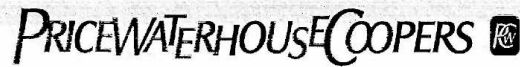


1.	Informe de Revisión Limitada .....	2
2.	Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados ....	5
3.	Informe de Gestión Intermedio.....	51

## 1. Informe de Revisión Limitada

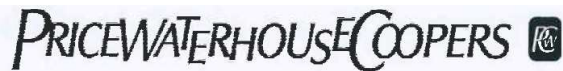


Edificio Pórtico  
Concejal Francisco Ballesteros, 4  
41018 Sevilla  
España  
Tel. + 34 954 981 300  
Fax + 34 954 981 320

**INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS  
RESUMIDOS CONSOLIDADOS**


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

1. Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Abengoa, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera resumido a 30 de junio de 2010, la cuenta de resultados, el estado de resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, así como las notas explicativas resumidas, todos ellos consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requisitos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la elaboración de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada. Nuestro trabajo no incluyó la revisión de los estados financieros intermedios consolidados al 30 de junio de 2010 de Telvent GIT, S.A. y sociedades dependientes en las que Abengoa participa y cuyos activos y cifra de negocios representan, respectivamente, un 7% y 12% de los correspondientes estados financieros intermedios consolidados. Los mencionados estados financieros intermedios de dicha sociedad han sido revisados por otro auditor y nuestra conclusión expresada en este informe sobre los estados financieros intermedios de Abengoa, S.A. y su grupo de sociedades se basa, en lo relativo a la participación en dichas sociedades, únicamente en el informe de este otro auditor.
2. Nuestra revisión se ha realizado 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 formulación de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de ciertos procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión limitada es sustancialmente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no permite asegurar que todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría lleguen a nuestro conocimiento. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios adjuntos.
3. Tal y como se indica en la Nota 2 adjunta de los citados estados financieros intermedios, éstos 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 2009.



4. Como resultado de nuestra revisión limitada y del informe de revisión limitada del otro auditor, que en ningún momento pueden ser entendidas como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.
5. El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 contiene las explicaciones que los administradores de Abengoa, S.A. consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este periodo y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión 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 las sociedades consolidadas.
6. Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de la Sociedad dominante en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Gabriel López  
Socio

25 de agosto de 2010

## **2. Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados**

- a) **Estados de Situación Financiera Resumidos Consolidados al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009**
- b) **Cuentas de Resultados Semestrales Consolidadas al 30 de junio de 2010 y 30 de junio de 2009**
- c) **Estados de Resultado Global Semestrales Consolidados al 30 de junio de 2010 y 30 de junio de 2009**
- d) **Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Semestrales Consolidados al 30 de junio de 2010 y 30 de junio de 2009**
- e) **Estados de Flujos de Efectivo Semestrales Consolidados al 30 de junio de 2010 y 30 de junio de 2009**
- f) **Notas a los Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados al 30 de junio de 2010**

- a) **Estados de Situación Financiera Resumidos  
Consolidados al 30 de Junio de 2010 y 31 de diciembre  
de 2009**

**Estados de Situación Financiera Resumidos Consolidados de Abengoa al 30/06/10 y 31/12/09**  
- Expresados en Miles de Euros -

Activo	Nota (1)	30/06/2010	31/12/2009 (2)
<b>A. Activos No Corrientes</b>			
Activos Intangibles		1.963.579	1.577.841
Deterioro y amortizaciones		(123.177)	(86.957)
Inmovilizaciones Materiales		2.980.732	2.583.581
Deterioro y amortizaciones		(815.982)	(719.382)
<b>I. Activos Intangibles e Inmovilizaciones Materiales</b>	<b>5</b>	<b>4.005.152</b>	<b>3.355.083</b>
Activos Intangibles		2.174.461	1.597.452
Deterioro y amortizaciones		(163.094)	(134.380)
Inmovilizaciones Materiales		2.940.223	2.524.349
Deterioro y amortizaciones		(248.504)	(220.663)
<b>II. Inmovilizaciones en proyectos</b>	<b>6</b>	<b>4.703.086</b>	<b>3.766.758</b>
<b>III. Inversiones Financieras</b>	<b>7 y 8</b>	<b>405.712</b>	<b>343.262</b>
<b>IV. Activos por impuestos diferidos</b>	<b>14</b>	<b>745.780</b>	<b>629.043</b>
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b>9.859.730</b>	<b>8.094.146</b>
<b>B. Activos No Corrientes mantenidos para la Venta</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C. Activos Corrientes</b>			
<b>I. Existencias</b>	<b>9</b>	<b>411.127</b>	<b>345.589</b>
<b>II. Clientes y Otras Cuentas a Cobrar</b>	<b>10</b>	<b>2.181.107</b>	<b>2.002.169</b>
<b>III. Inversiones Financieras</b>	<b>7 y 8</b>	<b>405.318</b>	<b>481.964</b>
<b>IV. Efectivo y Equivalentes al efectivo</b>		<b>2.399.715</b>	<b>1.546.431</b>
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>5.397.267</b>	<b>4.376.153</b>
<b>Total Activo</b>		<b>15.256.997</b>	<b>12.470.299</b>

(1) Las Notas 1 a 27 forman parte integrante de los Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados al 30 de junio de 2010.

(2) En aplicación por primera vez de la CINIIF 12 sobre Acuerdos de Concesión de Servicios vigente desde el 1 de enero de 2010, se ha procedido a reexpresar los importes correspondientes al ejercicio 2009 de conformidad con los supuestos y requerimientos establecidos en la NIC 8 a los efectos de poder hacerla comparativa con la información del primer semestre del ejercicio 2010.

**Estados de Situación Financiera Resumidos Consolidados de Abengoa al 30/06/10 y 31/12/09**  
- Expresados en Miles de Euros -

<b>Pasivo</b>	<b>Nota (1)</b>	<b>30/06/2010</b>	<b>31/12/2009 (2)</b>
<b>A. Capital y Reservas</b>			
I. Capital Social	15	22.617	22.617
II. Reservas de la Sociedad Dominante		322.455	292.286
III. Otras Reservas	16	(135.877)	(81.153)
IV. Diferencias de Conversión	17	351.974	34.438
V. Ganancias Acumuladas		710.546	632.967
<b>B. Socios Externos</b>		<b>481.271</b>	<b>370.260</b>
<b>Total Patrimonio Neto</b>		<b>1.752.986</b>	<b>1.271.415</b>
<b>C. Pasivos No Corrientes</b>			
I. Financiación sin Recurso a Largo Plazo	11	3.207.256	2.748.015
II. Recursos Ajenos	12	4.243.784	2.799.203
III. Provisiones para Otros Pasivos y Gastos		143.474	135.471
IV. Instrumentos Financieros Derivados	8	313.417	213.101
V. Pasivos por Impuestos Diferidos	14	288.260	246.725
VI. Obligaciones por Prestaciones al Personal		22.651	15.225
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>		<b>8.218.842</b>	<b>6.157.740</b>
<b>D. Pasivos Asociados con Activos mantenidos para la Venta</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>E. Pasivos Corrientes</b>			
I. Financiación sin Recurso a Corto Plazo	11	222.574	185.352
II. Recursos Ajenos	12	538.233	682.901
III. Proveedores y Otras Cuentas a Pagar	13	4.148.116	3.775.306
IV. Pasivos por Impuesto Corriente		287.526	292.829
V. Instrumentos Financieros Derivados	8	88.148	96.007
VI. Provisiones para Otros Pasivos y Gastos		572	8.749
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>5.285.169</b>	<b>5.041.144</b>
<b>Total Pasivo</b>		<b>15.256.997</b>	<b>12.470.299</b>

(1) Las Notas 1 a 27 forman parte integrante de los Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados al 30 de junio de 2010.

(2) En aplicación por primera vez de la CINIIF 12 sobre Acuerdos de Concesión de Servicios vigente desde el 1 de enero de 2010, se ha procedido a reexpresar los importes correspondientes al ejercicio 2009 de conformidad con los supuestos y requerimientos establecidos en la NIC 8 a los efectos de poder hacerla comparativa con la información del primer semestre del ejercicio 2010.



- b) **Cuentas de Resultados Semestrales Consolidadas al 30 de junio de 2010 y 30 de junio de 2009**

**Cuenta de Resultados Semestrales Consolidadas de Abengoa al 30/06/10 y 30/06/09**  
- Expresados en Miles de Euros -

	Nota (1)	30/06/2010	30/06/2009 (2)
Importe neto de la cifra de negocios		2.788.600	2.041.285
Variación de existencias de productos terminados y en curso		28.970	13.773
Otros ingresos de explotación	19	221.247	413.817
Materias primas y materiales para el consumo utilizados		(1.772.306)	(1.391.270)
Gastos por prestaciones a los empleados		(419.590)	(354.047)
Amortización y cargos por pérdidas por deterioro del valor		(147.601)	(108.325)
Gastos de Investigación y Desarrollo		(23.496)	(16.896)
Otros gastos de explotación		(402.595)	(350.431)
<b>I. Resultados de Explotación</b>		<b>273.229</b>	<b>247.906</b>
Ingresos financieros	20	19.393	13.579
Gastos financieros	20	(168.225)	(98.518)
Diferencias de cambio netas		(26.914)	16.660
Otros gastos/Ingresos financieros netos	21	67.134	(28.553)
<b>II. Resultados Financieros</b>		<b>(108.612)</b>	<b>(96.832)</b>
<b>III. Participación en Beneficio/(Pérdida) de Asociadas</b>		<b>5.126</b>	<b>5.984</b>
<b>IV. Resultados Consolidados antes de Impuestos</b>		<b>169.743</b>	<b>157.058</b>
Impuesto sobre Beneficios		(33.950)	(34.394)
<b>V. Resultado Consolidado después de Impuestos</b>		<b>135.793</b>	<b>122.664</b>
Resultado atribuido a Socios Externos		(35.368)	(11.871)
<b>VI. Resultado del Período Atribuido a la Soc. Dominante</b>		<b>100.425</b>	<b>110.793</b>
Número de acciones ordinarias en circulación (miles)	22	90.470	90.470
<b>VII. Ganancias por acción para el resultado del período (€ por acción)</b>	22	<b>1,11</b>	<b>1,22</b>

(1) Las Notas 1 a 27 forman parte integrante de los Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados al 30 de junio de 2010.

(2) En aplicación por primera vez de la CINIF 12 sobre Acuerdos de Concesión de Servicios vigente desde el 1 de enero de 2010, se ha procedido a reexpresar los importes correspondientes al ejercicio 2009 de conformidad con los supuestos y requerimientos establecidos en la NIC 8 a los efectos de poder hacerla comparativa con la información del primer semestre del ejercicio 2010.

- c) Estados de Resultado Global Semestrales Consolidados al 30 de junio de 2010 y 30 de junio de 2009

**Estados de Resultados Global Semestrales Consolidados de Abengoa al 30/06/10 y 30/06/09**  
- Expresados en Miles de Euros -

**30/06/2010 30/06/2009 (1)**

<b>A. Resultado Consolidado después de Impuestos</b>	<b>135.793</b>	<b>122.663</b>
Valoración Activos Financieros Disponibles para la Venta	1.431	1.071
Valoración Instrumentos de Cobertura de Flujos de Efectivo	(80.182)	(22.669)
Diferencias de Conversión	398.485	177.322
Efecto Impositivo	22.552	13.204
Otros Ingresos/(Gastos)	5.648	(13.791)
<b>I. Resultados imputados directamente contra Patrimonio</b>	<b>347.934</b>	<b>155.137</b>
Valoración Instrumentos de Cobertura de Flujos de Efectivo	2.290	(20.191)
Efecto Impositivo	(687)	6.057
<b>II. Transferencias a la Cuentas de Resultados</b>	<b>1.603</b>	<b>(14.134)</b>
<b>B. Otro Resultado Global</b>	<b>349.537</b>	<b>141.003</b>
<b>C. Total Resultado Global (A + B)</b>	<b>485.330</b>	<b>263.666</b>
Total Resultado Global Atribuido a Socios Externos	(95.950)	(7.068)
<b>D. Total Resultado Global Atribuido a la Soc. Dominante</b>	<b>389.380</b>	<b>256.598</b>

(1) En aplicación por primera vez de la CINIIF 12 sobre Acuerdos de Concesión de Servicios vigente desde el 1 de enero de 2010, se ha procedido a reexpresar los importes correspondientes establecidos en la NIC 8 a los efectos de poder hacerla comparativa con la información del primer semestre del ejercicio 2010.

- d) Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Semestrales Consolidados al 30 de junio de 2010 y 30 de junio de 2009

**Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Semestrales Consolidados de Abengoa al 30/06/10 y 30/06/09**  
- Expresados en Miles de Euros -

Atribuible a los Propietarios de la Sociedad							
	<u>Capital Social</u>	<u>Reservas Sdad. Dominante y Otras Reservas</u>	<u>Diferencia acumulada de Conversión</u>	<u>Ganancias Acumuladas</u>	<u>Total</u>	<u>Socios Externos</u>	<u>Total Patrimonio</u>
<b>A. Saldo al 1 de enero del 2009 (1)</b>	<b>22.617</b>	<b>230.634</b>	<b>(250.114)</b>	<b>444.911</b>	<b>448.048</b>	<b>222.369</b>	<b>670.417</b>
<b>I. Resultado Consolidado Después de Impuestos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>110.793</b>	<b>110.793</b>	<b>7.068</b>	<b>117.861</b>
Valoración Activos Financieros Disponibles para la Venta	-	1.071	-	-	1.071	-	1.071
Valoración Instrumentos de Cobertura de Flujos de Efectivo	-	(42.860)	-	-	(42.860)	-	(42.860)
Diferencias de Conversión	-	-	177.322	-	177.322	-	177.322
Efecto Impositivo	-	19.261	-	-	19.261	-	19.261
Otros Ingresos/(Gastos)	-	(8.989)	-	-	(8.989)	-	(8.989)
<b>II. Otro Resultado Global</b>	<b>0</b>	<b>(31.517)</b>	<b>177.322</b>	<b>0</b>	<b>145.805</b>	<b>0</b>	<b>145.805</b>
<b>III. Total Resultado Global (I + II)</b>	<b>0</b>	<b>(31.517)</b>	<b>177.322</b>	<b>110.793</b>	<b>256.598</b>	<b>7.068</b>	<b>263.666</b>
Acciones Propias	-	24.247	-	-	24.247	-	24.247
Distribución del Resultado de 2008	-	39.415	-	(55.700)	(16.285)	-	(16.285)
<b>IV. Transacciones con Propietarios</b>	<b>0</b>	<b>63.662</b>	<b>0</b>	<b>(55.700)</b>	<b>7.962</b>	<b>0</b>	<b>7.962</b>
<b>V. Otros Movimientos de Patrimonio</b>	<b>0</b>	<b>(737)</b>	<b>0</b>	<b>(9.276)</b>	<b>(10.013)</b>	<b>58.330</b>	<b>48.317</b>
<b>B. Saldo al 30 de junio del 2009 (1)</b>	<b>22.617</b>	<b>262.042</b>	<b>(72.792)</b>	<b>490.728</b>	<b>702.595</b>	<b>287.767</b>	<b>990.362</b>
<b>C. Saldo al 1 de enero del 2010</b>	<b>22.617</b>	<b>211.133</b>	<b>34.438</b>	<b>632.967</b>	<b>901.155</b>	<b>370.260</b>	<b>1.271.415</b>
<b>I. Resultado Consolidado Después de Impuestos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>100.425</b>	<b>100.425</b>	<b>35.368</b>	<b>135.793</b>
Valoración Activos Financieros Disponibles para la Venta	-	1.431	-	-	1.431	-	1.431
Valoración Instrumentos de Cobertura de Flujos de Efectivo	-	(77.892)	-	-	(77.892)	-	(77.892)
Diferencias de Conversión	-	-	337.903	-	337.903	60.582	398.485
Efecto Impositivo	-	21.865	-	-	21.865	-	21.865
Otros Ingresos/(Gastos)	-	(128)	-	5.776	5.648	-	5.648
<b>II. Otro Resultado Global</b>	<b>0</b>	<b>(54.724)</b>	<b>337.903</b>	<b>5.776</b>	<b>288.955</b>	<b>60.582</b>	<b>349.537</b>
<b>III. Total Resultado Global (I + II)</b>	<b>0</b>	<b>(54.724)</b>	<b>337.903</b>	<b>106.201</b>	<b>389.380</b>	<b>95.950</b>	<b>485.330</b>
Acciones Propias	-	(1.631)	-	-	(1.631)	-	(1.631)
Distribución del Resultado de 2009	-	31.800	-	(48.989)	(17.189)	-	(17.189)
<b>IV. Transacciones con Propietarios</b>	<b>0</b>	<b>30.169</b>	<b>0</b>	<b>(48.989)</b>	<b>(18.820)</b>	<b>0</b>	<b>(18.820)</b>
<b>V. Otros Movimientos de Patrimonio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(20.367)</b>	<b>20.367</b>	<b>0</b>	<b>15.061</b>	<b>15.061</b>
<b>D. Saldo al 30 de junio del 2010</b>	<b>22.617</b>	<b>186.578</b>	<b>351.974</b>	<b>710.546</b>	<b>1.271.715</b>	<b>481.271</b>	<b>1.752.986</b>

(1) En aplicación por primera vez de la CINIIF 12 sobre Acuerdos de Concesión de Servicios vigente desde el 1 de enero de 2010, se ha procedido a reexpresar los importes correspondientes establecidos en la NIC 8 a los efectos de poder hacerla comparativa con la información del primer semestre del ejercicio 2010.

