



ABENGOA



pag. 1

Informe de Gestión del Ejercicio 2002

Mod. F-2



NL4086772



Informe de Gestión del Ejercicio 2002

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 1983 (83/349/CEE).

Abengoa, S.A. es una sociedad industrial y de tecnología que al cierre del ejercicio 2002 cuenta con las siguientes sociedades: la propia sociedad dominante, 200 sociedades dependientes y 31 sociedades asociadas; asimismo, directa e indirectamente participa en 224 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 la estructura organizativa que se describe en el apartado 2.1 siguiente.

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 y en este Informe de Gestión, Abengoa publica un "Informe Anual" descriptivo de las realizaciones más importantes del ejercicio 2002. 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 2002, 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 2002.

Además de su publicación impresa, el citado Informe Anual está disponible, de forma resumida, a través de Internet en la dirección 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 y semestral.

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 30 de Junio de 2002, Abengoa, S.A. a dicha fecha cuenta con 6.038 accionistas, y si se descuenta la participación de los accionistas Inversión Corporativa I.C., S.A. y sus filiales Finarpisa e Ibisa (55,26%), 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 44,74%.

Según los datos facilitados a la sociedad por la Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Madrid, durante el año 2002 se negociaron 34.488.670 acciones. El volumen medio de la contratación diaria en el año ha sido de 137.954 títulos frente a 110.031 de 2001 (un 25,2% superior). Los precios de cotización mínima, máxima y media del año 2002 fueron 4,15 Euros, 8,97 Euros y 6,02 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 2002 ha sido de 5,60 Euros, un 18,96% inferior a la de 31 de diciembre de 2001, y un 206,97% superior a la OPV del 29 de noviembre de 1996.

1.4. Durante los últimos ejercicios, Abengoa ha realizado actuaciones estratégicas que han ido consolidando el plan estratégico definido en 1996 (año de su salida a Bolsa). En esta etapa se han aprovechado las capacidades de la actividad tradicional para generar negocios de mayor valor añadido, y al mismo tiempo conseguir la diversificación de actividades y mercados geográficos.

Las actuaciones culminadas dentro del ejercicio 2000 (principalmente, la adquisición de Befesa y la entrada en funcionamiento de la primera planta de producción de Bioetanol), se complementaron en 2001 con otras operaciones estratégicas (venta de la actividad eólica). Asimismo ya en el ejercicio 2002, la gestión se ha centrado en consolidar las capacidades de los cuatro grupos de negocio que hoy configuran Abengoa como empresa industrial y de tecnología, y cuyas actividades se describen más adelante.



NL4086770



Cabe mencionar las siguientes operaciones estratégicas desarrolladas en los últimos años:

Año 2000

- Adquisición de Befesa con una inversión de 300 M.Euros, mediante Oferta Pública de Adquisición.
- Entrada en funcionamiento de la primera planta de Bioetanol en España, con una capacidad de producción de 100 M.Litros/año y que representó una inversión de 93,8 M.Euros.
- Ampliación de capital de Abengoa por 75,1 M.Euros.

Año 2001

- Integración en Befesa de la División de Medioambiente de Abengoa (especializada en ingeniería medioambiental), con ampliación de capital en Befesa de 75 M.Euros por aportación de Abensur.
- Venta de la actividad eólica por 109 M.Euros.

Año 2002

- Adquisición de High Plains Corporation, quinto mayor productor de bioetanol en Estados Unidos, con una inversión de 100 M.Euros, mediante Oferta Pública de Adquisición.
- Entrada en funcionamiento de la segunda planta de Bioetanol en España, con una capacidad de producción de 126 M.Litros/año y que representó una inversión de 92,1 M.Euros.
- Adjudicación por el Department of Energy (D.O.E.) de EEUU de un proyecto de I+D para la mejora tecnológica del proceso de producción de etanol, con empleo de biomasa, optimizando la economía del proceso y aumentando el rendimiento energético de la producción de etanol, y así reducir el costo de producción de etanol y hacerlo más competitivo con la gasolina.

En esta etapa de diversificación y crecimiento, Abengoa ha recibido el apoyo de los mercados financieros, obteniendo los recursos necesarios para su crecimiento. La financiación del crecimiento se ha realizado principalmente a través de cuatro fuentes de ingresos: i) Ampliación de capital, ii) Recursos generados de la actividad tradicional, iii) Financiación sin recurso aplicada a proyectos, y iv) Financiación corporativa a largo plazo.

1.5. Configuración actual de Abengoa y naturaleza de su negocio

- Del resultado de las operaciones mencionadas llevadas a cabo en el período 2000 – 2002, deriva una configuración de Abengoa como empresa industrial y de tecnología que aporta soluciones para el Desarrollo Sostenible, la Sociedad de la Información y el Conocimiento y la Creación de Infraestructuras, y que actúa a través de cuatro unidades de negocio.

NL4086769



Independientemente de su configuración a través de estas cuatro unidades de negocio, en Abengoa coexisten en la actualidad dos diferentes tipos de actividad: a) Ingeniería, Construcción y Servicios, a su vez integrada por actividad tradicional de ingeniería, proyectos llave en mano financiados y actividad recurrente y de servicios, y b) Actividad de venta de productos commodities. Estos dos tipos de fuentes de negocio, existen en mayor o menor medida en cada una de las cuatro unidades de negocio.

