



# ABENGOA

Encuentro con  
Accionistas

17 de mayo de 2018

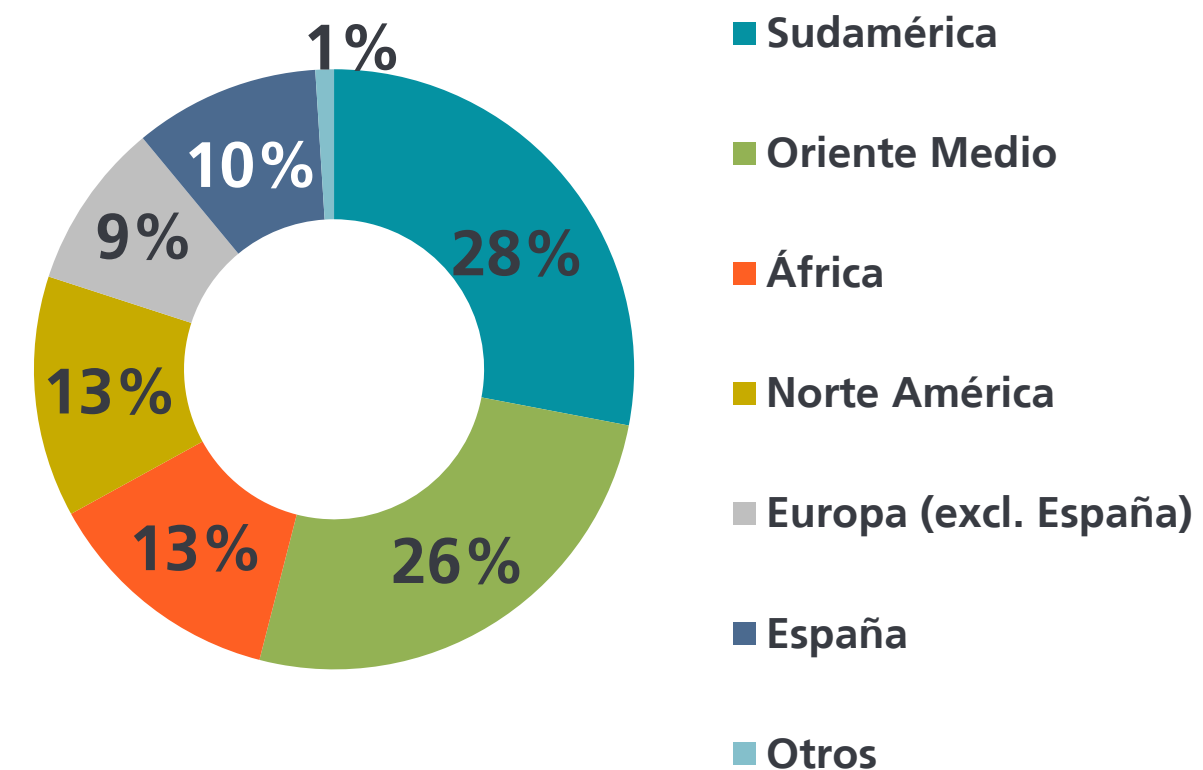
## Datos económicos consolidados

(€ millones)

Marzo 2018

<b>Ventas</b>	<b>300</b>
<b>Resultado Bruto Explotación (EBITDA)</b>	<b>43</b>
<b>Margen operativo</b>	<b>14%</b>
<b>Deuda financiera</b>	<b>5.080<sup>(1)</sup></b>
<b>Cartera</b>	<b>1.972</b>
<b>Nueva contratación</b>	<b>802</b>
<b>Cartera de oportunidades comerciales (Pipeline)</b>	<b>30.147</b>
<b>Nº de empleados</b>	<b>12.890</b>