- e) Estados de Flujos de Efectivo Semestrales Consolidados al 30 de junio de 2010 y 30 de junio de 2009

**Estado de Flujos de Efectivo Semestrales Consolidados de Abengoa al 30/06/10 y 30/06/09**

- Expresados en Miles de Euros -

	30/06/2010	30/06/2009 (1)
<b>Flujos Brutos de Efectivo de Actividades de Explotación de las Unidades de Negocio</b>	<b>421.328</b>	<b>399.450</b>
Rtdos. Fros., amortizaciones, impuestos y trabajos realizados para el Inmov.	(285.535)	(276.786)
<b>I. Resultado Consolidado después de impuestos</b>	<b>135.793</b>	<b>122.664</b>
Ajustes no monetarios:		
Amortizaciones y deterioro de valor	147.601	131.779
Beneficio/Pérdida por venta de activo material	(850)	-
Beneficio/Pérdida por venta de participaciones	-	(16.542)
Resultado de instrumentos financieros derivados	(109.620)	(46.429)
Participación en Beneficio/Pérdida de Asociadas	(5.126)	(5.984)
Impuestos	33.950	34.394
Otras partidas no monetarias	13.539	(39.775)
<b>II. Efectivo generado por las Operaciones</b>	<b>215.287</b>	<b>180.107</b>
Existencias	(65.818)	1.910
Clientes y otras cuentas a cobrar	(130.642)	20.378
Proveedores y otras cuentas a pagar	171.610	(121.855)
Otros activos/pasivos circulantes	108.412	73.570
<b>III. Variaciones en el capital circulante</b>	<b>83.562</b>	<b>(25.997)</b>
<b>A. Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Explotación</b>	<b>298.849</b>	<b>154.110</b>
Sociedades del grupo, multigrupo y asociadas	(1.140)	(15.014)
Inmovilizaciones materiales	(975.657)	(774.757)
Activos intangibles	(152.060)	(67.791)
Otros activos	23.655	(19.016)
<b>I. Inversiones</b>	<b>(1.105.202)</b>	<b>(876.578)</b>
Sociedades del grupo, multigrupo y asociadas	4.917	-
Inmovilizaciones materiales	25.002	-
Activos intangibles	21.066	13.061
Otros activos	26.012	9.836
Efecto Variación Perímetro	55.495	53.528
<b>II. Desinversiones</b>	<b>132.492</b>	<b>76.425</b>
<b>B. Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Inversión</b>	<b>(972.710)</b>	<b>(800.153)</b>
Ingresos por recursos ajenos	1.938.824	332.697
Reembolso de recursos ajenos	(409.843)	(64.038)
Dividendos pagados	-	-
Otras actividades de financiación	(1.836)	24.247
<b>C. Flujos netos de efectivo de actividades de financiación</b>	<b>1.527.145</b>	<b>292.906</b>
<b>Aumento/Disminución Neta del Efectivo y Equivalentes</b>	<b>853.284</b>	<b>(353.137)</b>
Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio	1.546.431	1.333.748
Efectivo o equivalente al comienzo/cierre del ejercicio actividades interrumpidas	-	64.916
<b>Efectivo Bancario al Cierre del Periodo</b>	<b>2.399.715</b>	<b>1.045.527</b>

(1) En aplicación por primera vez de la CINIIF 12 sobre Acuerdos de Concesión de Servicios vigente desde el 1 de enero de 2010, se ha procedido a reexpresar los importes correspondientes establecidos en la NIC 8 a los efectos de poder hacerla comparativa con la información del primer semestre del ejercicio 2010.



- f) **Notas a los Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados al 30 de junio de 2010**

## Notas a los Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados al 30 de junio de 2010

### Nota 1.- Información General.

Abengoa, S.A. es una sociedad industrial y de tecnología que al cierre del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2010 cuenta con un grupo (en adelante denominado Abengoa o Grupo, indistintamente) formado por 645 sociedades: la propia sociedad dominante, 593 sociedades dependientes, 22 sociedades asociadas y 29 Negocios Conjuntos.

Abengoa, S.A., sociedad dominante del Grupo, fue constituida en Sevilla el 4 de enero de 1941 como Sociedad Limitada y transformada en Anónima el 20 de marzo de 1952.

La totalidad de las acciones están representadas mediante anotaciones en cuenta, y están admitidas a negociación oficial en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona y el Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo) desde el 29 de Noviembre de 1996. La Sociedad presenta puntualmente la información periódica preceptiva con carácter trimestral y semestral.

Abengoa es una empresa tecnológica que aplica soluciones innovadoras para el desarrollo sostenible en los sectores de infraestructuras, medioambiente y energía, aportando valor a largo plazo a sus accionistas desde una gestión caracterizada por el fomento del espíritu emprendedor, la responsabilidad social, la transparencia y el rigor.

Abengoa tiene su sede principal en Sevilla (España) y está presente, a través de sus sociedades filiales y empresas participadas, instalaciones y oficinas, en más de 70 países de todo el mundo donde opera a través de los siguientes cinco grupos de negocio que a su vez constituyen los segmentos de explotación de acuerdo con la NIIF 8:

#### 1. Solar

Tiene como sociedad cabecera a Abengoa Solar, y desarrolla y aplica tecnologías de energía solar para luchar contra el cambio climático y asegurar un desarrollo sostenible mediante tecnologías propias, tanto termosolares como fotovoltaicas.

#### 2. Bioenergía

Tiene como sociedad cabecera a Abengoa Bioenergía, S.A., y se dedica a la producción y desarrollo de biocarburantes para el transporte (bioetanol y biodiésel entre otros), que utilizan la biomasa (cereales, biomasa celulósica, semillas oleaginosas) como materia prima. Los biocarburantes se usan en la producción de ETBE (aditivo de las gasolinas) o en mezclas directas con gasolina o gasoil. En su calidad de fuentes de energías renovables, los biocarburantes disminuyen la emisión de CO<sub>2</sub> y contribuyen a la seguridad y diversificación del abastecimiento energético, reduciendo la dependencia de los combustibles fósiles usados en automoción y colaborando en el cumplimiento del Protocolo de Kyoto.

#### 3. Servicios Medioambientales

Tiene como sociedad cabecera a Befesa Medio Ambiente, S.A., y es una compañía internacional especializada en la gestión integral de residuos industriales y en la gestión y generación del agua, que tiene muy presente su responsabilidad social para contribuir a crear un mundo sostenible.

#### 4. Tecnologías de la Información

Tiene como sociedad cabecera a Telvent GIT, S.A., y es la compañía de servicios y tecnologías de la información que trabaja para un mundo sostenible y seguro a través del desarrollo de sistemas y soluciones integradas de alto valor añadido en Energía, Transporte, Agricultura, Medio Ambiente y Administraciones Públicas, así como Global Services.

#### 5. Ingeniería y Construcción Industrial

Tiene como sociedad cabecera a Abeinsa, S.A., constituyendo un grupo industrial y de tecnología que ofrece soluciones integradas en el ámbito de la energía, transporte, telecomunicaciones, industria, servicios y medioambiente. Estas soluciones innovadoras y orientadas a la contribución del desarrollo sostenible permiten crear valor para sus clientes, accionistas y empleados, asegurando su proyección internacional y de futuro y la rentabilidad de sus inversiones.

Los Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados del período finalizado el 30 de junio de 2010 han sido aprobados para su publicación con fecha 25 de agosto de 2010.

La información de 2010 contenida en dichos Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados ha sido sometida por los auditores a una revisión, no a una auditoría.

### Nota 2.- Bases de Presentación.

De acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea.

Las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio 2009 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, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2009 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 2009 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante celebrada el 11 de abril de 2010.

Los presentes Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados se presentan de acuerdo con la NIC 34 sobre Información Financiera Intermedia conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.

Esta información financiera intermedia consolidada se ha preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por Abengoa y por las restantes sociedades integradas en el Grupo e incluyen 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. a los efectos de los estados financieros consolidados.

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 semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009. Por lo tanto, los Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados no incluyen toda la información que requerirían unos Estados Financieros Consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financieras, adoptadas por la Unión Europea.

Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información, dichos Estados financieros Semestrales Resumidos Consolidados deberían de ser leídos conjuntamente con las Cuentas Anuales Consolidadas de Abengoa correspondientes al ejercicio 2009.

Por otro lado, otro factor de comparabilidad a tener en cuenta en los presentes estados financieros semestrales consolidados es la aplicación tras su entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2010 de la CINIIF 12 "Acuerdos de concesión de servicios" de cuyo impacto se informa en la nota 3 a continuación y que ha sido aplicado de manera retroactiva reexpresando los saldos del ejercicio comparativo.

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 en las presentes notas explicativas a los estados financieros resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010.

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 resumidos consolidados del semestre.

Las cifras contenidas en los documentos que componen los Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados (Estado de Situación Financiera, Cuenta de Resultados, Estado de Resultado Global, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Flujos de Efectivo y estas Notas) están expresadas en miles de €.

Salvo indicación en contrario, el porcentaje de participación en el capital social de las sociedades recoge tanto la participación directa como la indirecta correspondiente a las sociedades del grupo titulares directas.

### **Nota 3.- Políticas Contables.**

Las Políticas Contables adoptadas para la elaboración de los Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados son consistentes con las establecidas en las Cuentas Anuales Consolidadas de Abengoa de 31 de diciembre de 2009 y descritas en la nota número 2 de la Memoria Consolidada de dichas Cuentas Anuales Consolidadas.

En los Estados Financieros Consolidados Semestrales Resumidos Consolidados correspondientes al período de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2010 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:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.

- El importe de determinadas provisiones.
- La valoración de determinados fondos de comercio.
- El valor razonable de los activos biológicos.
- El valor razonable de determinados activos no cotizados.
- El valor razonable de los activos y pasivos asignados al precio de compra en combinaciones de negocio.
- El impuesto sobre las ganancias.
- El valor recuperable de determinados activos por impuestos diferidos.
- Las pérdidas por deterioro de determinados activos financieros disponibles para la venta.
- El valor razonable de determinados instrumentos Financieros Derivados.
- El valor razonable de los márgenes asociados a la construcción de proyectos.
- El grado de avance en la ejecución de determinados proyectos críticos.
- Las estimaciones sobre la probabilidad de los flujos de caja en relación a la cobertura de determinados derivados.
- La consolidación por control de facto.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al cierre de cada ejercicio 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 ejercicios; 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 pérdidas y ganancias consolidada. Durante el primer semestre de 2010 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2009.

Durante el primer semestre de 2010 el grupo ha aplicado en la elaboración de los presentes Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados las siguientes nuevas normas e interpretaciones que han entrado en vigor en 2010 y que le son de aplicación:

- NIC 27 (revisada), "Estados financieros consolidados y separados". La norma revisada requiere que los efectos de todas las transacciones con las participaciones no dominantes se registren en el patrimonio neto si no se produce un cambio en el control, de forma que estas transacciones ya no originen fondo de comercio ni pérdidas o ganancias. La norma establece también un procedimiento contable cuando se pierde el control. Cualquier participación residual que se mantenga en la entidad se vuelve a valorar a su valor razonable, y se reconoce una ganancia o una pérdida en la cuenta de resultados.
- NIIF 3 (revisada), "Combinaciones de negocio". La norma revisada mantiene el método de adquisición a las combinaciones de negocio, si bien introduce cambios importantes. Por ejemplo, todos los pagos para la adquisición de un negocio se reconocen a su valor razonable en la fecha de adquisición, y los pagos contingentes que se clasifiquen como pasivo, se valoran a cada fecha de cierre por su valor razonable, registrando los cambios en la cuenta de resultados. Se introduce una opción de política contable, aplicable a nivel de cada combinación de negocios, consistente en valorar las participaciones no dominantes a su valor razonable o por el importe proporcional de los activos y pasivos netos de la adquirida. Todos los costes de la transacción se llevan a gastos.
- NIIF 2 (Modificación) "Transacciones con pagos basados en acciones del Grupo liquidadas en efectivo. Esta modificación se emitió con el fin de ampliar la guía contenida en la CINIIF 11 en relación con la contabilización de las concesiones entre entidades de un grupo de forma que la NIIF 2 cubre ahora las concesiones liquidadas en efectivo que serán liquidadas por una entidad del Grupo que no tiene contratados a los empleados que reciben las concesiones (aplicables en los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2010).

- NIC 39 (Modificación) "Partidas que pueden calificarse como cubiertas". Esta modificación introduce dos cambios importantes al prohibir designar la inflación como un componente que se pueda cubrir en una deuda a tipo fijo e incluir el valor temporal en la parte del riesgo cubierta cuando se designen opciones como coberturas. (aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2009).
- CINIIF 15 "Acuerdos para la construcción de inmuebles". Esta interpretación aclara qué transacciones deben contabilizarse conforme a la NIC 18 "Ingresos ordinarios" y la NIC 11 "Contratos de construcción". La interpretación tiene como consecuencia la probabilidad de aplicación de la NIC 18 a un mayor número de transacciones (vigente desde el 1 de enero de 2010).
- CINIIF 16 "Coberturas de la inversión neta en un negocio en el extranjero". Esta interpretación aclara el tratamiento contable a aplicar respecto a la cobertura de una inversión neta, incluyendo el hecho de que la cobertura de la inversión neta se refiere a las diferencias en la moneda funcional, y no la de presentación, así como el que el instrumento de cobertura puede mantenerse en cualquier parte del grupo. El requisito de la NIC 21 "Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera" es de aplicación a la partida cubierta (vigente desde el 1 de julio de 2009).
- CINIIF 17 "Distribuciones a los propietarios de activos distintos al efectivo". Esta interpretación proporciona unas pautas para la contabilización de aquellos acuerdos en virtud de los cuales una entidad distribuye activos distintos del efectivo a sus propietarios, bien como distribución de reservas o como dividendos. La NIIF 5 se ha modificado también para exigir que los activos se clasifiquen como mantenidos para su distribución solo si están disponibles para su distribución en su condición actual y siempre que la misma sea altamente probable (vigente desde el 1 de julio de 2009).
- CINIIF 18 "Transferencias de activos procedentes de clientes" Esta interpretación proporciona una guía sobre cómo contabilizar los elementos de inmovilizado material recibidos de los clientes, o el efectivo recibido que se utiliza para adquirir o construir unos activos concretos. Esta interpretación es de aplicación únicamente a aquellos activos que se utilizan para conectar al cliente a una red o para proporcionarle un acceso continuo a una oferta de bienes o servicios, o para ambos (vigente desde el 1 de julio de 2009).
- Proyecto de mejoras de 2009, publicado en abril de 2009 por el IASB, y que modifica las NIIF 2, 5 y 8 y las NIC 1, 7, 17, 18, 36, 38 y 39, así como las CINIIF 9 y 16. Las modificaciones introducidas por este proyecto de mejoras son de aplicación obligatoria para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2010, con excepción de las modificaciones a NIIF 2 y de la NIC 38 que aplican para ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2009.
- CINIIF 12 "Acuerdos de concesión de servicios" (vigente desde el 1 de enero de 2010). Esta interpretación afecta a los acuerdos público-privados de concesión de servicios cuando el concedente regula los servicios a los que el concesionario debe destinar la infraestructura, a quién debe prestar el servicio y a qué precio, y controla cualquier participación residual significativa en la infraestructura al término de la vigencia del acuerdo.

