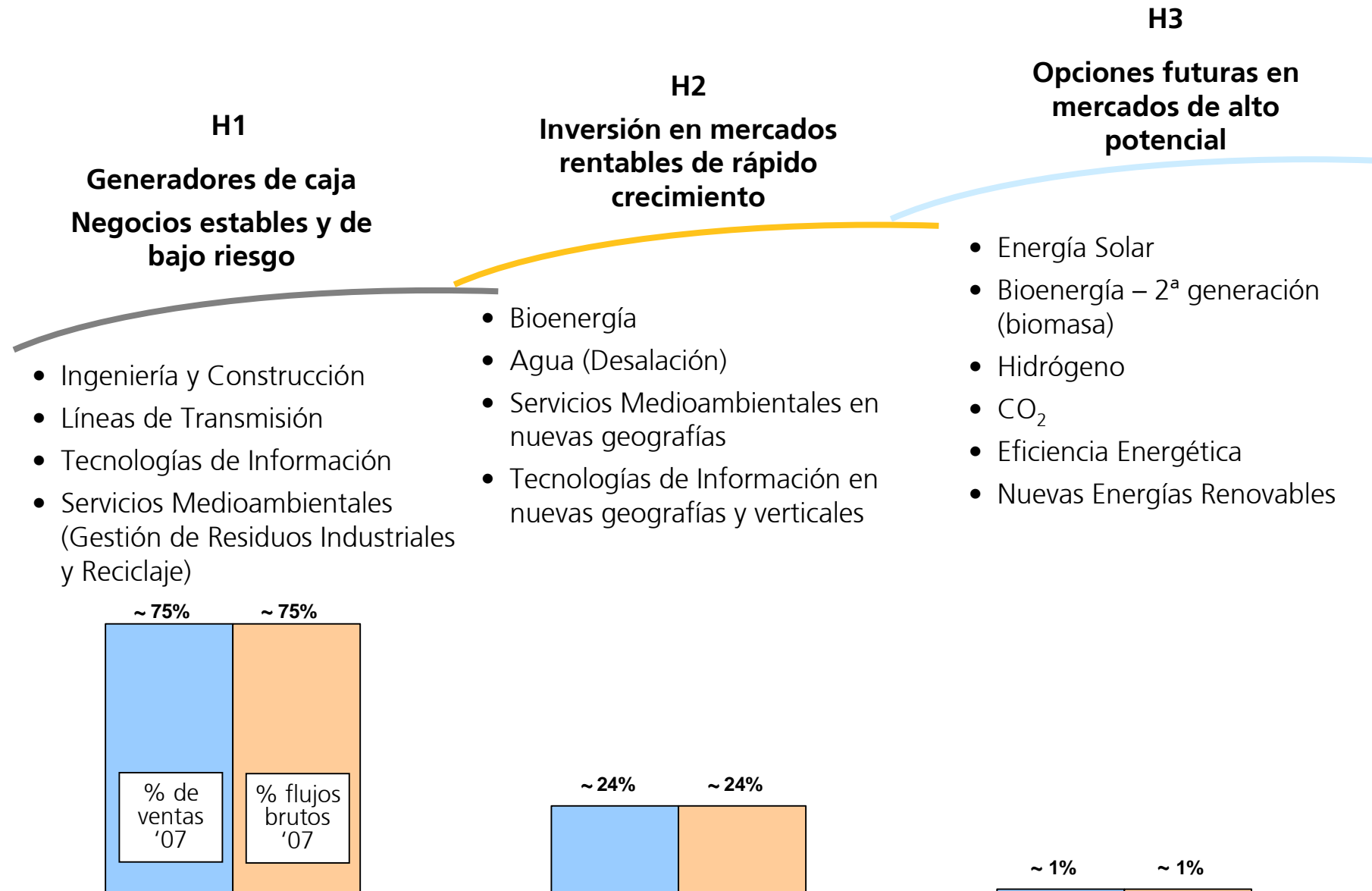
- 1.Podamos contribuir al desarrollo sostenible
- 2.Tecnología e innovación puedan marcar la diferencia
- 3.Podamos crecer globalmente
- 4.Podamos lograr un liderazgo internacional a largo plazo

