



## Informe de Gestión del Ejercicio 2001





## Informe de Gestión del Ejercicio 2001



### 1.- Introducción.

1.1. El presente Informe de Gestión, se formula de conformidad con los artículos 171 y 202 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, artículo 49 del Código de Comercio, y Sección 3 de la Séptima Directiva del Consejo de las Comunidades Europeas, de 13 de Junio de 1.983 (83/349/CEE).

Abengoa, S.A. es una sociedad industrial y de tecnología que al cierre del ejercicio 2001 cuenta con las siguientes sociedades: la propia sociedad dominante, 175 sociedades dependientes y 28 sociedades asociadas; asimismo, directa e indirectamente participa en 177 Uniones Temporales de Empresa. Adicionalmente, las sociedades del Grupo poseen participaciones accionariales en otras sociedades en grado inferior al 20%.

Con independencia de esta composición jurídico-societaria, Abengoa actúa a efectos de su dirección y gestión operativa mediante cuatro Grupos de Negocio, según se describe en la Nota 1 de la Memoria de las Cuentas Anuales.

1.2. Para hacer una correcta medición y valoración del negocio y de los resultados conseguidos por Abengoa, es necesario partir de las cifras consolidadas en las que queda reflejada la evolución del negocio.

Además de la información contable, que se facilita en las Cuentas Anuales Consolidadas y en este Informe de Gestión, Abengoa publica un "Informe Anual" descriptivo de las realizaciones más importantes del ejercicio 2001. Este Informe está disponible en español, inglés y francés. El citado Informe Anual, que se edita con anterioridad a la celebración de la Junta General de Accionistas en la que corresponde aprobar las Cuentas Anuales del ejercicio 2001, incluye tanto los estados financieros consolidados de Abengoa, como la descripción de los objetivos de la estrategia de negocio y realizaciones más relevantes de los cuatro Grupos de Negocio en que se estructura Abengoa al 31 de Diciembre de 2001.

Además de su publicación impresa, el citado Informe Anual está disponible, de forma resumida, a través de Internet en la dirección <http://www.abengoa.com>. A través de dicha dirección de Internet, también es posible solicitar el envío de un ejemplar del Informe Anual.

Conviene añadir que dicha página web también ofrece la información periódica (trimestral, semestral) o hechos relevantes que, preceptivamente, Abengoa tiene que comunicar a la CNMV en cumplimiento de la normativa del Mercado de Valores.





1.3. Las acciones de Abengoa, S.A. cotizan en Bolsa desde el 29 de noviembre de 1996 y la Sociedad presenta puntualmente la información periódica preceptiva con carácter trimestral.



La totalidad de acciones de Abengoa, S.A. iniciaron su cotización oficial en la Bolsa de Valores de Madrid, de Barcelona, y en el Sistema de Interconexión Bursátil el día 29 de Noviembre de 1996, fecha en la que simultáneamente se realizó una Oferta Pública de Venta de Acciones (OPV) promovida por los accionistas Inversión Corporativa I.C., S.A. y su filial Finarpisa, S.A. así como otros accionistas.

Para el desarrollo de ambos procesos (admisión a cotización y OPV) Abengoa, S.A. publicó un Folleto de Admisión y, conjuntamente con sus accionistas, el Folleto de Oferta Pública de Venta de Acciones. Ambos Folletos quedaron debidamente registrados por la CNMV con fecha 12 de Noviembre de 1996 y 21 de Noviembre de 1996, respectivamente.

El volumen de acciones objeto de la OPV quedó finalmente establecido en un 33,03% del capital social de Abengoa, S.A., y la oferta quedó concluida el día 29 de Noviembre de 1996, fecha en la que se practicó la operación bursátil.

Según los datos facilitados a la sociedad por el Servicio de Compensación y Liquidaciones de Valores, S.A., con motivo de la celebración de la última Junta General, celebrada el día 24 de Junio de 2001, Abengoa, S.A. a dicha fecha cuenta con 5.559 accionistas, y si se descuenta la participación de los accionistas Inversión Corporativa I.C., S.A. y sus filiales Finarpisa e Ibisa (52,02%), en función de estos datos, la sociedad entiende que el capital flotante (free float) a esa fecha de Abengoa, S.A., descontando la participación del accionista de referencia es del 47,98%.