De acuerdo con la CINIIF 12, los cambios en las políticas contables que se deriven de la aplicación de dicha norma se contabilizan retroactivamente según lo dispuesto en la NIC 8.

La aplicación de dicha norma se ha realizado desde el 1 de enero de 2010, para los distintos acuerdos de concesión de servicios existentes. Dado que para gran parte de dichos acuerdos ya se venía utilizando como guía de referencia para su contabilización la interpretación CINIIF 12 (fundamentalmente relacionados con la actividad de transmisión eléctrica y desalación), no se ha producido un impacto relevante en su aplicación para los mismos, a excepción de aquellos otros proyectos considerados en el ejercicio 2010 una vez analizada y validada la aplicación de dicha interpretación y que corresponden a las plantas termosolares en España que están acogidas al Registro de Preasignación aprobado mediante resolución del Consejo de Ministros de fecha 19 de noviembre de 2009.

Inicialmente, no se había tenido en cuenta la aplicación del CINIIF 12 para estas plantas de generación eléctrica termosolar sujetas a autorización administrativa en atención a diferencias en el encaje de algunos elementos de la caracterización de la figura jurídica pura bajo derecho español. Una vez finalizado el encargo de revisión del contenido de los acuerdos de las plantas termosolares inscritas en el Registro de Preasignación por expertos jurídicos independientes, se ha concluido que corresponden a activos sujetos a las consideraciones especiales del reconocimiento contable del CINIIF 12, por entender que están sometidos a los condicionamientos de un acuerdo de concesión de servicios para un período determinado según las definiciones de dicha interpretación. En este sentido, se concluye que Abengoa mantiene los suficientes elementos de riesgo, una vez evaluado quién regula los servicios que deben prestarse, a quién deben prestarse y a qué precio, que dan lugar a considerar el activo subyacente como un activo intangible, sujeto a las disposiciones del IAS 38 y amortizable.

Este análisis ha sido corroborado también, a través de distintos informes técnicos de especialistas independientes, que indican que la vida útil de las plantas es sustancialmente similar al periodo de vigencia de las tarifas públicas aprobadas para las mismas y necesarias para la viabilidad económica de estos proyectos, por lo que se considera que Abengoa no controla una participación residual significativa en las mismas.

Adicionalmente, y según la interpretación CINIIF 12, al entender que existe una separación contable entre la fase de construcción de los activos, que es ejecutada por el grupo, y la explotación de las mismas, consecuencia de la filosofía del régimen de concesión de servicios, se deben contabilizar los ingresos y los costes asociados a la construcción de dichos activos de acuerdo con la NIC 11 de contratos de construcción en la medida que el régimen de concesión lleva implícita una condición de transmisión de control sobre dichos activos.

Por consiguiente, la aplicación de la CINIIF 12 para estos activos produce, por tanto, un incremento en el Importe neto de la cifra de negocios y en el resultado del ejercicio, un incremento de los Activos en Proyectos capitalizados y un decremento de los Activos por impuestos diferidos.

En base a lo anterior, y de conformidad con los supuestos y requerimientos establecidos en la NIC 8, se ha procedido a reexpresar la información de 2009, en cuya formulación no se había aplicado aún dicha interpretación, para hacerla comparativa con la información del ejercicio 2010.

A continuación se muestra el efecto de dicha reexpresión en los estados de situación financiera consolidados a 31 de diciembre de 2009:

Concepto	31.12.09 (Sin reexpresar)	Ajustes	31.12.09 (Reexpresado)
<b>Activo</b>			
Inmov. Material y Activos Intangibles	3.355.083	-	3.355.083
Inmovilizado en Proyectos	3.623.274	143.484	3.766.758
Inversiones Financieras	343.262	-	343.262
Activos por Impuestos Diferidos	672.088	(43.045)	629.043
Activos Corrientes	4.376.153	-	4.376.153
<b>Total Activo</b>	<b>12.369.860</b>	<b>100.439</b>	<b>12.470.299</b>
<b>Pasivo</b>			
Patrimonio Neto	1.170.976	100.439	1.271.415
Pasivos No corrientes	6.157.740	-	6.157.740
Pasivos Corrientes	5.041.144	-	5.041.144
<b>Total Pasivo</b>	<b>12.369.860</b>	<b>100.439</b>	<b>12.470.299</b>

Adicionalmente, a continuación se muestra el efecto de dicha reexpresión en la cuenta de resultados a 30 de junio de 2009:

Concepto	30.06.09 (Sin reexpresar)	Ajustes	30.06.09 (Reexpresado)
Importe Neto de la Cifra de Negocios	1.814.074	227.211	2.041.285
Otros Ingresos de Explotación	576.986	(163.169)	413.817
Gastos de Explotación	(2.184.508)	(22.688)	(2.207.196)
I. Resultados de Explotación	206.552	41.354	247.906
II. Resultados Financieros	(96.833)	-	(96.833)
III. Resultados de Asociadas	5.984	-	5.984
IV. Resultado Consolidado antes de Impuestos	115.703	41.354	157.058
V. Impuesto de Sociedades	(21.988)	(12.406)	(34.394)
VI. Resultado Consolidado después de Impuestos	93.715	28.948	122.663
VII. Intereses Minoritarios	(10.700)	(1.171)	(11.871)
<b>VIII. Resultado Sociedad Dominante</b>	<b>83.015</b>	<b>27.777</b>	<b>110.793</b>



A la fecha de preparación de estos Estados Financieros Consolidados Semestrales Resumidos Consolidados, el IASB y el CINIIF habían publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se detallan a continuación y que son de obligado cumplimiento para los ejercicios comenzados a partir del 1 de febrero de 2010, y que el Grupo no ha adoptado anticipadamente:

- Modificación a la NIC 32, "Clasificación de las emisiones de derechos". Esta modificación es de aplicación para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de febrero de 2010, y en ella se aborda la clasificación de la emisión de derechos (derechos sobre acciones, opciones, o certificados de acciones para suscribir títulos ("warrants")) denominados en una moneda distinta a la moneda funcional del emisor. La modificación indica que si la emisión es a pro-rata a los accionistas del emisor, y por una cuantía fija en cualquier moneda, deberá clasificarse como patrimonio, con independencia de la moneda en la que se denominara el precio de ejercicio.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en los Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

#### Nota 4.- Cambios en la Composición del Grupo.

A continuación se detallan aquellas Sociedades / Entidades que durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2010 han sido incorporadas al perímetro de consolidación (Dependientes, Negocios Conjuntos y Asociadas) incluyendo el motivo de la incorporación:

Denominación Social	% Participación	Motivo
Abacus Project Management, Inc.	100,00	Adquisición de la sociedad
Abengoa Solar Power, S.A.	100,00	Constitución de la sociedad
Abengoa Transmisión Sur, S.A.	99,99	Constitución de la sociedad
Abenta Concessões Brasil, S.A.	95,84	Constitución de la sociedad
Abentey Hugoton General Partnership	100,00	Constitución de la sociedad
Arroaz Eólico, S.L.	70,00	Constitución de la sociedad
ATN , Abengoa Transmisión Sur, S.A.	100,00	Constitución de la sociedad
Carpio Solar Inversiones, S.A.	100,00	Constitución de la sociedad
Gestión de Evacuación Don Rodrigo, S.L.	100,00	Adquisición de la sociedad
Iniciativas Hidroeléctricas de Aragón y Cataluña S.L.	95,00	Adquisición de la sociedad
Kaxu CSP South Africa (Pty) Limited.	100,00	Constitución de la sociedad
Khi CSP South Africa (Pty) Limited.	100,00	Constitución de la sociedad
Mitokles Inversiones 2009, S.L.	39,96	Adquisición de la sociedad
Norventus Atlántico, S.L.	70,00	Constitución de la sociedad
Qingdao BCTA Desalinataion Co.Ltd.	91,71	Constitución de la sociedad
Simosa IT Uruguay S.A.	100,00	Constitución de la sociedad
Simosa IT US, LLC	100,00	Constitución de la sociedad
Teyma USA & Abener Eng.and Constr.Services Partnership	100,00	Constitución de la sociedad
Total Abengoa Solar Emirates Investment Company, B.V.	50,00	Constitución de la sociedad
Total Abengoa Solar Emirates O&M Company, B.V.	50,00	Constitución de la sociedad
Zeroemissions (Beijing) Technology Consulting Service Co. Ltd	100,00	Constitución de la sociedad

Adicionalmente, a continuación se detallan aquellas Sociedades / Entidades que durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2010 han dejado de formar parte del perímetro de consolidación (Dependientes, Negocios Conjuntos y Asociadas) incluyendo el motivo de su salida:

Denominación Social	% Participación	Motivo
Abengoa Bioenergía Centro-Oeste, Ltda.	100,00	Fusión de la sociedad
Abengoa Bioenergía Centro-Sul, Ltda.	100,00	Fusión de la sociedad
Abengoa Bioenergía Cogeraçao I, S.A.	99,97	Fusión de la sociedad
Abengoa Bioenergía Sao Joao, Ltda.	100,00	Fusión de la sociedad
Abengoa Bioenergía Sao Luiz , S.A.	100,00	Fusión de la sociedad
BUS Group AG	100,00	Fusión de la sociedad
Caseta Technologies, Inc	100,00	Fusión de la sociedad
Solaben Electricidad Ocho, S.A.	100,00	Disolución de la sociedad
Solaben Electricidad Nueve, S.A.	100,00	Disolución de la sociedad
Telvent Corporate Services Inc.	100,00	Disolución de la sociedad
Telvent Corporate Services Ltd.	100,00	Disolución de la sociedad
Telvent Traffic North America Inc	100,00	Fusión de la sociedad

Estos cambios en la composición del grupo no han tenido efectos significativos en estos estados financieros semestrales.

Por último, se detallan aquellas sociedades significativas que durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de Junio de 2010 han cambiado el método de consolidación debido a un cambio en su participación:

Denominación Social	Método y % Participación anterior	Método y % Participación actual	Motivo
ATE XIII, Transmissora de Energía, S.A.	P. Equiv. 25,5%	I.Global 51%	Adquisición de participación
Helioenergy Electricidad Uno, S.A.	I.Global 100%	I.Prop. 50%	Venta de participación
Helioenergy Electricidad Dos, S.A.	I.Global 100%	I.Prop. 50%	Venta de participación
Linha Verde Transmissora de Energía, S.A.	P. Equiv. 25,5%	I.Global 51%	Adquisición de participación

## Nota 5.- Activos Intangibles e Inmovilizaciones Materiales.

5.1. El detalle de los principales epígrafes de los activos intangibles a 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 son los que se muestran a continuación:

Coste	Fondo Comercio	Activos de Desarrollo	Otros Activos Intangibles	Total
Coste Activo Intangible	1.453.518	118.367	391.694	1.963.579
Deterioro y Amortización Acumulada	-	(56.352)	(66.825)	(123.177)
<b>Total al 30 de junio de 2010</b>	<b>1.453.518</b>	<b>62.015</b>	<b>324.869</b>	<b>1.840.402</b>

Coste	Fondo Comercio	Activos de Desarrollo	Otros Activos Intangibles	Total
Coste Activo Intangible	1.331.381	104.648	141.812	1.577.841
Deterioro y Amortización Acumulada	-	(55.858)	(31.099)	(86.957)
<b>Total al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>1.331.381</b>	<b>48.790</b>	<b>110.713</b>	<b>1.490.884</b>

Las variaciones más significativas producidas durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2010 corresponden principalmente al incremento por el efecto de conversión de los tipos de cambio fundamentalmente producido por la apreciación del real brasileño y del dólar americano respecto al euro (147 M€) y por el traspaso desde el inmovilizado en Proyectos de los activos intangibles relacionados con la actividad de la sociedad DTN Holding Company, Inc., empresa perteneciente al segmento de negocio de Tecnologías de la Información (145 M€) una vez cancelada su financiación sin recurso aplicada a proyectos.

De acuerdo con la información disponible por los administradores, durante el primer semestre del ejercicio 2010 no ha sido necesario registrar pérdidas por deterioro de elementos del activo intangible de importes significativos.

5.2. El detalle de los principales epígrafes del inmovilizado material a 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 son los que se muestran a continuación:

Concepto	Terrenos y Construcciones	Instalaciones Técnicas y Maquinaria	Anticipos e Inmovilizado en Curso	Otro Inmovilizado	Total
Coste Inmovilizaciones Materiales	332.765	1.812.562	418.516	416.889	2.980.732
Deterioro y Amortización Acumulada	(42.414)	(518.650)	-	(254.918)	(815.982)
<b>Total Inmovilizado a 30 de junio de 2010</b>	<b>290.351</b>	<b>1.293.912</b>	<b>418.516</b>	<b>161.971</b>	<b>2.164.750</b>

Concepto	Terrenos y Construcciones	Instalaciones Técnicas y Maquinaria	Anticipos e Inmovilizado en Curso	Otro Inmovilizado	Total
Coste Inmovilizaciones Materiales	391.832	1.120.249	775.424	296.076	2.583.581
Deterioro y Amortización Acumulada	(41.859)	(441.563)	-	(235.960)	(719.382)
<b>Total Inmovilizado a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>349.973</b>	<b>678.686</b>	<b>775.424</b>	<b>60.116</b>	<b>1.864.199</b>

Las variaciones más significativas producidas durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2010 corresponden principalmente al incremento por la ejecución de nuevos proyectos relacionados con la actividad de Solar (123 M€ fundamentalmente por avances de obra de sociedades españolas), de Bioenergía (105 M€ y fundamentalmente por Holanda y Brasil) y por el efecto de conversión de los tipos de cambio principalmente producido por la apreciación del real brasileño y del dólar americano respecto al euro (112 M€).

De acuerdo con la información disponible por los administradores, durante el primer semestre del ejercicio 2010 no ha sido necesario registrar pérdidas por deterioro de elementos del activo material de importes significativos.

Respecto al deterioro de los activos de la actividad solar relacionados al proyecto de Solana de construcción de una planta Termosolar en Estados Unidos reconocido al cierre del ejercicio 2009 (véase Nota 5.1 de las Cuentas Anuales Consolidadas de Abengoa del ejercicio 2009), indicar que el gobierno Americano, a través del Departamento de Energía (DoE), ha concedido recientemente a Abengoa Solar un Conditional Commitment para emitir una Garantía Federal por importe de 1.450 millones de dólares en relación al proyecto Solana de construcción de una planta termosolar de 250 megavatios en Arizona. Este compromiso está condicionado a la consecución de una serie de Condiciones Precedentes (CP's), entre las que destacan por su importancia:

- Cerrar la participación de los Inversores Fiscales necesarios para monetizar las ventajas fiscales de estos proyectos en Estados Unidos. Para ello, se monetizarán los MACRS (amortización acelerada) por entidades que dispongan de una base fiscal imponible suficiente en Estados Unidos.
- Conseguir los permisos necesarios para iniciar la construcción, documentación de los distintos contratos como EPC (llave en mano), Operación y Mantenimiento, etc.
- Financiar la parte de fondos propios necesaria para este proyecto.

Por tanto y aunque la consecución del Conditional Commitment es un paso importante en la financiación de Solana, la dirección del Grupo considera que los motivos por los que se estimó probable el deterioro de valor de los activos registrado a 31 de diciembre de 2009 no han sido salvados a 30 de junio de 2010.