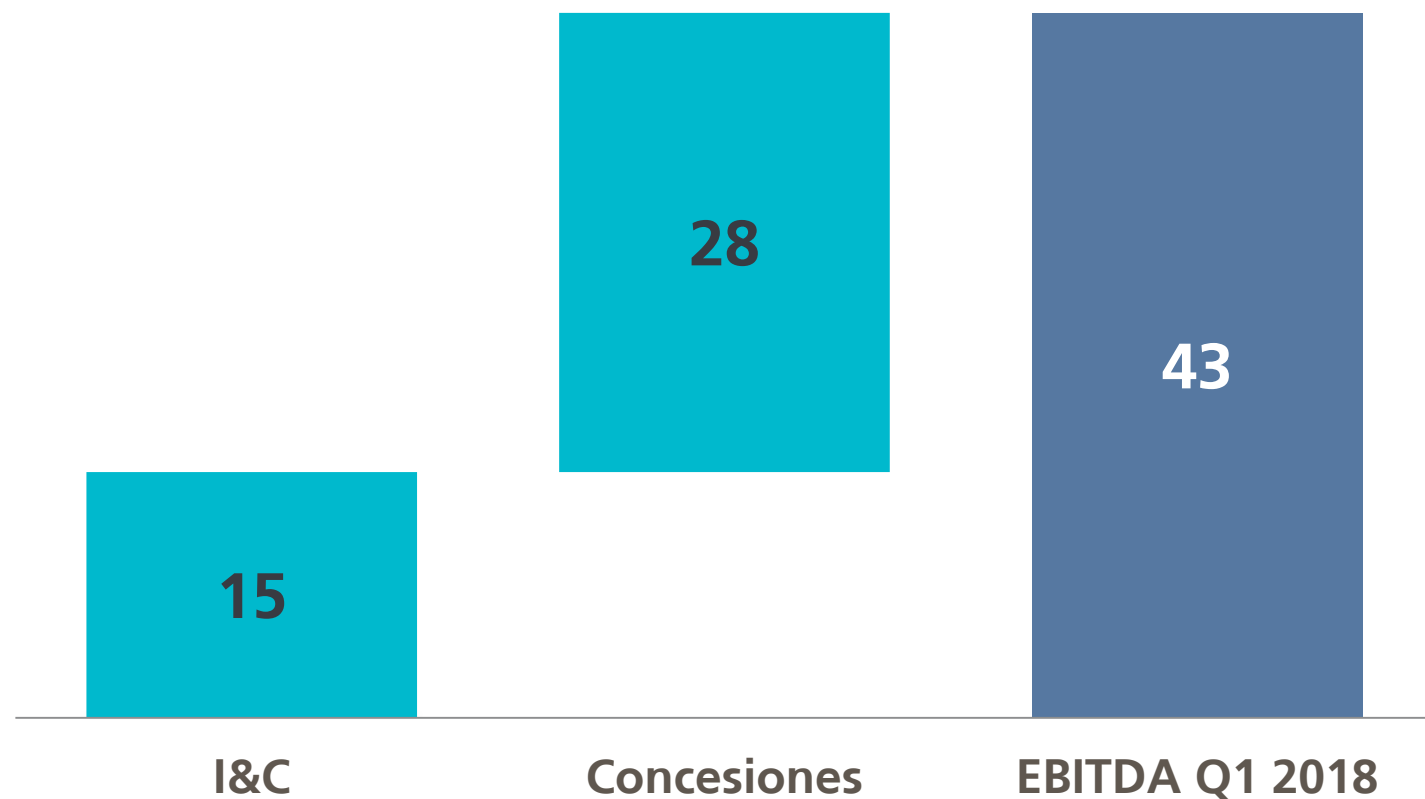
## Ventas por región geográfica



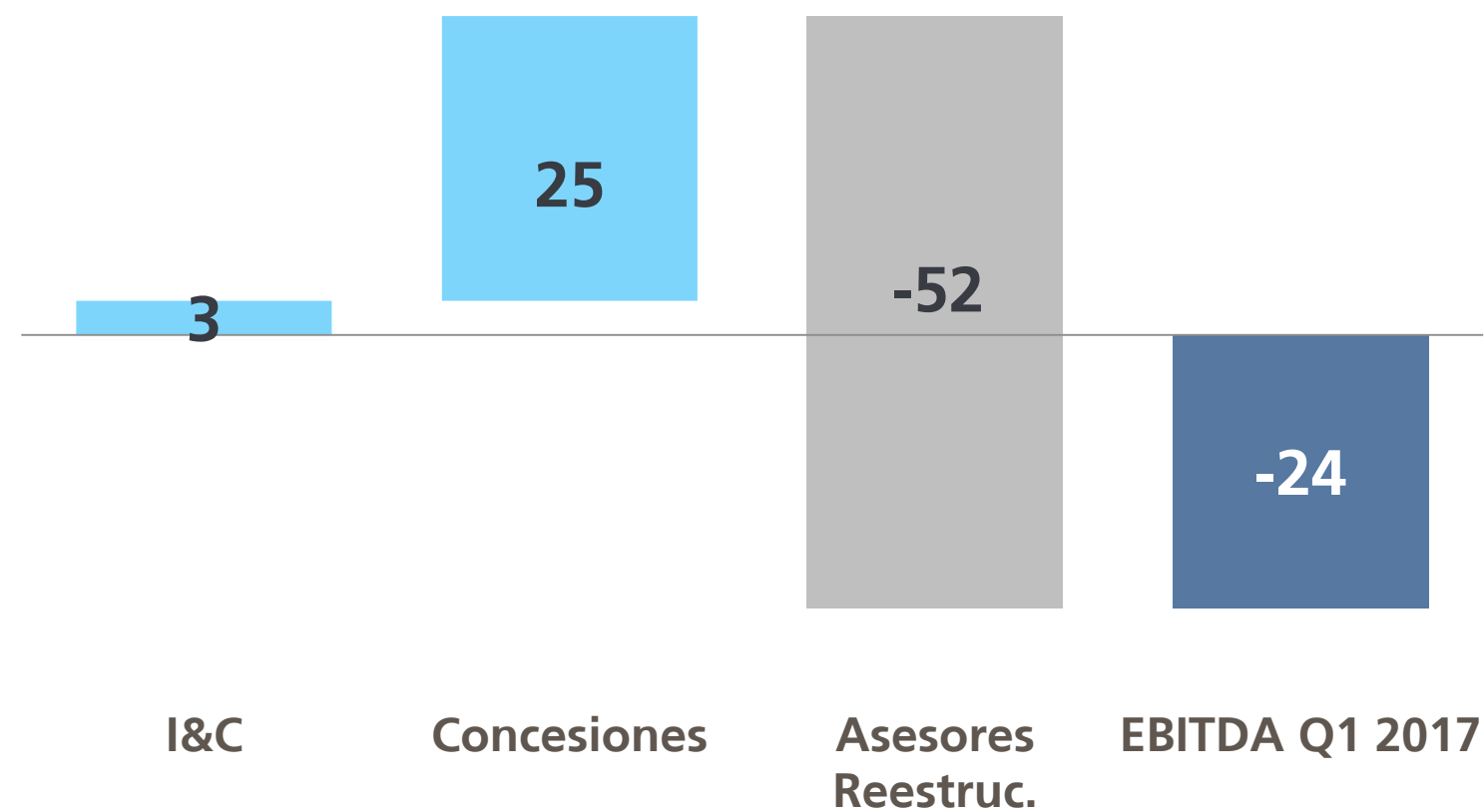
(1) De los cuales €1.800 millones corresponde a compañías mantenidas a la venta