Según los datos facilitados a la sociedad por la Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Madrid, durante el año 2001 se negociaron 27.507.941 acciones. El volumen medio de la contratación diaria en el año ha sido de 110.031 títulos frente a 53.207 de 2000 (un 106% superior). Los precios de cotización mínima, máxima y media del año 2001 fueron 6,00 Euros, 9,28 Euros y 7,75 Euros respectivamente (todo teniendo en cuenta el desdoblamiento del valor nominal de 1 euro por acción a 0,25 euros por acción realizado en julio de 2001). La última cotización de las acciones de Abengoa en 2001 ha sido de 6,91 Euros, un 18,6% inferior a la de 31 de diciembre de 2000, y un 285% superior a la OPV del 29 de noviembre de 1996.

## 2.- Exposición sobre la Evolución de los Negocios y Situación de la Sociedad.

Para una apreciación más completa de la situación de la Sociedad, puede consultarse las Cuentas Anuales del ejercicio (Balance de situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y la Memoria), y, con más detalle considerar, además, las realizaciones y Proyectos más importantes que se han efectuado recientemente, y que muestran la sólida presencia de la Sociedad en el mercado. Estas realizaciones pueden consultarse en el Informe Anual de 2001 que se edita con anterioridad a la celebración de la Junta General Ordinaria, en la que corresponde aprobar las Cuentas Anuales del mismo ejercicio.

En el ejercicio 2001 se han reforzado buena parte de los objetivos del plan estratégico definido por Abengoa en 1996 (año de su salida a Bolsa). La gestión de estos últimos ejercicios ha perseguido aprovechar los retornos de la actividad tradicional para ir desarrollando negocios de mayor valor añadido principalmente en los mercados de Bioenergía y de Servicios Medioambientales.



La importancia del ejercicio 2001 obedece a que esta estrategia se cumplió con fines actuaciones que han coincidido dentro de dicho ejercicio:

- La consolidación, por integración global, de la participación accionarial en Befesa al cierre del ejercicio 2000 (91,00%). A efectos de Cuenta de Resultados, dicha consolidación afectó exclusivamente a la contribución correspondiente al período de 6 meses en el ejercicio 2000, al concluir la OPA en Junio 2000, y a un ejercicio completo por primera vez en 2001, en el que se cierra con una participación del 92,05%.
- Suscripción de un Préstamo Sindicado en el ejercicio 2001 con vencimiento a 6 años por importe de 340,4 M.Euros suscrito con 38 entidades financieras, estructurado a fin de facilitar a la compañía los recursos financieros nuevos para la adquisición de Befesa a través de la Oferta Pública de Adquisición posteriormente lanzada en Bolsa.
- Desinversión de la actividad eólica en octubre de 2001, lo que representa una salida de Balance de 78,7 M.Euros neto de Inmovilizaciones en proyectos y de 61,9 M.Euros de Financiación sin Recurso Aplicada a Proyectos.
- Adquisición de la compañía norteamericana High Plains Corporation con una inversión de 100 millones de dólares USA, inversión acometida en su totalidad mediante los recursos de tesorería disponibles de Abengoa y que queda reflejada en el Balance de 2001.

Estos cuatro hitos culminan, por tanto, una importante etapa para Abengoa, que, partiendo de su actividad tradicional de ingeniería, desde su salida a Bolsa a final de 1996, se ha ido configurando más como una empresa industrial y de tecnología, que aspira a mantener una posición de liderazgo en cuatro actividades:

- Bioenergía.
- Servicios Medioambientales.
- Sistemas y Redes.
- Ingeniería y Construcción Industrial.