## Nota 6.- Inmovilizado en Proyectos.

6.1. El detalle de los principales epígrafes de los activos intangibles del inmovilizado en proyectos a 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 son los que se muestran a continuación:

Coste	Fondo Comercio	Activos de Desarrollo	Activos Concesionales CINIIF 12	Otros Activos Intangibles	Total
Coste Activo Intangible	-	53.551	2.090.481	30.429	2.174.461
Deterioro y Amortización Acumulada	-	(6.640)	(153.274)	(3.180)	(163.094)
<b>Total al 30 de junio de 2010</b>	-	<b>46.911</b>	<b>1.937.207</b>	<b>27.249</b>	<b>2.011.367</b>

Coste	Fondo Comercio	Activos de Desarrollo	Activos Concesionales CINIIF 12	Otros Activos Intangibles	Total
Coste Activo Intangible	-	51.089	1.356.233	190.130	1.597.452
Deterioro y Amortización Acumulada	-	-	(112.587)	(21.793)	(134.380)
<b>Total al 31 de diciembre de 2009</b>	-	<b>51.089</b>	<b>1.243.646</b>	<b>168.337</b>	<b>1.463.072</b>

Las variaciones más significativas producidas durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2010 corresponden básicamente al incremento por el efecto de conversión de los tipos de cambio fundamentalmente producido por la apreciación del real brasileño respecto al euro (172 M€) y por el traspaso a Activos Concesionales desde el Inmovilizado material de proyectos de determinados activos asociados a la actividad Termosolar por su entrada en funcionamiento durante dicho período (521M€ correspondientes a los proyectos Solnova 1 y 3) (véanse Notas 3 y 6.2) que se ha visto compensado por la disminución producida por el traspaso a Activos Intangibles de los activos intangibles en proyectos relacionados con la Sociedad DTN Holding Company, Inc., empresa perteneciente al segmento de negocio de Tecnologías de la Información (145 M€) (véase Nota 5.1).

De acuerdo con la información disponible por los administradores, durante el primer semestre del ejercicio 2010 no ha sido necesario registrar pérdidas por deterioro de elementos del activo intangible de importes significativos.

6.2. El detalle de los principales epígrafes del inmovilizado material del inmovilizado en proyectos a 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 son los que se muestran a continuación:

Concepto	Terrenos y Construcciones	Instalaciones Técnicas y Maquinaria	Anticipos e Inmovilizado en Curso	Otro Inmovilizado	Total
Coste Inmovilizaciones Materiales	304.922	659.942	1.933.589	41.770	2.940.223
Deterioro y Amortización Acumulada	(39.769)	(185.246)	-	(23.489)	(248.504)
<b>Total Inmovilizado a 30 de junio de 2010</b>	<b>265.153</b>	<b>474.696</b>	<b>1.933.589</b>	<b>18.281</b>	<b>2.691.719</b>

Concepto	Terrenos y Construcciones	Instalaciones Técnicas y Maquinaria	Anticipos e Inmovilizado en Curso	Otro Inmovilizado	Total
Coste Inmovilizaciones Materiales	209.127	661.083	1.503.988	150.151	2.524.349
Deterioro y Amortización Acumulada	(27.708)	(181.252)	-	(11.703)	(220.663)
<b>Total Inmovilizado a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>181.419</b>	<b>479.831</b>	<b>1.503.988</b>	<b>138.448</b>	<b>2.303.686</b>

Las variaciones más significativas producidas durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2010 corresponden básicamente al incremento por ejecución de nuevos proyectos relacionados con la actividad Solar (178 M€ fundamentalmente por avances de obra de proyectos en España y Argelia), Ingeniería y Construcción (360 M€ por ejecución de proyectos en Latinoamérica), Bioenergía (80 M€ por proyectos en Estados Unidos) y Servicios Medioambientales (82 M€ por avances de obra de proyectos en España y China) y por el efecto de conversión de los tipos de cambio fundamentalmente producidos por la apreciación del real brasileño respecto al euro (192 M€), que se han visto compensadas con la disminución por el traspaso a Activos concesionales de proyectos desde el inmovilizado material en curso de determinados activos asociados a la actividad Termosolar por su entrada en funcionamiento durante dicho período (521 M€ correspondientes a los proyectos Solnova 1 y 3) (véanse Notas 3 y 6.1).

De acuerdo con la información disponible por los administradores, durante el primer semestre del ejercicio 2010 no ha sido necesario registrar pérdidas por deterioro de elementos del activo material de importes significativos.

## Nota 7.- Inversiones Financieras.

7.1. El detalle de los principales epígrafes de las inversiones financieras No Corrientes a 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 son los que se muestran a continuación:

Concepto	Importe al 30.06.10	Importe al 31.12.09
Inversiones en Asociadas	67.986	81.592
Activos Financieros disponibles para la venta	59.440	54.476
Cuentas Financieras a cobrar	212.353	161.736
Instrumentos Financieros derivados	65.933	45.458
<b>Total Inversiones Financieras No Corrientes</b>	<b>405.712</b>	<b>343.262</b>

Las variaciones más significativas producidas durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2010 corresponden fundamentalmente al incremento por la evolución favorable de los valores razonables de los instrumentos financieros derivados de cobertura de materias primas, a la adquisición de opciones call (compra de acciones) sobre acciones de Abengoa, S.A. contratadas durante el periodo para proporcionar cobertura parcial a las obligaciones de la sociedad bajo la emisión de Bonos convertibles (véanse Notas 8 y 12) y por las cuentas financieras a cobrar por aumentos en las cuentas de reserva al servicio de la deuda relacionados con la financiación de proyectos.

7.2. El detalle de los principales epígrafes de las Inversiones Financieras Corrientes a 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 son los que se muestran a continuación:

Concepto	Importe al 30.06.10	Importe al 31.12.09
Activos Financieros disponibles para la venta	43.872	43.488
Cuentas Financieras a cobrar	320.670	413.192
Instrumentos Financieros derivados	40.776	25.284
<b>Total Inversiones Financieras Corrientes</b>	<b>405.318</b>	<b>481.964</b>

El importe de las Inversiones Financieras corrientes correspondientes a sociedades con financiación sin recurso (véase Nota 11) asciende a 331.585 miles de €.

Las variaciones más significativas producidas durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2010 corresponden fundamentalmente al impacto neto producido por la evolución favorable de los valores razonables de los instrumentos financieros derivados de cobertura de materias primas y la disminución de las cuentas financieras a cobrar por las menores imposiciones y depósitos bancarios restringidos al uso en la ejecución de los proyectos relacionados con la actividad concesional de plantas termosolares para garantizar el confirming emitido, que procede fundamentalmente de las plantas Solnova Electricidad, S.A., Solnova Electricidad Tres, S.A. y Solnova Electricidad Cuatro, S.A., por importe de 14 M€, 39 M€ y 63 M€ respectivamente.

## Nota 8.- Instrumentos Financieros Derivados e Instrumentos de Cobertura.

El detalle de los instrumentos financieros derivados corrientes a 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 son los que se muestran a continuación:

Concepto	30.06.10		31.12.09	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Contratos de tipo de interés – coberturas de flujos de efectivo	26.742	210.651	20.182	135.326
Contratos de tipo de interés – coberturas de valor razonable	402	43.978	28.599	43.350
Contratos a plazo de moneda extranjera – coberturas de flujos de efectivo	15.043	9.168	3.250	3.349
Contratos a plazo de moneda extranjera – coberturas de valor razonables	3.738	11.916	12.440	6.082
Contratos a plazo de existencias – coberturas de flujos de efectivo	41.664	21.167	6.271	48.090
Contratos a plazo de existencias – coberturas de valor razonable	-	-	-	-
Componente de Derivado de los Bonos Convertibles	19.120	104.685		72.911
Contratos de derivados en cartera de negociación	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>106.709</b>	<b>401.565</b>	<b>70.742</b>	<b>309.108</b>
Parte no corriente	65.933	313.417	45.458	213.101
Parte corriente	40.776	88.148	25.284	96.007

El importe del valor razonable traspasado al resultado del periodo de los instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura ha sido de 1.603 miles de € (véase Nota 16).

Dentro de la clasificación de los derivados de cobertura se incluyen 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.

Las variaciones más significativas producidas durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2010 corresponden, fundamentalmente, a la evolución desfavorable de los valores razonables de los instrumentos financieros derivados de cobertura de tipos de interés, a la evolución favorable de los instrumentos derivados de cobertura de materias primas (existencias), al incremento en el valor razonable del componente de derivado implícito del Bono convertible emitido en el ejercicio 2009, por los valores razonables del componente de derivado implícito de los nuevos bonos emitidos durante el ejercicio 2010 (véase Nota 12.3) y, por último, a los valores razonables de las nuevas opciones call (compra de acciones) adquiridas sobre acciones de Abengoa (véanse Notas 7.1 y 12).



**Nota 9.- Existencias.**

La composición de las existencias al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

Concepto	Importe al 30.06.10	Importe al 31.12.09
Comerciales	22.720	24.271
Materias Primas y otros aprovisionamientos	127.949	94.166
Productos en curso y semiterminados	8.226	2.246
Proyectos en curso	62.047	65.509
Productos terminados	118.344	75.084
Productos agrícolas	4.313	12.779
Anticipos	67.528	71.534
<b>Total</b>	<b>411.127</b>	<b>345.589</b>

Las variaciones más significativas producidas durante el período de seis meses finalizado al 30 de junio de 2010 corresponden, fundamentalmente, al incremento de existencias del segmento de negocio de Bioenergía por la puesta en marcha y operación de determinadas plantas ubicadas en Europa (Holanda) y Estados Unidos (Indiana e Illinois).

**Nota 10.- Clientes y Otras Cuentas a Cobrar.**

El detalle de los Clientes y Otras cuentas a Cobrar al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Concepto	Saldo al 30.06.10	Saldo al 31.12.09
Clientes por venta	758.290	587.868
Clientes, obra ejecutada pendiente certificar	768.771	871.216
Provisiones de insolvencias	(22.871)	(21.377)
Administraciones Públicas	394.895	336.032
Otros Deudores Varios	282.022	228.430
<b>Total</b>	<b>2.181.107</b>	<b>2.002.169</b>

El valor de mercado de estos activos no difiere sustancialmente del valor contabilizado.

### Nota 11.- Financiación sin Recurso.

En el perímetro de consolidación se encuentran participaciones en diversas sociedades cuyo objeto social, en general, es el desarrollo de un producto integrado y cuya fórmula de financiación se realiza a través de una financiación sin recurso aplicada a proyecto, que tiene, en general, como garantías los activos y flujos generados por el proyecto sin recurso a otras sociedades del grupo.

- 11.1.** El detalle de dicha financiación sin recurso, tanto del pasivo No Corriente como del Corriente, a 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Financiación s/r Aplicada a Proyectos	Importe al 30.06.10	Importe al 31.12.09
No Corriente	3.207.256	2.748.015
Corriente	222.574	185.352
<b>Total Financiación s/r</b>	<b>3.429.830</b>	<b>2.933.367</b>

La variación neta producida durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2010 viene motivada fundamentalmente por el incremento a la financiación de determinados proyectos relacionados principalmente con la actividad de Ingeniería y Construcción Industrial (146 M€ por transmisión de energía en Brasil y Perú), Solar por proyectos en España y Argelia (205 M€), Servicios Medioambientales correspondientes a proyectos en Argelia y China (49 M€), por apreciación del real brasileño respecto al euro (205 M€), así como por la disminución producida por la sociedad DTN Holding Company Inc. (118 M€) una vez cancelada su financiación en recurso aplicada a proyectos.

- 11.2.** La cancelación de las Financiaciones sin Recurso Aplicadas a proyectos está prevista, a la fecha, realizarla según el siguiente calendario de acuerdo con las previsiones de "cash-flow" (flujos de caja) a generar por los proyectos.

A 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Posteriores
222.574	199.254	206.847	309.158	2.491.997

- 11.3.** A 30 de junio de 2010 y para aquellas financiaciones sin recurso que tienen asociadas condiciones de cumplimiento de ratios relacionados con un nivel de solvencia, no se ha identificado ningún incumplimiento de dichos ratios.

## Nota 12.- Recursos Ajenos.

En el epígrafe de Recursos Ajenos se recoge todo aquel endeudamiento financiero y otros pasivos no corrientes de compañías que no quedan afectas a una financiación sin recurso.

**12.1.** El detalle de los Recursos Ajenos al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

No corriente	Saldo al 30.06.10	Saldo al 31.12.09
Préstamos con entidades de crédito	2.751.300	2.097.508
Obligaciones y bonos	1.215.160	442.397
Pasivos por arrendamientos financieros	40.014	33.971
Otros Pasivos no corrientes	237.310	225.327
<b>Total No corriente</b>	<b>4.243.784</b>	<b>2.799.203</b>

Corriente	Saldo al 30.06.10	Saldo al 31.12.09
Préstamos con entidades de crédito	476.585	612.382
Obligaciones y bonos	23.682	5.958
Pasivos por arrendamientos financieros	12.408	17.871
Otros Pasivos corrientes	25.558	46.690
<b>Total Corriente</b>	<b>538.233</b>	<b>682.901</b>

<b>Total Recursos Ajenos</b>	<b>4.782.017</b>	<b>3.482.104</b>
------------------------------	------------------	------------------

La variación producida durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2010 viene motivada fundamentalmente tanto por la emisión de nuevos Bonos convertibles por parte de Abengoa, S.A. (250 M€) y Telvent GIT (163 M€), así como por la emisión de bonos ordinarios de Abengoa, S.A. (500 M€) y por el acuerdo de refinanciación de los préstamos sindicados por parte de Abengoa, S.A. (véanse Notas 12.2, 12.3 y 21).

## 12.2. Préstamos con entidades de crédito.

La cancelación de los préstamos y créditos bancarios está prevista realizarla según el siguiente calendario:

	A 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Posteriores
Préstamos Sindicados	42.501	274.248	556.170	1.281.679	-
Financiación BEI	-	-	-	-	109.000
Financiación ICO	-	-	30.000	30.000	90.000
Resto Préstamos	434.084	147.032	63.071	121.744	48.356
<b>Total</b>	<b>476.585</b>	<b>421.280</b>	<b>649.241</b>	<b>1.433.423</b>	<b>247.356</b>

Con fecha 22 de abril de 2010, Abengoa, S.A. ha procedido a la refinanciación de su deuda sindicada suscrita en ejercicios anteriores, formalizando actualmente un contrato con un sindicato compuesto por cuarenta y nueve entidades de crédito españolas e internacionales, en la modalidad "forward start facility" y con garantía solidaria de quince de sus sociedades participadas. El importe suscrito de 1.216.584 miles de €, denominado como tramo A y dividido a su vez en tres sub-tramos A-1, A-2 y A-3, extienden parcialmente los vencimientos de los préstamos sindicados firmados en los años 2005, 2006 y 2007, respectivamente. Entre las nuevas condiciones de la refinanciación se han extendido los vencimientos siendo fijados para el 20 de julio de 2012 y 20 de julio de 2013. El tipo de interés pactado es Euribor más un margen de 2,75% y 3% hasta el 20 de julio de 2012 y 2013, respectivamente. Adicionalmente, en la misma fecha Abengoa, S.A. ha suscrito un tramo adicional de financiación por importe de 354.597 miles de €, denominado tramo B, el cual será destinado a la atención de necesidades corporativas generales de financiación con vencimientos entre el 20 de julio de 2012 y 20 de julio de 2013. El tipo de interés pactado así como las garantías solidarias son las mismas enmarcadas en la refinanciación anteriormente descrita.

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

El límite máximo de dicho ratio establecido en los contratos de financiación aplicable para el ejercicio 2010 y siguientes es de 3,0. A 30 de Junio de 2010 no se han identificado incumplimientos en dicho ratio que cumple con las condiciones estipuladas en sus respectivos contratos de financiación (véase Informe de Gestión Intermedio Consolidado de junio 2010).