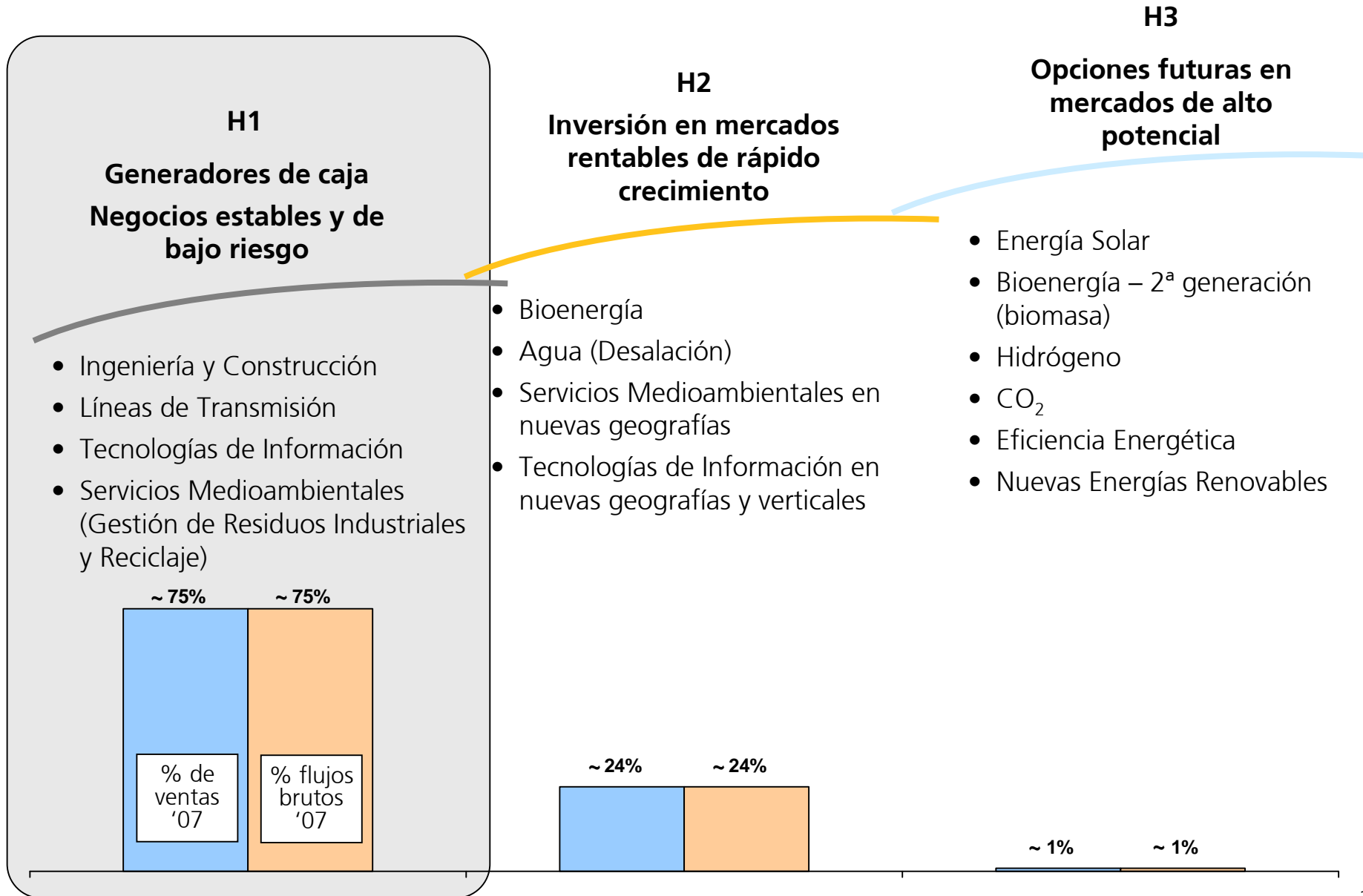
- § En **Energías Renovables** aspiramos a crear dos líderes globales, uno centrado en la producción y comercialización de Bioetanol para el transporte, y el otro en Energía Solar para la producción de electricidad y venta de tecnologías asociadas.
- § En **Agua** estamos creando un líder internacional en el mercado de desalación y transporte de agua.
- § En **Gestión de Residuos** industriales lideraremos ciertos mercados de reciclaje de residuos industriales, de zinc y aluminio y servicios asociados.
- § Estamos creando un líder internacional en **Servicios y Sistemas de Información** de alto valor añadido para la gestión eficiente en los sectores de energía, tráfico y transporte y medioambiente.
- § En **Ingeniería y Construcción Industrial** lideraremos los mercados de infraestructuras energéticas renovables, sistemas de transporte de electricidad e infraestructuras eficientes energéticamente.
- § Asimismo creamos **nuevos horizontes** de crecimiento desarrollando negocios de alto potencial en otras energías renovables, hidrógeno, gestión de emisiones de gases de efecto invernadero y eficiencia energética.