Durante el ejercicio 2000 y paralelamente a la ampliación de su base de actividad, Abengoa también experimentó una importante transformación de su tamaño y estructura de Balance y Cuenta de Resultados, como consecuencia de la inversión realizada en Befesa, a través de la Oferta Pública de Adquisición (OPA), de una ampliación de capital que permitió incrementar los fondos propios en el importe de 75,1 M.Euros (12.500 MPTas.), y que fue concluida con pleno respaldo de los inversores en el mes de agosto de 2000, incrementando el nivel de los Fondos Propios aproximadamente en una tercera parte a los existentes, situándolos a aquella fecha en 302,0 M.Euros (50.250 MPTas.).

### **3.- Información sobre Acontecimientos Importantes Acaecidos después del Cierre del Ejercicio.**

Con posterioridad al cierre del ejercicio no han ocurrido acontecimientos susceptibles de influir significativamente en la información que reflejan las Cuentas Anuales formuladas por los Administradores con ésta misma fecha, o que deban destacarse por tener trascendencia significativa para la sociedad.



#### **4.- Información sobre Evolución Previsible de la Sociedad.**

- 4.1. Para estimar las perspectivas de Abengoa, es necesario tener en cuenta la evolución y desarrollo alcanzado en los últimos ejercicios, de cuya trayectoria, 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) así como a la continuidad del desarrollo de las actividades de Sistemas y Redes e Ingeniería y Construcción Industrial.
- 4.2. Por otra parte, como ya se ha indicado anteriormente, el reforzamiento de la capacidad de Abengoa en el mercado de Medio Ambiente, a través de Befesa Medio Ambiente, S.A. y la mayor capacidad de producción de bioetanol 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, se confía en que la sociedad debe estar en disposición de continuar progresando positivamente en el futuro.

#### **5.- Información sobre Actividades en Materia de Investigación y Desarrollo.**

El programa establecido para éste tipo de actividades se ha cumplido sustancialmente. Abengoa, a través de los responsables de ésta estrategia en cada área de negocio, se ha esforzado día a día en el mayor grado de innovación de sus tecnologías como requieren las características de las actividades que desarrollan, centrándose principalmente en los siguientes objetivos:

- Seguimiento constante de las tecnologías que pueden afectar a cada área de negocio.
- Selección de la cartera de tecnologías que aporten a las empresas del Grupo la máxima ventaja competitiva.
- Asimilación e implantación de la tecnología disponible en Acuerdos de Transferencia.
- Selección de las vías de acceso óptimas al desarrollo de las tecnologías.
- Determinación de los programas de comercialización de la tecnología desarrollada.
- Utilización de los apoyos institucionales a la innovación y a la tecnología.



## 6.- Gestión de Calidad.



En el ejercicio 2001 se ha profundizado en la consolidación de los Sistemas de la Calidad y de Gestión Medioambiental en las sociedades de Abengoa y Befesa Medio Ambiente, S.A. Se ha ido ampliando el número de sociedades que han obtenido Certificados, siendo treinta y cuatro (34) las sociedades certificadas de acuerdo con las normas ISO 9000 y quince (15) las que lo están conforme a la ISO 14001.

Durante este año, se ha implantado en todas las sociedades una Aplicación Informática para la Gestión y Resolución de Problemas y Acciones de Mejora, que se había desarrollado el año anterior. La misma se ha modificado para que pudieran ser incluidas en ella las cuestiones de Prevención de Riesgos Laborales.

Durante el año de funcionamiento, se ha ido comprobando, todas las incidencias y necesidades que han ido apareciendo con el uso de la Aplicación, estando en proceso el desarrollo de una modificación de la misma, incluyendo las mejoras recogidas como fruto de la experiencia, que el próximo año se implantará.

Se ha continuado, con el objetivo planteado el año pasado, es decir, a través de la Aplicación para la Gestión y Resolución de Problemas y Acciones de Mejora, ayudar a gestionar adecuadamente todos los problemas, desde su identificación, valoración y su mejor solución, de manera que con el estudio estadístico de los datos que ofrece la aplicación, sirvan para minimizar las deficiencias y sus costos.