### 12.3. Obligaciones y bonos.

La cancelación de las obligaciones y bonos está prevista realizarla según el siguiente calendario:

	Entre 1 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 6 años	Entre 6 y 7 años
Bonos convertibles Abengoa	-	200.000	-	250.000
Bonos convertibles Telvent	-	162.681	-	-
Bonos ordinarios Abengoa	-	300.000	500.000	-
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>662.681</b>	<b>500.000</b>	<b>250.000</b>

#### Bonos convertibles Abengoa 2014

En relación con la emisión del Bono Convertible de 200 M€ con vencimiento a 5 años emitido con fecha 24 de Julio de 2009, tal y como se define en la Nota 2.18.1 de las Cuentas Anuales Consolidadas de Abengoa, S.A. del ejercicio 2009, y siguiendo lo establecido en la NIC 32 y 39, el importe del componente de pasivo de dicho bono a 30 de junio de 2010 asciende a 152.414 miles de €

Adicionalmente, al cierre del período de 30 de junio de 2010, la valoración del componente de derivado implícito de pasivo generado en la emisión del bono convertible ha sido de 41.333 miles de € siendo su efecto en cuenta de resultados a dicha fecha un ingreso por importe de 31.578 miles de €, como la diferencia entre su valor al cierre de dicho período de junio de 2010 y el de cierre del ejercicio 2009 (72.911 miles de €).

Por otro lado, con la finalidad de proporcionar cobertura parcial a las obligaciones de la anterior emisión de bonos convertibles para el supuesto de ejercicio de la opción de conversión por parte de los bonistas, la sociedad suscribió dos opciones de compra, con fechas 27 de Mayo y 10 de Junio de 2010 respectivamente, sobre un total de 4.000.000 de sus propias acciones y ejercitables a un precio de 21,125 euros por acción con vencimiento el 24 de Julio de 2014. La valoración inicial en el momento de contratación ascendía a 18.020 miles de euros, siendo el valor razonable a 30 de Junio de 2010 de 19.120 miles de euros (véase nota 8) teniendo un impacto en la cuenta de resultados de 1.100 miles de € de ingreso financiero.

#### Bonos convertibles Abengoa 2017

Con fecha 3 de febrero de 2010, Abengoa S.A. completó el proceso de colocación entre inversores cualificados e institucionales de una emisión de Bonos Convertibles por importe de 250 M€.

En resumen, los términos y condiciones de la emisión que quedaron fijados definitivamente, son los siguientes:

- a) La emisión de los Bonos se realiza por importe de 250 M€ y con vencimiento a siete (7) años.
- b) Los Bonos devengarán un interés fijo anual pagadero semestralmente del 4,5% anual.
- c) Los Bonos serán canjeables, a opción de los bonistas, por acciones existentes de la Sociedad.

Conforme a lo previsto en los términos y condiciones, la sociedad podrá decidir, en el momento en que los inversores ejerciten su derecho de conversión, si entrega acciones de la Sociedad, efectivo o una combinación de ambas.

- d) El precio de conversión inicial de los Bonos (el "Precio de Canje") es de treinta euros con veintisiete (30,27 euros) por cada acción de la Sociedad representando una prima de conversión de 32,5% respecto al precio de referencia (22,84 euros).

Siguiendo lo establecido en la NIC 32 y 39, el importe del componente de pasivo de los bonos convertibles a 30 de junio de 2010 asciende a 166.933 miles de €.

Adicionalmente, la valoración inicial del componente de derivado implícito de pasivo generado en la emisión del bono convertible fue por importe de 81.570 miles de € siendo su valoración al 30 junio de 2010 de 55.565 miles de € con un efecto en la cuenta de resultados (véase nota 8) por la diferencia entre los dos anteriores valores y que asciende a un importe de 26.005 miles de € de ingreso financiero.

#### Bonos convertibles Telvent 2015

Con fecha 19 de abril de 2010, Telvent GIT, S.A., sociedad cabecera del Grupo de Negocio de Tecnologías de la Información, completó el proceso de colocación entre inversores cualificados e institucionales la emisión de Bonos Convertibles por importe de 200 MUSD incluyendo el ejercicio de la opción de ampliación de 25 MUSD de conformidad con la normativa 144A de la Securities Act of 1933 y sus posteriores modificaciones.

En resumen, los términos y condiciones de la emisión que quedaron fijados definitivamente, son los siguientes:

- a) La emisión de los Bonos se realiza por importe de doscientos millones de dólares americanos (200.000.000 USD) y con vencimiento a cinco (5) años.
- b) Los Bonos devengarán un interés fijo anual pagadero semestralmente del 5,5% anual.
- c) Los Bonos serán canjeables, a opción de los bonistas, por acciones existentes de Telvent GIT, S.A.

Conforme a lo previsto en los términos y condiciones, la sociedad podrá decidir, en el momento en que los inversores ejerciten su derecho de conversión, si entrega acciones de la Sociedad, efectivo o una combinación de ambas.

- d) El precio de conversión inicial de los Bonos (el "Precio de Canje") es de treinta y cuatro con dieciocho (34,18 dólares americanos) por cada acción de la Sociedad representando una prima de conversión de 22,5% respecto al precio de referencia (27,90 dólares americanos).

Siguiendo lo establecido en la NIC 32 y 39, el valor razonable del componente de pasivo de los bonos convertibles a 30 de junio de 2010 asciende a 131.337 miles de USD (106.830 miles de €).

Adicionalmente, la valoración inicial del componente de derivado implícito de pasivo generado en la emisión del bono convertible fue por importe de 60.571 miles de USD (44.071 miles de €) siendo su valoración al 30 junio de 2010 de 9.201 miles de USD (6.695 miles de €) con un efecto en la cuenta de resultados (véase nota 8) por la diferencia entre los dos anteriores valores y que asciende a un ingreso de 51.370 miles de USD (37.376 miles de €).

#### Bonos ordinarios Abengoa 2015

Con fecha 1 de diciembre de 2009, Abengoa, S.A. completó el proceso de colocación de la emisión de Bonos Ordinarios por importe de 300 M€ con vencimiento a cinco (5) años, devengando un interés fijo anual pagadero semestralmente del 9,625%. Dicho tipo de interés aumentará en 1,25% si, a 1 de diciembre de 2010, no se obtiene un rating crediticio de al menos dos agencias. Dichos bonos están garantizados solidariamente por determinadas sociedades filiales del grupo.

#### Bonos ordinarios Abengoa 2016

Con fecha 31 de marzo de 2010, Abengoa S.A. completó el proceso de colocación entre inversores cualificados e institucionales europeos la emisión de Bonos Ordinarios por importe de 500 M€.

En resumen, los términos y condiciones de la emisión que quedaron fijados definitivamente, son los siguientes:

- a) La emisión de los Bonos se realiza por importe de quinientos millones de euros (500.000.000€) y con vencimiento a seis (6) años.
- b) Los Bonos devengarán un interés fijo anual pagadero semestralmente del 8,50% anual.

- c) Los bonos están garantizados solidariamente por determinadas sociedades filiales del grupo.
- d) Si a 1 de diciembre de 2010 no se ha obtenido un rating crediticio de al menos dos agencias, el tipo de interés aumentará en 1,25%.

### Nota 13.- Proveedores y Otras Cuentas a Pagar.

El detalle del epígrafe "Proveedores y Otras Cuentas a Pagar" al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Concepto	Saldo al 30.06.10	Saldo al 31.12.09
Proveedores comerciales	2.664.566	2.415.899
Acreedores por prestación de servicios	569.615	547.976
Anticipos de clientes	575.315	419.294
Deudas a corto plazo	40.562	52.141
Otras cuentas a pagar	298.058	339.996
<b>Total</b>	<b>4.148.116</b>	<b>3.775.306</b>

### Nota 14.- Impuesto de Sociedades y Situación Fiscal.

- 14.1. El gasto por impuestos de sociedades a 30 de junio de 2010 ha sido reconocido en base a las mejores estimaciones de la dirección.
- 14.2. El movimiento correspondiente a los activos por impuestos diferidos por importe de 117 M€ corresponde principalmente a créditos fiscales generados en el período pendientes de tomar básicamente por deducciones originadas por el esfuerzo y dedicación a las actividades exportadoras y de I+D+i así como por el efecto combinado de la fluctuación en la valoración de los instrumentos financieros derivados de coberturas de existencias (véase Nota 8) y tipo de interés y por el efecto de las diferencias de conversión de los tipos de cambio, fundamentalmente producido por la apreciación del real brasileño y del dólar americano respecto al euro.
- 14.3. El movimiento correspondiente a los pasivos por impuestos diferidos por importe de 42 M€ corresponde fundamentalmente al efecto combinado de la fluctuación en la valoración de los instrumentos financieros derivados de cobertura de materias primas y al efecto de las diferencias de conversión de los tipos de cambio, fundamentalmente producidos por la apreciación del real brasileño respecto al euro.

### Nota 15.- Capital Social.

El capital social al 30 de junio de 2010 es de 22.617.420 Euros, integrado por 90.469.680 acciones, ordinarias, de clase y serie única, todas con idénticos derechos económicos y políticos, de 0,25 Euros de valor nominal unitario, totalmente suscritas y desembolsadas.

De acuerdo con las comunicaciones recibidas por la sociedad en cumplimiento de lo dispuesto en la normativa vigente sobre obligaciones de comunicar porcentajes de participación y de acuerdo con información facilitada adicionalmente por sociedades vinculadas, los accionistas significativos al 30 de junio de 2010 son:

Accionistas	% Participación
Inversión Corporativa IC, S.A. (*)	50,00
Finarpisa, S.A. (*)	6,04

(\*) Grupo Inversión Corporativa.

A 30 de junio de 2010 el saldo de acciones propias en autocartera era de 223.840 acciones (correspondientes al Contrato de Liquidez).

Respecto a las operaciones realizadas durante el período, el número de acciones propias adquiridas a través del Contrato de Liquidez fue de 6.428.116 y el de acciones propias enajenadas fue de 6.349.731, con un resultado neto contable de dichas operaciones reconocido en el patrimonio de la sociedad dominante de un importe de 1.559 miles de € de pérdida.



### Nota 16.- Otras Reservas.

El importe incluido en el epígrafe de Otras Reservas refleja el efecto en patrimonio surgido en la valoración de las operaciones de cobertura (derivados) y de las inversiones disponibles para la venta.

A continuación se detallan los importes y movimientos por conceptos del epígrafe de Otras Reservas para el período finalizado de 30 de junio de 2010 y 30 de junio de 2009.

Concepto	Reservas Op. Cobertura	Reservas Inv. Disp. Venta	Otras Reservas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2009	(82.843)	1.170	-	(81.673)
- Resultados por valor razonable del ejercicio	(80.182)	1.431	-	(78.751)
- Traspaso al Resultado	1.603	-	-	1.603
- Impuesto sobre el Resultado del valor razonable	22.981	(429)	-	22.552
- Otros Movimientos	404	(12)	-	392
<b>Saldo al 30 de junio de 2010</b>	<b>(138.037)</b>	<b>2.160</b>	<b>-</b>	<b>(135.877)</b>

Concepto	Reservas Op. Cobertura	Reservas Inv. Disp. Venta	Otras Reservas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2008	16.007	(4.380)	(9.527)	2.100
- Resultados por valor razonable del ejercicio	(22.669)	848	(14.525)	(36.346)
- Traspaso al Resultado	(14.134)	(457)	-	(14.591)
- Impuesto sobre el Resultado del valor razonable	9.321	(254)	4.970	14.037
- Otros Movimientos	4.802	680	(99)	5.383
<b>Saldo al 30 de junio de 2009</b>	<b>(6.673)</b>	<b>(3.563)</b>	<b>(19.181)</b>	<b>(29.417)</b>

### Nota 17.- Diferencia de Conversión.

El importe de las diferencias de conversión de las sociedades del grupo y asociadas al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Concepto	Importe al 30.06.10	Importe al 31.12.09
Diferencias de conversión:		
- Grupo	342.864	31.660
- Asociadas	9.110	2.778
<b>Total</b>	<b>351.974</b>	<b>34.438</b>

La variación producida durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2009 viene motivada fundamentalmente por la apreciación del real brasileño y dólar americano respecto al euro.

### Nota 18.- Dividendos.

La distribución del resultado de 2009 aprobada en la Junta General de Accionistas del 11 de abril de 2010 de 0,19 € por acción fue pagado el pasado día 6 de julio de 2010 por un importe total de 17.189 miles de €.

### Nota 19.- Otros Ingresos de Explotación.

El epígrafe "Otros Ingresos de Explotación" de la cuenta de Resultados Semestral Consolidada, corresponde a Ingresos por subvenciones a la explotación y todos aquellos no comprendidos en otros epígrafes de ingresos. Su detalle es el siguiente:

Concepto	Importe al 30.06.10	Importe al 30.06.09
Ingresos por servicios diversos	34.744	125.923
Trabajos realizados para el inmovilizado	159.778	277.055
Subvenciones	24.161	10.784
Otros	2.564	55
<b>Total</b>	<b>221.247</b>	<b>413.817</b>

En el epígrafe correspondiente a Trabajos realizados para el inmovilizado se recogen principalmente los trabajos realizados por sociedades del Grupo para la construcción del inmovilizado de determinados proyectos relacionados con la actividad de Bioenergía.

Tal y como se indica en la Nota 3 de estos Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados, y en aplicación de la CINIIF 12, los ingresos de construcción asociados con activos relacionados con acuerdos de concesión de servicios se reconocen de acuerdo con la NIC 11 en el epígrafe del Importe Neto de la Cifra de Negocios en la medida que el margen de concesión lleva implícita una condición de transmisión de control sobre dichos activos.

## Nota 20.- Ingresos y Gastos Financieros.

El detalle de los Ingresos y Gastos financieros a 30 de junio de 2010 y 2009 es el siguiente:

Ingresos Financieros	Importe al 30.06.10	Importe al 30.06.09
Ingresos por intereses de deudas	2.707	7.466
Beneficio de activos financieros a valor razonable	-	-
Beneficio contratos tipo de interés: coberturas de flujo de efectivo	1.050	6.113
Beneficio contratos tipo de interés: coberturas de valor razonable	15.636	-
<b>Total</b>	<b>19.393</b>	<b>13.579</b>

Gastos Financieros	Importe al 30.06.10	Importe al 30.06.09
Gasto por intereses:		
- Préstamos con entidades de crédito	(77.733)	(80.370)
- Otras deudas	(86.510)	(15.812)
Pérdidas de activos financieros a valor razonable	-	-
Pérdidas contratos tipo de interés: coberturas de flujo de efectivo	(285)	(2.336)
Pérdidas contratos tipo de interés: coberturas de valor razonable	(3.697)	-
<b>Total</b>	<b>(168.225)</b>	<b>(98.518)</b>

<b>Gastos Financieros Netos</b>	<b>(148.832)</b>	<b>(84.939)</b>
---------------------------------	------------------	-----------------

Los importes más significativos de Ingresos y Gastos Financieros a 30 de junio de 2010 corresponden a los gastos por intereses (deuda corporativa y sin recurso aplicada a proyecto), a los gastos por intereses calculados según la tasa de interés efectiva de los bonos emitidos de Abengoa S.A. y Telvent GIT, S.A. y a la valoración de los instrumentos financieros derivados de tipo de interés.

## Nota 21.- Otros Ingresos y Gastos Financieros.

El detalle de "Otros Ingresos / Gastos Financieros Netos" a 30 de junio de 2010 y 2009 es el siguiente:

Otros Ingresos Financieros	Importe al 30.06.10	Importe al 30.06.09
Beneficios por enajenación de inversiones financieras	-	1
Ingresos por participaciones en capital	40	165
Otros ingresos y pérdidas financieras	74.380	-
Beneficio contratos de existencia: coberturas de flujo de efectivo	-	-
Beneficio contratos de existencia: coberturas de valor razonable	-	-
<b>Total</b>	<b>74.420</b>	<b>166</b>

Otros Gastos Financieros	Importe al 30.06.10	Importe al 30.06.09
Pérdidas por enajenación de inversiones financieras	(1.988)	(135)
Otros ingresos y pérdidas financieras	-	(28.584)
Pérdidas contratos de existencias: coberturas de flujo de efectivo	-	-
Pérdidas contratos de existencias: coberturas de valor razonable	(5.298)	-
<b>Total</b>	<b>(7.286)</b>	<b>(28.719)</b>

<b>Otros Ingresos / Gastos Financieros Netos</b>	<b>67.134</b>	<b>(28.553)</b>
--------------------------------------------------	---------------	-----------------

En el epígrafe de "Otros Ingresos y Pérdidas Financieras" se recoge principalmente el efecto de la valoración del componente de derivado implícito de los bonos convertibles de Abengoa S.A. y de Telvent GIT, S.A. (véase Nota 12).