- 2 Organizamos nuestros negocios alrededor de **“emprendedores controlables”**
- 3 **Añadimos valor desde Abengoa a nuestros negocios:**
  1. Cultura compartida y herramientas comunes de gestión (financieras, control, gestión de riesgos, análisis de inversiones, recursos humanos)
  2. Conocimiento profundo de los sectores de energía, agua, desarrollo sostenible, cambio climático, sistemas de información e ingeniería
  3. Amplia experiencia en tecnología e I+D+I
  4. Financiación e inversión de recursos propios
- 4 Mantenemos un **portafolio de negocios equilibrado** en términos de generación de caja, crecimiento y volatilidad







### Ingeniería y Construcción Industrial



- § Global y centrado en ingeniería y construcción de infraestructuras energéticas
- § El segundo mayor contratista internacional de infraestructuras energéticas (ENR report, diciembre 2007)
- § El mayor contratista internacional en Transmisión y Distribución (ENR report, diciembre 2007)
- § Más de 1.700 clientes (externos e internos)
- § Crecimiento seguro y rentable



- § Más de 6.000 M€ de cartera de proyectos garantizan el crecimiento futuro



### Líneas de Transmisión



- § Uno de los mayores propietarios y concesionarios internacionales de líneas de transmisión
- § 4.500 km en Latinoamérica
- § 1.400 millones de Euros acumulados en inversiones
- § Inversiones de bajo riesgo con márgenes razonables
- § También capturamos el margen EPC



- § Importante crecimiento esperado en los próximos años por nuevos contratos en diferentes países y oportunidades de privatización y adquisición

### Tecnología de Información



- § Sistemas de información de alto valor añadido para los sectores de energía, transporte, administraciones públicas y medioambiente
- § Negocio global muy diversificado geográfica y sectorialmente



- § Elevado crecimiento orgánico previsto derivado de las necesidades de inversión de nuestros clientes y nuestro crecimiento geográfico
- § Continuaremos completando nuestra base tecnológica y geográfica con adquisiciones muy seleccionadas que creen valor