## 7.- Información sobre Adquisición de Acciones Propias.

- 7.1. Abengoa, S.A., como matriz del Grupo ha cumplido en su momento con las prescripciones legales establecidas para los negocios sobre acciones propias y no tiene actualmente en su cartera ningún paquete de títulos propios ni lo ha tenido durante 2001.
- 7.2. La Sociedad matriz no ha aceptado sus propias acciones en prenda, ni en ninguna clase de operación mercantil o negocio jurídico.
- 7.3. Tampoco existen acciones de Abengoa, S.A., propiedad de terceros que pudieran actuar en su propio nombre, pero por cuenta de las Sociedades del Grupo.
- 7.4. Finalmente, se significa que las eventuales participaciones recíprocas que se hayan establecido con Sociedades participadas, se han efectuado con carácter transitorio y en cumplimiento de los límites de la Ley de Sociedades Anónimas.



# ABENGOA

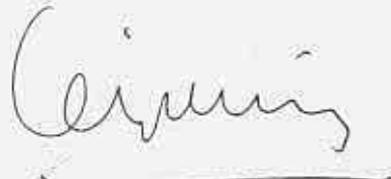


Jesús Pérez Rodríguez, Secretario del Consejo de Administración, por acuerdo adoptado el 15 de mayo de mil novecientos noventa y dos, formalizado e inscrito en el Registro Mercantil con el número 314º, el día 18 de septiembre de 1992, de la Compañía Mercantil "Abengoa, S.A." con domicilio social y fiscal en Sevilla, Avda. de la Buhaira, nº 2, inscrita en el Registro Mercantil de Sevilla, hoja 2.921, folio 107, tomo 47 de Sociedades, con C.I.F. nº A-41002288,

### Certifico:

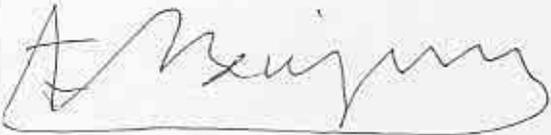
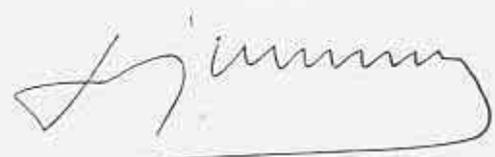
Que el Informe de Gestión formulado por el Consejo de Administración, en su reunión de 4 de marzo de dos mil dos correspondientes al Ejercicio de 2001, que el Consejo de Administración de la Sociedad somete a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, se contienen en este ejemplar compuesto de seis (6) páginas, visadas por el Presidente y el Secretario del Consejo de Administración.

Sevilla, a 4 de marzo de dos mil dos.

<p>Vº Bº El Presidente</p>  <p>Felipe Benjumea Llorente</p>	<p>El Secretario</p>  <p>Jesús Pérez Rodríguez</p>
--	---

El presente Informe de Gestión correspondiente al Ejercicio de 2001, objeto de la diligencia de esta misma fecha, queda seguidamente firmado por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Abengoa, S.A.

Sevilla, a 4 de marzo de dos mil dos.

 <p>Felipe Benjumea Llorente</p>	 <p>Javier Benjumea Llorente</p>
 <p>José Joaquín Abaurre Llorente</p>	 <p>José Luis Aya Abaurre</p>





A.

ABENOTA.DOC

YO, MANUEL AGUILAR GARCIA, NOTARIO DEL ILUSTRE  
COLEGIO DE SEVILLA, MI RESIDENCIA.- -----

DOY FE: Que las fotocopias que anteceden que  
rubrico y sello en cada una de sus caras concuerdan  
fielmente con el informe de auditoria., Cuentas  
anuales e informe de gestion el 31 de diciembre de  
2001, de la sociedad ABENGOA S.A.Extendida en  
cincuenta y dos hojas de papel del Colegio Notarial  
de la serie NC, numeros 1696501 los correlativos en  
orden, y el presente.- -----

Sevilla, a veinticuatro de Abril del dos mil  
dos.- -----



*Manuel Aguilar Garcia*

NC1696821