## Nota 22.- Ganancias por Acción.

Las ganancias básicas por acción a 30 de junio de 2010 y 2009 son las siguientes:

Concepto	Importe al 30.06.10	Importe al 30.06.09
Beneficio atribuible a los accionistas de la sociedad	100.425	110.793
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)	90.470	90.470
<b>Ganancias por acción básicas (€ por acción)</b>	<b>1,11</b>	<b>1,22</b>

No existen factores dilutivos que modifiquen el importe de las ganancias básicas por acción.

### Nota 23.- Plantilla Media.

El número medio de personas empleadas a 30 de junio 2010 y 2009 es el siguiente:

Categorías	Nº Medio 30.06.10		% Total	Nº Medio 30.06.09		% Total
	Mujer	Hombre		Mujer	Hombre	
Directivos	109	693	3,1	74	587	3,0
Mandos Medios	362	1.979	9,1	286	1.649	8,7
Ingenieros y Titulados	1.414	3.699	19,9	1.481	3.710	23,4
Asistentes y Profesionales	1.537	2.551	15,9	1.362	2.158	15,8
Operarios	692	12.661	52,0	543	10.375	49,1
<b>Total</b>	<b>4.114</b>	<b>21.583</b>	<b>100,0</b>	<b>3.746</b>	<b>18.479</b>	<b>100,0</b>

El número medio de personas se distribuye en un 37,7% radicado en España y un 62,3% en el exterior.

Para acumular esta información se ha considerado la totalidad de las entidades que forman parte del perímetro de consolidación, exclusivamente en los casos en que se les aplica el método de Integración global o proporcional, a los efectos de elaboración de las cuentas consolidadas.

### Nota 24.- Transacciones con Partes Vinculadas.

Se consideran "partes vinculadas" al Grupo, adicionalmente a las entidades dependientes, asociadas y multigrupo, el "personal clave" de la Dirección de la Sociedad (miembros de su Consejo de Administración y los Directores, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave de la Dirección pueda ejercer una influencia significativa o tener su control.

Al cierre del período de seis meses, finalizado el 30 de junio de 2010, no han existido nuevas operaciones realizadas con partes vinculadas.

### Nota 25.- Remuneraciones y otras Prestaciones.

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

Adicionalmente, durante el primer semestre del ejercicio 2010 la remuneración satisfecha a la Alta Dirección de la Sociedad en cuanto que tal (miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros ejecutivos con indicación de la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio), ha ascendido por todos los conceptos, tanto fijos como variables, a 3.921.500 euros.

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 existen obligaciones por prestaciones por jubilación y otros conceptos retributivos por importe de 22.651 miles de €.

Con fecha 22 de febrero de 2010, Abengoa Solar S.A., con el consentimiento de Abengoa, S.A., ha acordado la implantación de un Plan de Adquisición de opciones sobre acciones de Abengoa Solar cuyos principales términos son los siguientes:

- El plan de opciones sobre acciones de Abengoa Solar está destinado a un colectivo concreto y determinado, que abarca a consejeros ejecutivos, miembros del equipo directivo y otros profesionales. El volumen total de acciones previsto en caso de cumplimiento de objetivos por parte de todos los beneficiarios representa un 4,61 % del capital social actual de Abengoa Solar, S.A.
- El Plan se concede a los directivos por su vínculo laboral con Abengoa Solar, concediendo un derecho de opción de compra sobre las acciones asignadas hasta la fecha 30 de junio de 2014. Al término del periodo y habiéndose cumplido las condiciones, Abengoa, S.A. tiene la obligación de liquidar el plan.
- Las condiciones acumulativas de la opción de compra concedida comprenden la necesidad de que Abengoa Solar cumpla con determinados hechos futuros a la fecha de ejercicio de las opciones, el cumplimiento anual de los objetivos anuales de gestión, así como la necesidad de permanencia laboral durante 5 años en Abengoa Solar.
- En el supuesto de que no se cumplan los mencionados hechos al término del plan, Abengoa Solar reconoce a favor del beneficiario una retribución extraordinaria a pagar en efectivo siendo liquidada por dicha compañía. La retribución asciende a un importe fijo de de 3.457 miles de € en total que será reconocido como un pasivo conforme se consolidan las condiciones de forma proporcional en cada ejercicio.

Por tanto, al cierre de este período este pago no está dentro del alcance de la NIIF 2 y se ha registrado como gasto de personal en el semestre por este concepto un importe de 1.330 miles de € como provisión en el pasivo.

No obstante, de producirse en el futuro los eventos que hacen que este plan califique como sujeto a las disposiciones de la NIIF 2, tendría efectos, entre otros, en los gastos de personal y patrimonio.

## **Nota 26.- Información Financiera por Segmentos.**

### **26.1. Información por segmentos de negocio.**

Los segmentos identificados para mostrar la información se corresponden con los 5 Grupos de Negocio en los que opera Abengoa. Dichos segmentos son los que se detallan a continuación:

- Solar.
- Bioenergía.
- Servicios Medioambientales.
- Tecnologías de la Información.
- Ingeniería y Construcción Industrial.

- a) El detalle de los activos y pasivos por segmentos de negocio a 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	Solar	Bio.	Serv. Medioamb.	T. Inf.	Ing. Const. Ind.	Activ. Corp. y Ajustes	Total al 30.06.10
<b>Activo</b>							
Inmovilizado Material	1.023.335	2.254.578	545.614	83.762	929.878	19.302	4.856.469
Activos Intangibles	609.410	665.547	501.777	521.880	1.380.976	172.179	3.851.769
Inversiones Financieras	230.250	205.641	144.687	177.529	1.276.875	(883.490)	1.151.492
Activos Corrientes	339.258	815.785	626.225	627.494	1.585.975	1.402.530	5.397.267
<b>Total Activo</b>	<b>2.202.253</b>	<b>3.941.551</b>	<b>1.818.303</b>	<b>1.410.665</b>	<b>5.173.704</b>	<b>710.521</b>	<b>15.256.997</b>
<b>Pasivo</b>							
Patrimonio Neto	85.606	376.236	441.446	430.642	811.343	(392.287)	1.752.986
Pasivos No corrientes	1.638.963	2.154.065	788.758	471.275	2.046.519	1.119.262	8.218.842
Pasivos Corrientes	477.684	1.411.250	588.099	508.748	2.315.842	(16.454)	5.285.169
<b>Total Pasivos</b>	<b>2.202.253</b>	<b>3.941.551</b>	<b>1.818.303</b>	<b>1.410.665</b>	<b>5.173.704</b>	<b>710.521</b>	<b>15.256.997</b>

	Solar	Bio.	Serv. Medioamb.	T. Inf.	Ing. Const. Ind.	Activ. Corp. y Ajustes	Total al 31.12.09
<b>Activo</b>							
Inmovilizado Material	1.013.346	1.915.245	469.077	81.540	654.414	34.263	4.167.885
Activos Intangibles	75.504	565.617	488.309	444.861	1.200.512	179.153	2.953.956
Inversiones Financieras	96.935	176.431	166.892	144.252	288.852	98.943	972.305
Activos Corrientes	457.103	860.759	444.714	619.367	2.401.683	(407.473)	4.376.153
<b>Total Activo</b>	<b>1.642.888</b>	<b>3.518.052</b>	<b>1.568.992</b>	<b>1.290.020</b>	<b>4.545.461</b>	<b>(95.114)</b>	<b>12.470.299</b>
<b>Pasivo</b>							
Patrimonio Neto	(33.418)	262.720	375.825	338.815	589.891	(262.418)	1.271.415
Pasivos No corrientes	1.212.412	2.217.630	656.980	322.230	1.913.474	(164.986)	6.157.740
Pasivos Corrientes	463.894	1.037.702	536.187	628.975	2.042.096	332.290	5.041.144
<b>Total Pasivos</b>	<b>1.642.888</b>	<b>3.518.052</b>	<b>1.568.992</b>	<b>1.290.020</b>	<b>4.545.461</b>	<b>(95.114)</b>	<b>12.470.299</b>

- b) El detalle de la Deuda Neta por segmentos de negocio a 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Concepto	Solar	Bio.	Serv. Medioamb.	T. Inf	Ing. Const. Ind.	Activ. Corp. y Ajustes	Total 30.06.10
Deuda Entidades de Crédito y Bonos a Largo y CP	409.847	1.917.928	260.430	459.999	965.950	452.572	4.466.726
Financiación sin Recurso a Largo y CP	1.294.839	298.413	585.907	-	1.148.896	101.775	3.429.830
Inversiones Financieras	(81.414)	(32.274)	(48.691)	(4.983)	(243.006)	5.050	(405.318)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(62.182)	(326.714)	(145.849)	(63.575)	(260.584)	(1.540.811)	(2.399.715)
<b>Total Deuda Neta</b>	<b>1.561.090</b>	<b>1.857.353</b>	<b>651.797</b>	<b>391.441</b>	<b>1.611.256</b>	<b>(981.414)</b>	<b>5.091.523</b>
Financiación sin Recurso a Largo y CP	(1.294.839)	(298.413)	(585.907)	-	(1.148.896)	(101.775)	(3.429.830)
<b>Total Deuda Neta (excluida la Financiación S/R)</b>	<b>266.251</b>	<b>1.558.940</b>	<b>65.890</b>	<b>391.441</b>	<b>462.360</b>	<b>(1.083.189)</b>	<b>1.661.693</b>

Concepto	Solar	Bio.	Serv. Medioamb.	T. Inf	Ing. Const. Ind.	Activ. Corp. y Ajustes	Total 31.12.09
Deuda Entidades de Crédito y Bonos a Largo y CP	316.586	1.745.022	146.951	803.895	153.846	(8.055)	3.158.245
Financiación sin Recurso a Largo y CP	885.637	262.555	499.660	117.908	1.079.950	87.657	2.933.367
Inversiones Financieras	(179.582)	(31.121)	(28.842)	(68.283)	(1.028.682)	854.546	(481.964)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(79.840)	(518.025)	(101.318)	(88.688)	(293.258)	(465.302)	(1.546.431)
<b>Total Deuda Neta</b>	<b>942.801</b>	<b>1.458.431</b>	<b>516.451</b>	<b>764.832</b>	<b>(88.144)</b>	<b>468.846</b>	<b>4.063.217</b>
Financiación sin Recurso a Largo y CP	(885.637)	(262.555)	(499.660)	(117.908)	(1.079.950)	(87.657)	(2.933.367)
<b>Total Deuda Neta (excluida la Financiación S/R)</b>	<b>57.164</b>	<b>1.195.876</b>	<b>16.791</b>	<b>646.924</b>	<b>(1.168.094)</b>	<b>381.189</b>	<b>1.129.850</b>

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

1. Los datos han sido agrupados por cada uno de los segmentos sobre la base de utilización de los subconsolidados de cada una de las cabeceras de negocio que mantiene el grupo.
2. La columna de actividad Corporativa y Ajustes incluye tanto los importes, que no son objeto de reparto al resto de actividades y que principalmente se encuentran en el balance de la sociedad dominante, como aquellos ajustes producidos en el proceso de consolidación fundamentalmente relacionadas con la eliminación de las operaciones internas entre segmentos de negocio.
3. Se ha distribuido por Grupos de Negocio la Financiación Corporativa concedida a Abengoa, S.A. (véase Nota 12) 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.
4. Para el cálculo se han incluido las Inversiones Financieras como menor Deuda Neta ya que las partidas que componen dicho epígrafe (véase Nota 7.2) gozan de una liquidez muy elevada por lo que no se procede a excluirlas de dicho cálculo.
5. Por último, y adicionalmente a lo anterior, se ha incluido la Financiación sin Recurso Aplicada a Proyectos como menor Deuda Neta de forma que pueda reflejar el total de deuda neta que servirá de base en el cálculo del ratio financiero según lo establecido en los contratos de financiación sindicada (véase Nota 12.2).



- c) La distribución por segmentos de negocio de la cifra neta de negocios y de los Flujos Brutos de Explotación para los períodos de 30 de junio de 2010 y 2009 es la siguiente:

	Solar	Bio.	Serv. Medioamb.	T. Inf.	Ing. Const. Ind.	Activ. Corp. y Ajustes	Total al 30.06.10
Importe Neto de la Cifra de Negocio	116.793	573.443	421.640	345.925	1.472.025	(141.226)	2.788.600
Flujos Brutos de Explotación (*)	45.505	57.138	63.280	66.343	179.900	9.162	421.328

	Solar	Bio.	Serv. Medioamb.	T. Inf.	Ing. Const. Ind.	Activ. Corp. y Ajustes	Total al 30.06.09
Importe Neto de la Cifra de Negocio	96.207	390.802	317.230	361.415	1.134.669	(259.038)	2.041.285
Flujos Brutos de Explotación (*)	34.016	64.031	47.773	68.833	146.526	38.271	399.450

(\*) En la nota 27 de las cuentas anuales consolidadas de Abengoa S.A. a 31 de Diciembre de 2009, se incluyen las explicaciones y forma de cálculo del flujo bruto de explotación.

Los criterios empleados para la obtención de las cifras de Ventas y Flujos Brutos de Explotación por segmentos de negocio, se describen a continuación:

1. Los datos han sido agrupados por cada uno de los segmentos sobre la base de utilización de los subconsolidados de cada una de las cabeceras de negocio que mantiene el grupo.
2. La columna de Actividad Corporativa y Ajustes incluye tanto el importe neto de la cifra de negocio y los Flujos Brutos de Explotación de aquellas sociedades que no son objeto de reparto al resto de actividades, como aquellos ajustes producidos en el proceso de consolidación.
3. La columna de Actividad Corporativa y Ajustes indica también todos los ajustes producidos en el consolidado correspondientes a la eliminación de las operaciones realizadas entre segmentos de negocio respecto al inmovilizado afecto a la actividad Solar y de Bioenergía.

## 26.2. Información por segmentos geográficos.

- a) La distribución de las ventas por segmentos geográficos al 30 de junio de 2010 y 2009 es la siguiente:

Área Geográfica	Importe al 30.06.10	%	Importe al 30.06.09	%
<b>Mercado Interior</b>	896.999	32,2	741.957	36,3
- Unión Europea	366.676	13,1	212.707	10,4
- Países OCDE	572.450	20,5	529.056	25,9
- Resto Países	952.475	34,2	557.565	27,3
<b>Mercado Exterior</b>	1.891.601	67,8	1.299.328	63,7
<b>Total</b>	<b>2.788.600</b>	<b>100</b>	<b>2.041.285</b>	<b>100</b>

**Nota 27.- Acontecimientos posteriores al cierre del período de junio 2010.**

Con posterioridad al cierre de 30 de junio de 2010 no han ocurrido acontecimientos adicionales a lo anteriormente comentado susceptibles de influir significativamente en la información que reflejan los Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados aprobados por los administradores con esta misma fecha, o que deban destacarse por tener trascendencia significativa para el Grupo.

### **3. Informe de Gestión Intermedio**

## Informe de Gestión Intermedio Consolidado de junio 2010

### 1.- Estructura Organizativa y Actividades.

Abengoa, S.A. es una sociedad industrial y de tecnología que al cierre del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2010 cuenta con un grupo (en adelante denominado Abengoa o Grupo, indistintamente) formado por 645 sociedades: la propia sociedad dominante, 593 sociedades dependientes, 22 sociedades asociadas y 29 Negocios Conjuntos.