### Servicios Medioambientales (Gestión de Residuos Industriales y Reciclaje)



§ Líderes europeos en el reciclaje de polvo de acería y aluminio

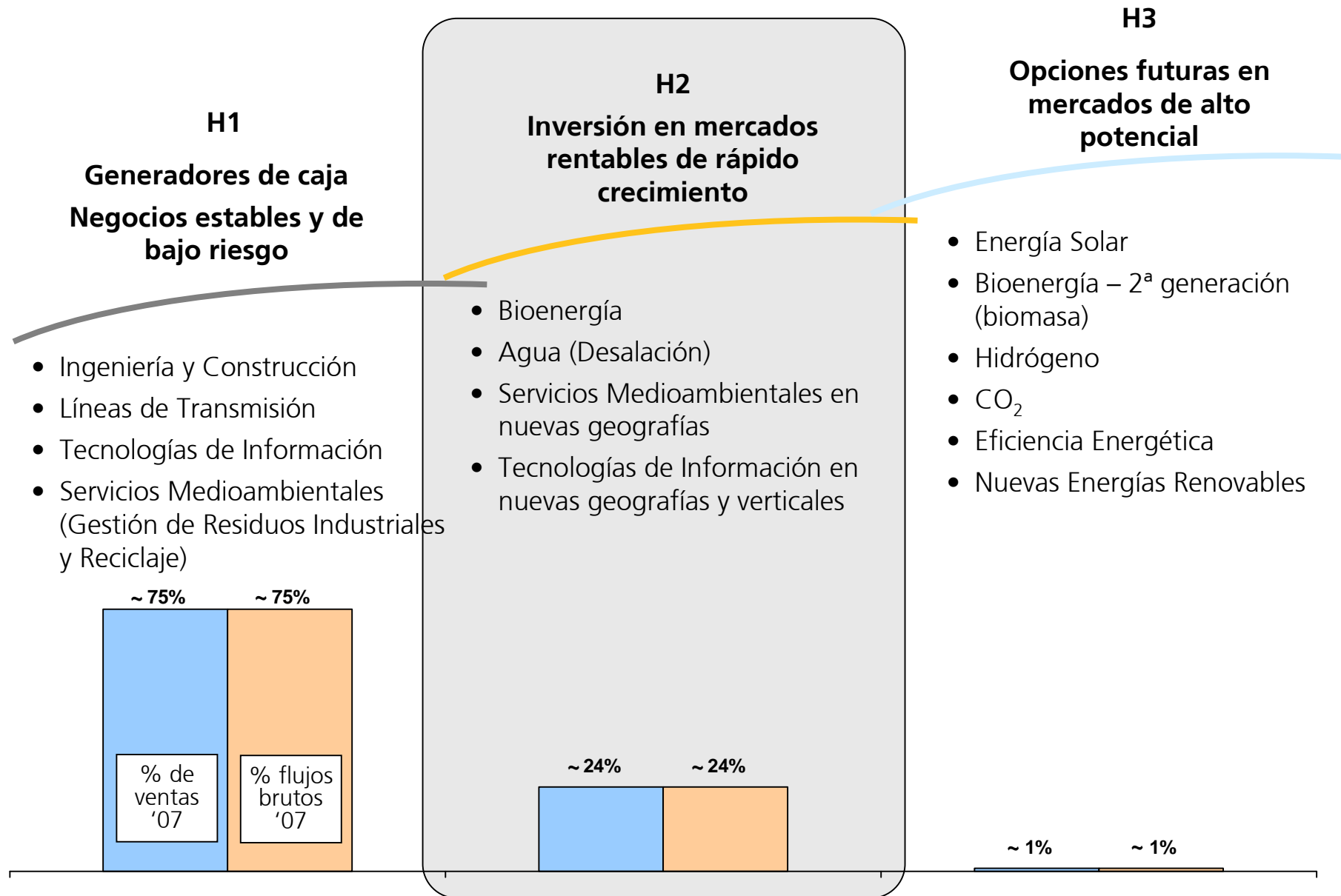
- Integración de BUS, adquirida a finales de 2006
- Fusión con Alcasa en reciclaje de aluminio
- Ambas transacciones están creando valor desde el principio, y permiten la creación de líderes eficientes a escala europea

§ Líder en Gestión de Residuos Industriales en España y Portugal



§ Mejora de rentabilidad por captura de sinergias, crecimiento en países donde se esperan regulaciones medioambientales más estrictas, y ciertas oportunidades de consolidación al precio adecuado