2.- Información sobre Acontecimientos Importantes Acaecidos después del Cierre del Ejercicio.

Con fecha 31 de enero de 2003, Telvent, S.A., sociedad filial de Abengoa y cabecera del grupo de negocio de Tecnologías de la Información, ha adquirido el control de la División de Network Management Solutions de Metso Corporation, mediante la compra del 100% de sus filiales en Canadá y Estados Unidos valoradas en 35 M.Euros incluyendo la caja disponible. Las dos compañías adquiridas, que pasarán a denominarse Telvent Canadá y Telvent USA, tienen unas ventas anuales de 60 MUSD y dan empleo a más de 400 personas en sus oficinas de Calgary, Houston y Baltimore. La financiación de esta operación contará con un Leverage Buy Out.

Esta adquisición proporciona a Telvent una posición de liderazgo a nivel internacional en el mercado de los Sistemas de Control e Información para los sectores energéticos de petróleo, gas y electricidad, así como para el sector de aguas. La División adquirida cuenta con un selecto portafolio de aplicaciones tecnológicas para el mercado indicado.

No han ocurrido otros 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 las diversas Sociedades o el Grupo en su conjunto.

3.- Información Sobre Evolución previsible del Grupo.

3.1. 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 Tecnologías de la Información e Ingeniería y Construcción Industrial.

3.2. Por otra parte, como ya se ha indicado anteriormente, el reforzamiento de la capacidad de Abengoa en el mercado de Servicios Medioambientales, 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.



3.3.

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, se confía en que la sociedad debe estar en disposición de continuar progresando positivamente en el futuro.

4-

Información sobre Actividades en Materia de Investigación y Desarrollo.

4.1.

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.

5.- Gestión de Calidad y Medio Ambiente.

Como consecuencia de la trayectoria de años anteriores, al terminar el año 2002, se tienen Sistemas de Gestión de Calidad certificados a través de la ISO 9000 para el 67% de las sociedades de Abengoa; igualmente se tienen Sistemas de Gestión Medioambiental certificados a través de ISO 14000 para el 33% de las sociedades.

En el grupo de negocio Bioenergía, cabe destacar que las sociedades españolas, Ecocarburantes, S.A. y Bioetanol Galicia, S.A. están en fase de desarrollo e implantación de un modelo de gestión integrado de Calidad, Medio Ambiente y Prevención de Riesgos Laborales, teniendo como objetivo la implantación completa del sistema integrado durante el año 2003, para iniciar los tramites de certificación a finales de año y conseguir ésta a principio de 2004. En cuanto a la sociedad de EEUU, High Plains, se está rigiendo por normas locales de mayor influencia en su ámbito de producción.

Durante 2002, dos sociedades del Grupo de Negocio de Servicios Medioambientales han obtenido el Certificado de Verificación, que evidencia la conformidad del Sistema de Gestión Medioambiental con los requisitos del Reglamento Europeo de Gestión y Auditoría Medioambiental (EMAS), por lo que son ya tres las sociedades con dicho Certificado, teniendo una de ellas además aceptada su adhesión al EMAS.



Como herramientas para mejorar la gestión de los Sistemas de Calidad y Medio Ambiente se han implantado prácticamente en la totalidad de las sociedades, la nueva versión de dos aplicaciones informáticas: una para la gestión y resolución de problemas (IRP) y otra para el tratamiento de las acciones de mejora (AM).

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 2002.
- 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 terceros que pudieran actuar en su propio nombre, pero por cuenta de las Sociedades del Grupo.
- 7.4. Durante el año 2001 quedaron implantados en Befesa Medio Ambiente, S.A. y en Telvent Sistemas y Redes, S.A. programas de incentivos para directivos y empleados. Dichos programas están basados en la adquisición por los distintos directivos y empleados de un total de 401.946 acciones de Befesa y de 5.443 acciones de Telvent Sistemas y Redes, mediante créditos personales concedidos por entidades financieras a los compradores, a interés variable y con vencimiento a cinco años, y que cuenta como garantía con la pignoración de las acciones adquiridas y, subsidiariamente, de Abengoa. El mantenimiento de las acciones por los directivos y empleados está vinculado en ambos casos al cumplimiento de un programa de objetivos de gestión para los próximos cinco años.
- 7.5. 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 Anónima.



KL4086766



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 24 de febrero de dos mil tres correspondientes al Ejercicio de 2002, 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 siete (7) páginas, visadas por el Presidente y el Secretario del Consejo de Administración.

Sevilla, a 24 de febrero de dos mil tres.

Vº Bº El Presidente	El Secretario
Felipe Benjumea Llorente	Jesús Pérez Rodríguez

El presente Informe de Gestión correspondiente al Ejercicio de 2002, 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 24 de febrero de dos mil tres.

Felipe Benjumea Llorente	Javier Benjumea Llorente
José Joaquín Abaurre Llorente	José Luis Aya Abaurre

Mod. F-2



NL4086765



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 al 31 de diciembre de
2002, de la Sociedad, Abengoa S.A.,.Extendida en
cincuenta y una hojas de papel del Colegio
Notarial de la serie NL, numeros 4086814 los
correlativos en orden, y el presente.-----

Sevilla, a trece de Junio del dos mil tres.---




Manuel Aguilar Garcia

NL4087133