Con independencia de esta composición jurídico-societaria, Abengoa actúa a efectos de su dirección y gestión operativa mediante la estructura organizativa que se describe a continuación.

Abengoa es una empresa tecnológica que aplica soluciones innovadoras para el desarrollo sostenible en los sectores de infraestructuras, medioambiente y energía, aportando valor a largo plazo a sus accionistas desde una gestión caracterizada por el fomento del espíritu emprendedor, la responsabilidad social, la transparencia y el rigor.

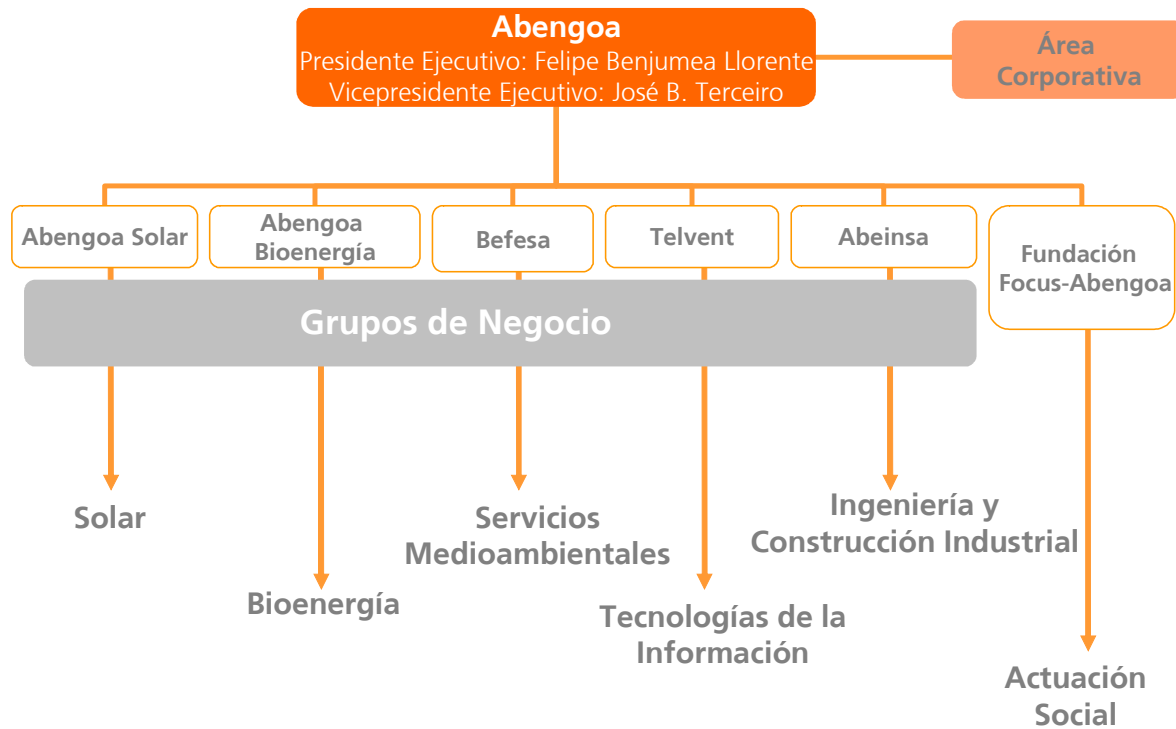
Abengoa enfoca su crecimiento a la creación de nuevas tecnologías que contribuyan al desarrollo sostenible:

- generando energía a partir de recursos renovables;
- reciclando residuos industriales, y produciendo y gestionando agua;
- creando infraestructuras respetuosas con el medioambiente que eviten emisiones;
- desarrollando sistemas de información que ayuden a gestionar con más eficiencia las infraestructuras existentes;
- promoviendo nuevos horizontes de desarrollo e innovación.

Y para conseguirlo...

- invierte en investigación, desarrollo e innovación (I+D+i);
- difunde las tecnologías con mayor potencial;
- desarrolla el talento necesario, atrayendo y reteniendo a los mejores recursos humanos; y
- dedica recursos humanos y económicos a promover políticas de acción social que contribuyan al progreso social y humano a través de la Fundación Focus-Abengoa.

Abengoa tiene su sede principal en Sevilla (España) y está presente, a través de sus sociedades filiales y empresas participadas, instalaciones y oficinas, en más de 70 países de todo el mundo donde opera a través de sus cinco grupos de negocio: Solar, Bioenergía, Servicios Medioambientales, Tecnologías de la Información e Ingeniería y Construcción Industrial.



## Grupos de negocio.

### Solar

Abengoa Solar desarrolla y aplica tecnologías de energía solar para luchar contra el cambio climático y asegurar un desarrollo sostenible mediante tecnologías propias, tanto termosolares como fotovoltaicas.

Abengoa apuesta por la energía solar como una de las grandes soluciones a la demanda energética actual, que permitirá cubrir la necesidad de fuentes de energías limpias y eficientes que tiene la sociedad global. El sol proyecta sobre la tierra cada año una energía superior a las necesidades energéticas de nuestro planeta, y, además, hoy ya existen tecnologías comerciales y probadas capaces de aprovechar de forma eficiente esa energía. La misión de Abengoa Solar es contribuir a que un porcentaje cada vez mayor de las necesidades energéticas de nuestra sociedad se cubran con energía de origen solar.

Para ello Abengoa Solar trabaja con las dos principales tecnologías solares existentes, la termosolar y la fotovoltaica. La primera de ellas aprovecha la radiación directa del sol para generar vapor o aire caliente y mover una turbina convencional o utilizar esa energía directamente en procesos industriales. Mientras que la segunda de ellas, la fotovoltaica, aprovecha la energía del sol para generar electricidad directamente, gracias al uso de materiales basados en el llamado efecto fotovoltaico.

### Bioenergía

El grupo de negocio Bioenergía tiene como sociedad cabecera Abengoa Bioenergía y se dedica a la producción y desarrollo de biocarburantes para el transporte, bioetanol y biodiésel entre otros, que utilizan la biomasa (cereales, biomasa celulósica, semillas oleaginosas) como materia prima. Los biocarburantes se usan en la producción de ETBE (aditivo de las gasolinas) o en mezclas directas con gasolina o gasoil. En su calidad de fuentes de energías renovables, los biocarburantes disminuyen las emisiones de CO<sub>2</sub> y contribuyen a la seguridad y diversificación del abastecimiento energético, reduciendo la dependencia de los combustibles fósiles usados en automoción y colaborando en el cumplimiento del Protocolo de Kyoto.

Así, Abengoa Bioenergía contribuye al desarrollo sostenible a través de la comercialización de compuestos combustibles obtenidos a partir de recursos renovables y mediante la adopción de tecnologías respetuosas con el medioambiente que favorezcan la reducción neta de emisiones contaminantes, para su uso en vehículos para el transporte público y privado. A través de la continua inversión en I+D, innovadoras soluciones tecnológicas para ser incorporadas a los procesos de producción, que permitan equipar los costes de producción con los de los carburantes convencionales de origen fósil y, que favorezcan la diferenciación de la competencia.

### Servicios Medioambientales

Befesa es una compañía internacional especializada en el reciclaje y la gestión integral de residuos industriales, y en la gestión y generación del agua, teniendo muy presente su responsabilidad social para contribuir a crear un mundo sostenible.

Befesa proporciona soluciones innovadoras y viables para llegar a ser una empresa de referencia mundial en los sectores en los que opera, contribuyendo así a un mundo más sostenible. Así, recicla residuos de aluminio sin generar nuevos residuos durante el proceso; gestiona residuos provenientes de la producción de acero común y acero inoxidable, así como residuos provenientes del proceso de galvanización, reciclando distintos metales, evitando su vertido y minimizando las nuevas extracciones de la naturaleza; diseña y construye infraestructuras para gestionar los residuos de un modo eficiente, seguro y respetuoso con el entorno natural; gestiona, transporta, trata y almacena temporalmente residuos industriales peligrosos y no peligrosos; genera agua utilizando tecnologías de desalación agua de mar, reutilizando aguas residuales urbanas y modernizando regadíos para reducir su consumo; protege ríos y costas, depurando las aguas residuales urbanas e industriales; contribuye al desarrollo económico y social, potabilizando agua y dotando al medio rural y agrícola con regadíos.

### Tecnologías de la Información

Telvent es la compañía global de soluciones tecnológicas y servicios de información de negocio que contribuye a mejorar la eficiencia y la seguridad de las empresas líderes en todo el mundo. Telvent se dirige a aquellos mercados que son críticos para la sostenibilidad del planeta, entre los que destacan la energía, el transporte, la agricultura y el medioambiente.

La misión de Telvent es ayudar a gestionar integralmente, de forma eficiente y segura, los procesos operativos y de negocio de las empresas líderes mundiales. Telvent trabaja día a día para ser una compañía global formada por los mejores profesionales de cada país, quienes, a través del uso de las tecnologías de la información más avanzadas, contribuyen a hacer posible, junto con sus clientes, el gran reto de crear un mundo sostenible y seguro para las generaciones futuras. Fiel a su compromiso con el desarrollo sostenible y la seguridad, Telvent dispone de un conjunto de soluciones que permiten avanzar hacia una gestión sostenible y segura enfocada a las diferentes áreas de negocio en las que se divide.

## Ingeniería y Construcción Industrial

Abeinsa es un Grupo Industrial y de Tecnología que ofrece soluciones integradas en el ámbito de la Energía, Transporte, Telecomunicaciones, Industria, Servicios y Medioambiente. Estas soluciones, innovadoras y orientadas a la contribución al desarrollo sostenible, permiten crear valor para sus clientes, accionistas y empleados, asegurando su proyección internacional y de futuro y la rentabilidad de sus inversiones.

El compromiso de Abeinsa con el desarrollo sostenible se pone de manifiesto cuando mejora la eficiencia de sus procesos y productos, minimiza el impacto ambiental de los mismos y se sitúa a la vanguardia de los desarrollos tecnológicos de la industria. Abeinsa aporta soluciones en energías limpias y lucha contra el cambio climático.

## 2.- Estrategia.

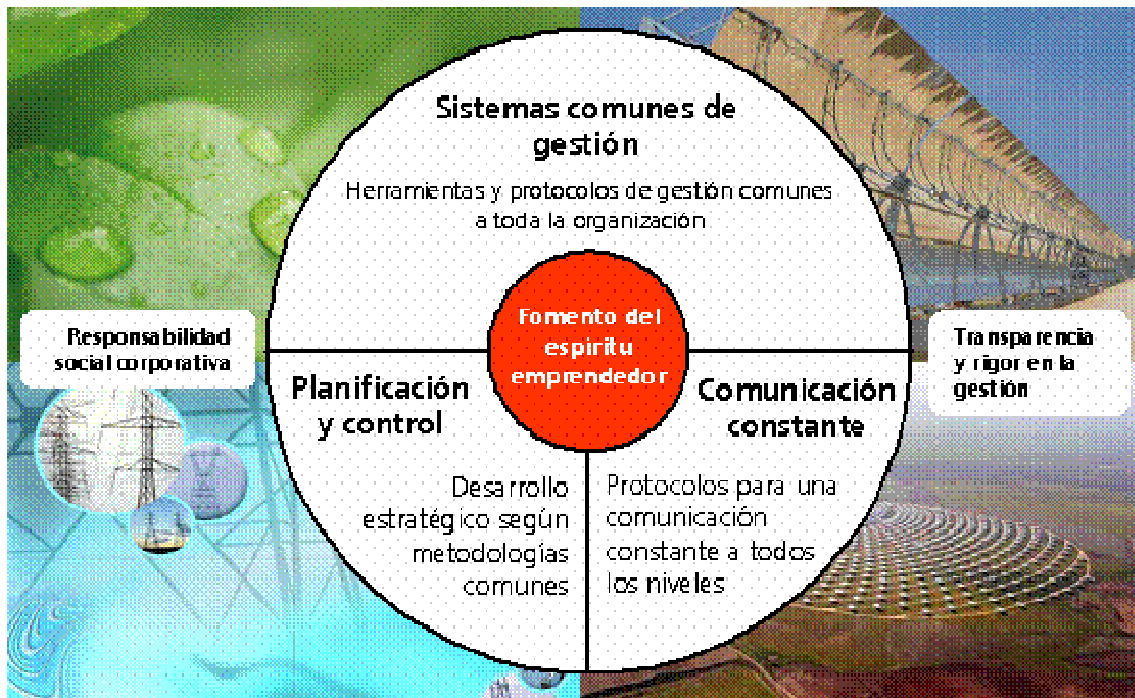
### Nuestro modelo de gestión.

El crecimiento de Abengoa se fundamenta en cinco ejes estratégicos:

- Creación de nuevos negocios que ayuden a combatir el cambio climático y contribuyan a un desarrollo sostenible.
- Mantenimiento de un equipo humano altamente competitivo.
- Estrategia permanente de creación de valor mediante la generación de nuevas opciones, definiendo los negocios actuales y futuros según un procedimiento estructurado.
- Diversificación geográfica en aquellos mercados con mayor potencial.
- Gran esfuerzo inversor en actividades de investigación, desarrollo e innovación.

Estos ejes están soportados por un modelo de gestión que se caracteriza por tres elementos:

- Responsabilidad social corporativa
- Transparencia y rigor en la gestión
- Fomento del espíritu emprendedor



### Nuestro compromiso.

En Abengoa creemos que el mundo necesita Soluciones que permitan hacer nuestro desarrollo más sostenible. Los científicos nos dicen que el Cambio Climático es una realidad y desde Abengoa creemos que es el momento de buscar y poner en práctica soluciones.

Abengoa decidió hace más de diez años enfocar su crecimiento en la creación de nuevas tecnologías que contribuyan al Desarrollo Sostenible:

- 1) Generando Energía a partir de recursos renovables.
- 2) Reciclado Residuos Industriales y generando y gestionando Agua.
- 3) Creando Infraestructuras que eviten nuevas inversiones en activos que generen emisiones.
- 4) Creando Sistemas de Información que ayuden a gestionar más eficientemente las infraestructuras existentes.
- 5) Creando Nuevos Horizontes de desarrollo e innovación.

Para ello invertimos en Investigación, Desarrollo e Innovación, I+D+i, expandimos de manera Global las tecnologías con mayor potencial y atraemos y desarrollamos el Talento necesario.

Asimismo, dedicamos a través de la Fundación Focus-Abengoa recursos humanos y económicos a promover políticas de acción social que contribuyen al progreso social y humano.

Haciendo esto creamos Valor a Largo Plazo para nuestros accionistas, contribuimos al crecimiento de las sociedades donde desarrollamos nuestras actividades y ayudamos a hacer del mundo un lugar mejor y más sostenible para las generaciones futuras.



### 3.- Evolución de los Negocios.

Las ventas consolidadas a 30 de junio alcanzan la cifra de 2.788,6 M€ lo que supone un incremento sobre el mismo semestre del año anterior del 36,6%.

Ventas (M€)	1S 2010	1S 2009	Var (%)	2010%	2009%
Solar	116,8	96,2	21,4	4,2	4,7
Bioenergía	573,4	390,8	46,7	20,6	19,1
Servicio Medioambientales	421,6	317,2	32,9	15,1	15,5
Tecnologías de la Información	345,9	361,4	(4,3)	12,4	17,7
Ingeniería y Construcción Industrial (1)	1.330,8	875,6	52,0	47,7	42,9
<b>Total</b>	<b>2.788,6</b>	<b>2.041,3</b>	<b>36,6</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

(1) Incluye la actividad corporativa y ajustes de consolidación

El Grupo de Negocio Solar ha obtenido unas ventas de 116,8 M€ en el primer semestre de 2010, frente a los 96,2 M€ registrados en 2009. Bioenergía obtiene unas ventas de 573,4 M€, con un incremento del 46,7% frente a los 390,8 M€ registrados en 2009. Servicios Medioambientales alcanza unas ventas de 421,6 M€ durante el periodo, frente a los 317,2 M€ del mismo periodo del año anterior, registrando un incremento del 32,9%. Tecnologías de la Información obtiene unas ventas de 345,9 M€, frente a los 361,4 M€ de 2009 (4,3% de decremento). Por último, Ingeniería y Construcción Industrial logra unas ventas de 1.330,8 M€, un 52,0% más frente a los 875,6 M€ de 2009.