### Bioenergía



Pirassununga (Brasil)



Lacq (Francia)

§ Mercado creciendo a una tasa media anual del 25%, que continuará a este ritmo en un contexto de precios altos del petróleo, necesidad de opciones con menos emisiones, y apoyo de las administraciones públicas

- US 2007 Energy Bill permitirá multiplicar por 5 el mercado de etanol en 15 años
- Directiva de la UE apoyando los biocombustibles

§ Líder internacional en la producción y comercialización de etanol

- Único jugador presente en los tres principales mercados (EE.UU, Europa y Brasil)
- Red comercial más extensa del mundo

§ Nuestra estrategia es establecernos en ubicaciones privilegiadas, en términos de costes y logística, ganar penetración comercial y masa crítica para estar listos para el cambio a la 2ª generación de bioetanol, que ya está siendo testada en nuestras plantas piloto

§ Dos plantas en construcción en EE.UU y dos en Europa (Lacq y Rotterdam), y primera planta comercial de 2ª generación (Kansas)



§ Esperamos un crecimiento significativo en ventas y rentabilidad en los próximos años, a pesar de la naturaleza volátil de la primera generación de bioetanol

### Agua (desalación)



Planta desaladora en Chennai (India)



Planta desaladora en Skikda (Argerla)

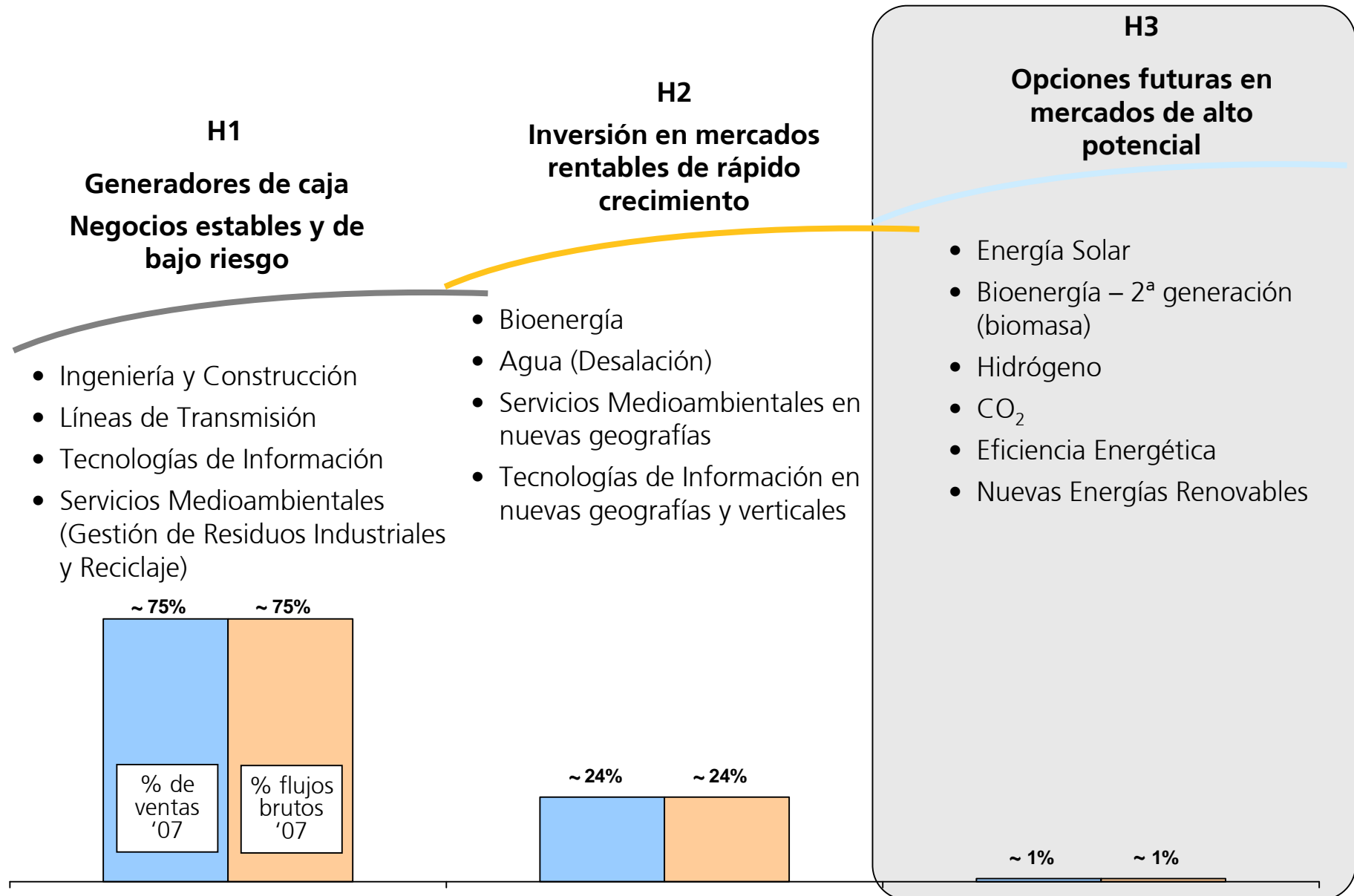
- § Mercado de la desalación con crecimientos anuales de doble dígito
- § Entre las cinco compañías a nivel mundial en la construcción y propiedad / concesionaria en desalación
- § Líderes en España en infraestructuras relacionadas con el agua
- § En 2007 comenzamos la construcción de dos grandes desaladoras, en Argelia e India

§ Nuevo proyecto en China



- § Elevado crecimiento derivado de la entrada en servicio de activos en construcción y de nuevos proyectos





### Solar



construcción) en Sanlúcar la Mayor (Sevilla)



Espejos cilindro-parabólicos en Hassi-R'mel Argelia  
ISCC 150 MWe (20 MW solar)

- § Somos un pionero internacional en grandes plantas solares conectadas a la red
- § En 2007 pusimos en operación la primera central termosolar comercial del mundo de tecnología de torre, que ya obtiene la producción esperada
- § A fecha 31/12/07 tenemos un total de 170 MW solares en construcción en España (20 MW con tecnología de torre, y 2 x 50 MW de cilindro-parabólico), Argelia y Marruecos



- § En los próximos años esperamos un alto crecimiento generado por nuestro "pipeline" de proyectos actuales y futuros
  - 300 MW de la plataforma solar de Sanlúcar la Mayor
  - 100 MW en Écija (Sevilla)
  - Planta híbrida en Argelia
  - Planta 280 MW en Arizona, EE.UU
  - Otros proyectos

### I+D Solar



Pruebas de discos "stirling" en la plataforma solar de Sanlúcar la Mayor (Sevilla)

- § Planta demostración CCP con agua
- § Torre demostración de alta temperatura
- § Concentración fotovoltaica
- § Tres proyectos de I+D con el Departamento de Energia de EE.UU tras concurso
- § Más de 40 personas en los centros de investigación de Sevilla, Madrid y Denver (Colorado)



- § Las tecnologías de segunda generación permitirán reducciones importantes en los costes

### Bioenergía – 2ª Generación (Biomasa celulósica)



Planta de demostración de biomasa en Salamanca. 5 millones de litros al año

- § Tres plantas piloto en operación o finalizando su construcción
- § Subvención del Department of Energy de EE.UU para la construcción de la primera planta híbrida de bioetanol (tecnología de 1ª y 2ª generación), que sitúa a Abengoa en una excelente posición para liderar la introducción al mercado de las tecnologías celulósicas