La cifra de Flujos Brutos de Efectivo de Actividades de Explotación (resultado antes de intereses, impuestos, amortizaciones y provisiones, ajustado por los flujos de los trabajos realizados para el propio inmovilizado) alcanza los 420,3 M€ incrementándose sobre el mismo período del ejercicio anterior en 20,9 M€ (un 5,2% más).

Flujos Brutos (M€)	1S 2010	1S 2009	Var (%)	2010%	2009%
Solar	45,5	34,0	33,0	10,8	8,5
Bioenergía	57,1	64,0	(10,8)	13,6	16,0
Servicios Medioambientales	63,3	47,8	32,5	15,0	12,0
Tecnologías de la Información	66,3	68,8	(3,6)	15,7	17,2
Ingeniería y Construcción Industrial (1)	189,1	184,8	2,3	44,9	46,3
<b>Total</b>	<b>421,3</b>	<b>399,5</b>	<b>5,5</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

(1) Incluye la actividad corporativa y ajustes de consolidación

El Grupo de Negocio Solar obtiene en el primer semestre de 2010 unos Flujos de Explotación de 45,5 M€. Bioenergía alcanza unos Flujos de Explotación de 57,1 M€ en 2010. Servicios Medioambientales alcanza unos Flujos de Explotación de 63,3 M€, frente a los 47,8 M€ del año anterior, registrando un aumento del 32,5%. Tecnologías de la Información obtiene unos Flujos de Explotación de 66,3 M€, un decremento del 3,6% respecto a los 68,8 M€ de 2009. Finalmente, Ingeniería y Construcción Industrial logra unos Flujos de Explotación de 189,1 M€, un 2,3% más frente a los 184,8 M€ de 2009.

El Resultado después de impuestos atribuible a la sociedad dominante asciende a 100,4 M€, lo que representa un descenso del 9,4% respecto al obtenido en el mismo período del ejercicio 2009 (110,8 M €).

El resultado anterior supone un beneficio de 1,11 € por acción.

La financiación sin recurso aplicada a proyectos ha aumentado un 16,9% respecto a diciembre de 2009, pasando de 2.933,4 M€ a 3.429,8 M€ en junio de 2010.

La Deuda Neta de Abengoa a junio de 2010 asciende a 1.736,0 M€ (posición neta de tesorería según definición del contrato) frente a los 1.257,2 M€ (posición neta de deuda) del ejercicio 2009.

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

El límite máximo de dicho ratio establecido en los contratos de financiación aplicable para el ejercicio 2010 es de 3,0.

La Deuda Neta se calcula como el total de los préstamos con entidades de crédito a corto y largo plazo (por importe de 3.227,9 M€ sin considerar la financiación sin recurso aplicada a proyectos), más las obligaciones y bonos a corto y largo plazo (1.238,8 M€), más los pasivos por arrendamientos financieros a corto y largo plazo (52,4 M€), menos el efectivo y los equivalentes al efectivo (2.399,7 M€), menos las inversiones financieras corrientes (405,3 M€) y más las cuentas de reservas al servicio de la deuda (21,9 M€). El denominador resulta de la agregación del Ebitda (anualizado) de las sociedades que no cuentan con Financiación sin Recurso Aplicada a Proyectos (649,7 M€) y de la partida de gastos de investigación y desarrollo anualizada (57,8 M€).

El valor de este ratio a cierre del período de junio 2010 es de 2,45 que se sitúa de manera holgada por debajo de la obligación de mantener dicho ratio en niveles inferiores a 3,0 en el ejercicio, y en línea con el ratio de 30 de junio de 2009.

La dirección de Abengoa está llevando a cabo una gestión activa del riesgo de liquidez para asegurarse la disponibilidad de efectivo para hacer frente a las obligaciones derivadas de sus operaciones (véase Nota 9 de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2009).

El número medio de personas empleadas a 30 de junio 2010 y 2009 es el siguiente:

Categorías	Nº Medio 30.06.10		% Total	Nº Medio 30.06.09		% Total
	Mujer	Hombre		Mujer	Hombre	
Directivos	109	693	3,1	74	587	3,0
Mandos Medios	362	1.979	9,1	286	1.649	8,7
Ingenieros y Titulados	1.414	3.699	19,9	1.481	3.710	23,4
Asistentes y Profesionales	1.537	2.551	15,9	1.362	2.158	15,8
Operarios	692	12.661	52,0	543	10.375	49,1
<b>Total</b>	<b>4.114</b>	<b>21.583</b>	<b>100,0</b>	<b>3.746</b>	<b>18.479</b>	<b>100,0</b>

El número medio de personas se distribuye en un 37,7% radicado en España y un 62,3% en el exterior.

Para mayor información relativa a las Principales Novedades por Grupos de Negocio queda recogida en el documento "Evolución de los Negocios" adjunto a estos Estados Financieros semestrales resumidos consolidados.

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

- 4.1. Para estimar las perspectivas del Grupo, es necesario tener en cuenta la evolución y desarrollo alcanzado en los últimos ejercicios, del cual se desprende un futuro que a medio plazo ofrece perspectivas de crecimiento. La estrategia del Grupo a medio plazo se basa en la creciente contribución de las actividades vinculadas a los mercados de Medio Ambiente, combustibles renovables (bioenergía), la actividad solar, así como a la continuidad del desarrollo de las actividades de Tecnologías de la Información e Ingeniería y Construcción Industrial.
- 4.2. Por otra parte, el reforzamiento de la capacidad de Abengoa en el mercado de Servicios Medioambientales, a través de Befesa Medio Ambiente, S.A., la mayor capacidad de producción de bioetanol, así como el desarrollo de la actividad solar, también contribuirá a fortalecer las perspectivas a largo plazo. En la medida en que se cumplan las previsiones actuales, Abengoa dispone de una nueva base de actividad que puede tener condiciones de estabilidad y continuidad para los próximos años.
- 4.3. Con las reservas propias de la coyuntura actual, teniendo en cuenta el mayor grado de flexibilidad de la estructura de organización, la especialización y diversificación de actividades, dentro de las posibilidades de inversión que se prevén en el mercado doméstico y la capacidad competitiva en el mercado internacional, así como la exposición de parte de sus actividades a la venta de productos commodity y moneda diferente al Euro, se confía en que el Grupo debe estar en disposición de continuar progresando positivamente en el futuro.

#### 5.- Gestión del Riesgo Financiero.

Las actividades que Abengoa desarrolla a través de los cuatro Grupos de Negocio están expuestas a diversos riesgos:

- Riesgo de mercado: La compañía está expuesta al riesgo de mercado por las variaciones en los tipos de cambio de divisas, tipos de interés, precios de materias primas (commodities). Todos estos riesgos de mercado se originan en el curso ordinario de los negocios, ya que no llevamos a cabo operaciones especulativas. Con el fin de gestionar el riesgo que surge de estas operaciones, utilizamos una serie de contratos de compra/venta a futuro, permutas y opciones sobre tipos de cambio, tipos de interés y materias primas.
- Riesgo de crédito: Los saldos de las partidas de clientes y otras cuentas a cobrar, inversiones financieras corrientes y efectivo son los principales activos financieros de Abengoa y reflejan, en el caso de que la contraparte tercera no cumpla con las obligaciones en las que se han comprometido, la máxima exposición al riesgo de crédito.
- Riesgo de liquidez: La política de liquidez y financiación de Abengoa tiene como objetivo asegurar que la compañía mantiene disponibilidad de fondos suficientes para hacer frente a sus compromisos financieros.
- Riesgo del tipo de interés de los flujos de efectivo: El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen al Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo.

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 en Abengoa está controlada por el Departamento Financiero Corporativo del Grupo con arreglo a las normas internas de gestión de obligado cumplimiento en vigor. Este departamento identifica y evalúa los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas del Grupo. 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.

Para mayor información véase Nota 9 de la Memoria Consolidada del ejercicio 2009.

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

Abengoa ha seguido aumentando su esfuerzo en I+D+i durante el periodo de 2010 (a pesar de la prolongación de la crisis tecnológica mundial), 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. El impacto en la cuenta de resultados del periodo de junio de 2010 del esfuerzo en las actividades de I+D+i ha sido de 23,5 M€

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

## **7.- Información Bursátil.**

Según los datos facilitados a Abengoa por la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. con motivo de la celebración de la última Junta General Ordinaria, el 11 de abril de 2010 Abengoa, S.A. contaba con 11.338 accionistas.

A 30 de junio de 2010 la sociedad entiende que el capital flotante (free float) es del 43,96% si se descuenta la participación de los accionistas Inversión Corporativa I.C., S.A. y su filial Finarpisa (56,04%).

La última cotización de las acciones de Abengoa en el primer semestre de 2010 ha sido de 16,03 €, un 29,1% inferior a la de 31 de diciembre de 2009 (22,60 €) y un 653% superior a la OPV del 29 de noviembre de 1996.

## 8.- Información sobre adquisición de Acciones Propias.

Con fecha 19 de noviembre de 2007, la compañía suscribió un contrato con Santander Investment Bolsa, S.V. con el objeto de, sin interferir en el normal desenvolvimiento del mercado y en estricto cumplimiento de la normativa bursátil, favorecer la liquidez de las transacciones sobre acciones, la regularidad en la cotización y evitar variaciones cuya causa no sea la propia tendencia del mercado. Si bien dicho contrato no se ajusta a las condiciones establecidas en la Circular 3/2007 de 19 de diciembre de la CNMV, Abengoa ha venido cumpliendo de forma voluntaria con los requisitos de información establecidos en la Circular 3/2007 al respecto. Las operaciones realizadas al amparo de dicho Contrato se han comunicado con carácter trimestral a la Comisión Nacional del Mercado de Valores e incluidas en la página web de la sociedad.

A 30 de junio de 2010 el saldo de acciones propias en autocartera era de 223.840 acciones (correspondientes al Contrato de Liquidez).

Respecto a las operaciones realizadas durante el período, el número de acciones propias adquiridas a través del Contrato de Liquidez fue de 6.428.116 y el de acciones propias enajenadas fue de 6.349.731, con un resultado neto contable de dichas operaciones reconocido en el patrimonio de la sociedad dominante de un importe de 1.559 miles de €.

Por otro lado, con la finalidad de proporcionar cobertura parcial a las obligaciones de la anterior emisión de bonos convertibles para el supuesto de ejercicio de la opción de conversión por parte de los bonistas, la sociedad suscribió dos opciones de compra, con fechas 27 de Mayo y 10 de Junio de 2010 respectivamente, sobre un total de 4.000.000 de sus propias acciones y ejercitables a un precio de 21,125 euros por acción con vencimiento el 24 de Julio de 2014. La valoración inicial en el momento de contratación ascendía a 18.020 miles de euros, siendo el valor razonable a 30 de Junio de 2010 de 19.120 miles de euros (véase nota 8) teniendo un impacto en la cuenta de resultados de 1.100 miles de € de ingreso financiero.

## 9.- Dividendos.

La distribución del resultado de 2009 aprobada en la Junta General de Accionistas del 11 de abril de 2010 de 0,19 € por acción fue pagado el pasado día 6 de julio de 2010.

## 10.- Relación de Hechos Relevantes comunicados a la CNMV.

- Escrito de 19/01/10  
Inicio del periodo de prospección de demanda (apertura de libros) para la segunda emisión de bonos convertibles.
- Escrito de 19/01/10  
Abengoa S.A. lanza una emisión de Bonos Convertibles no garantizados por un importe máximo de 250M€ a 7 años.
- Escrito de 19/01/10  
Abengoa anuncia la colocación con éxito de la emisión de Bonos Convertibles no garantizados por importe de 250M€ a 7 años

- Escrito de 19/01/10  
Abengoa coloca entre inversores cualificados la emisión de bonos convertibles por 250M€ a 7 años
- Escrito de 03/02/10  
Presentación a inversores 03 Febrero 2010
- Escrito de 19/02/10  
Modificación del domicilio social dentro del término municipal de Sevilla a Campus Palmas Altas
- Escrito de 22/02/10  
Detalle de operaciones al amparo del Contrato de Liquidez (de 23/11/2009 a 19/02/2010)
- Escrito de 25/02/10  
Informe Anual de Gobierno Corporativo 2009
- Escrito de 25/02/10  
Información económica Semestral correspondiente al segundo semestre 2009. Archivo formato CNMV
- Escrito de 03/03/10  
Informes de verificación independiente de los contenidos voluntarios de las cuentas anuales 2009, (Sox, Informe Anual de Gobierno Corporativo Diseño del Sistema de Gestión de Riesgos Responsabilidad Social Corporativa e Inventario GEI de Gases de Efecto Invernadero)
- Escrito de 08/03/10  
Convocatoria de Junta General Ordinaria 11 de abril 2010
- Escrito de 18/03/10  
Presentación Credit Update
- Escrito de 23/03/10  
Abengoa anuncia que ha completado con éxito una emisión de bonos por importe de 500 M€ y con vencimiento el 31 de marzo de 2016
- Escrito de 12/04/10  
Acuerdos adoptados por la Junta General Ordinaria de Accionistas de 11 de abril de 2010.
- Escrito de 22/04/10  
Abengoa anuncia la firma de un contrato de refinanciación sindicada.

- Escrito de 13/05/10  
Información económica Trimestral correspondiente al primer trimestre 2009. Anexo Evolución de los Negocios.
- Escrito de 13/05/10  
Información económica Trimestral correspondiente al primer trimestre 2010. Archivo formato CNMV.
- Escrito de 24/05/10  
Detalle de operaciones al amparo del Contrato de Liquidez (de 22/02/2010 a 20/05/2010).
- Escrito de 24/05/10  
Abengoa nombrará a Manuel Sánchez Ortega como consejero delegado.
- Escritos de 27/05/10  
Hecho relevante, y aclaración, de la suspensión temporal del contrato de liquidez con Santander Investment Bolsa.
- Escrito de 02/06/10  
Anuncio de pago de dividendo correspondiente al ejercicio 2009.
- Escrito de 22/06/10  
Comunicación de compra de opciones sobre acciones propias.
- Escrito de 27/07/10  
Comunicación de compra de opciones sobre acciones, Bonos 2017.
- Escrito de 03/08/10  
Notificación de reanudación del contrato de liquidez con Santander Investment.

## **11.- Acontecimientos posteriores al cierre del período de junio 2010.**

Con posterioridad al cierre de 30 de junio de 2010 no han ocurrido acontecimientos adicionales a lo anteriormente comentado susceptibles de influir significativamente en la información que reflejan los Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados aprobados por los administradores con esta misma fecha, o que deban destacarse por tener trascendencia significativa para el Grupo.

Miguel Ángel Jiménez-Velasco Mazarío, Secretario del Consejo de Administración de la Compañía Mercantil "Abengoa, S.A.", con domicilio social y fiscal en Sevilla, Campus Palmas Altas Parcela ZE-3 Palmas Altas, 41014 Sevilla inscrita en el Registro Mercantil de Sevilla, hoja 2.921, folio 107, tomo 47 de Sociedades, con C.I.F. nº A-41002288,

## **Certifica:**

Que el Informe Financiero Semestral y el Informe de Gestión intermedio correspondientes al primer semestre del ejercicio en curso 2010 formulado a instancia del Comité de Auditoría en su reunión de veinticinco de agosto de dos mil diez, ha sido aprobado y firmado por todos los administradores que integran el Consejo de Administración de la compañía a tenor de lo dispuesto en el artículo 11 apartado 3 del Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

Los citados estados financieros recogen la imagen fiel de la situación patrimonial y de la evolución de sus actividades a la fecha de referencia, de Abengoa, S.A. y su grupo de sociedades.

Madrid, a treinta de agosto de dos mil diez.

El Secretario del Consejo de Administración

Miguel Ángel Jiménez-Velasco Mazarío