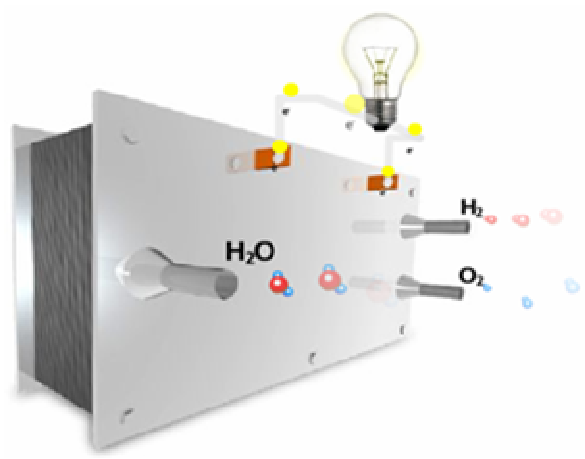
Planta piloto de almidón residual en York (NE,US). 1,7 millones de litros al año



- § La segunda generación de bioetanol, en la que somos pioneros y líderes mundiales, abriría un mercado de un tamaño muy superior al de primera generación

Planta piloto de biomasa en York (NE,US)  
75 mil litros al año

### Hidrógeno



§ Hemos creado uno de los pioneros internacionales en I+D sobre tecnologías relacionadas con el hidrógeno (producción, almacenamiento y uso) como vector energético del futuro

### Mercados de carbono, secuestro de CO<sub>2</sub> y eficiencia energética



§ Tenemos una compañía centrada en la gestión de créditos de carbono y desarrollo de proyectos MDL


§ También somos precursores de proyectos de secuestros de CO<sub>2</sub>, y también de eficiencia energética



- § El mundo necesita un **nuevo modelo de desarrollo económico sostenible**, que asegure un uso eficiente y limpio de los recursos naturales clave incluyendo la energía, el agua y los residuos que generamos
- § Nuestro objetivo es **construir negocios globales y ser líderes** en las áreas que más pueden contribuir a un desarrollo sostenible, manteniendo un portafolio de negocios equilibrado
  - Ingeniería y construcción industrial, líneas de transmisión, tecnologías de la información, y gestión de residuos y reciclaje son negocios estables y de bajo riesgo que generan caja
  - Bioenergía (1ª generación) y Desalación demandan una gran parte de nuestras inversiones totales, y son negocios rentables en mercados que crecen rápidamente, donde existe algo de volatilidad
  - Energía solar y la 2ª generación de Bioenergía son nuestras dos mayores opciones de futuro en mercados de gran potencial
  - Además estamos desarrollando nuevas vías de crecimiento futuro : hidrógenos, CO<sub>2</sub>, eficiencia energética y otras nuevas renovables
- § Como hemos visto, tenemos varios negocios de crecimiento donde tenemos posición de liderazgo en términos de tecnología y mercado. **Nuestro reto es invertir nuestros recursos en aquellos negocios que puedan generar más valor** en el largo plazo



## Agenda

1. 2007 Principales Magnitudes
2. 2007 Análisis Financiero Detallado
  - 2.1. Consolidado
  - 2.2. Grupos de Negocio
3. Resumen de la Estrategia de Abengoa
4. Q&A 

# Presentación de Resultados 2007

## Resumen de la Estrategia de Abengoa



**Instituto Español de Analistas Financieros**  
**6 de marzo de 2008, Madrid**



A partir del sol ... producimos energía eléctrica por vía termoeléctrica y fotovoltaica

A partir de la biomasa ... producimos biocarburantes ecológicos y alimento animal



A partir de los residuos ... producimos nuevos materiales reciclándolos, y depuramos y desalamos agua

A partir de las tecnologías de la información ... gestionamos los procesos operativos y empresariales de forma segura y eficiente



A partir de la ingeniería ... construimos y operamos centrales eléctricas convencionales y renovables, sistemas de transmisión eléctrica, e infraestructuras industriales

A partir del desarrollo de políticas sociales y culturales ... contribuimos al progreso económico, la equidad social, y la preservación del medio ambiente de las comunidades donde Abengoa está presente