Cifras en millones de €

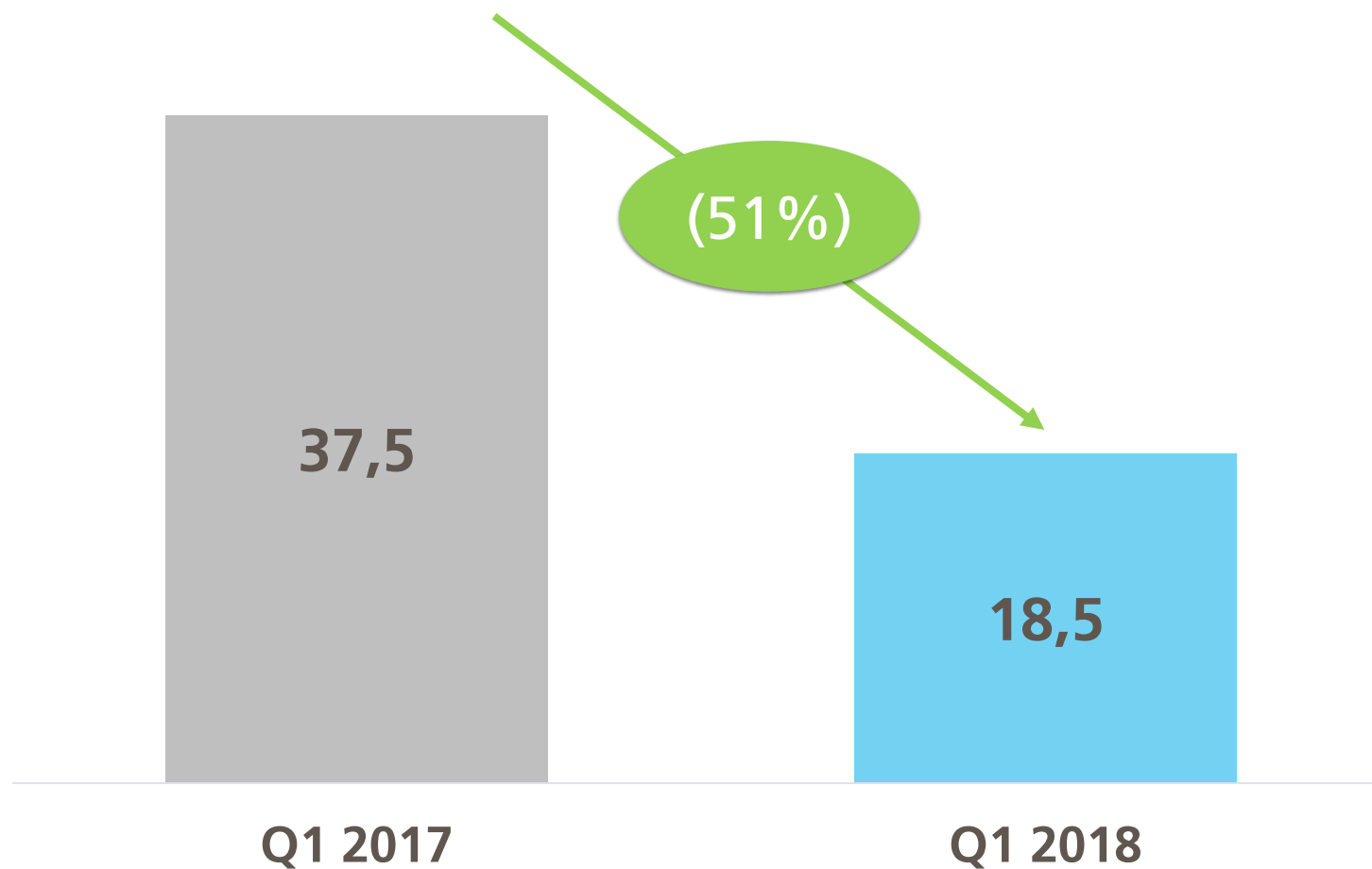
### EBITDA Marzo 2018



### EBITDA Marzo 2017



### Gastos Generales (€m)



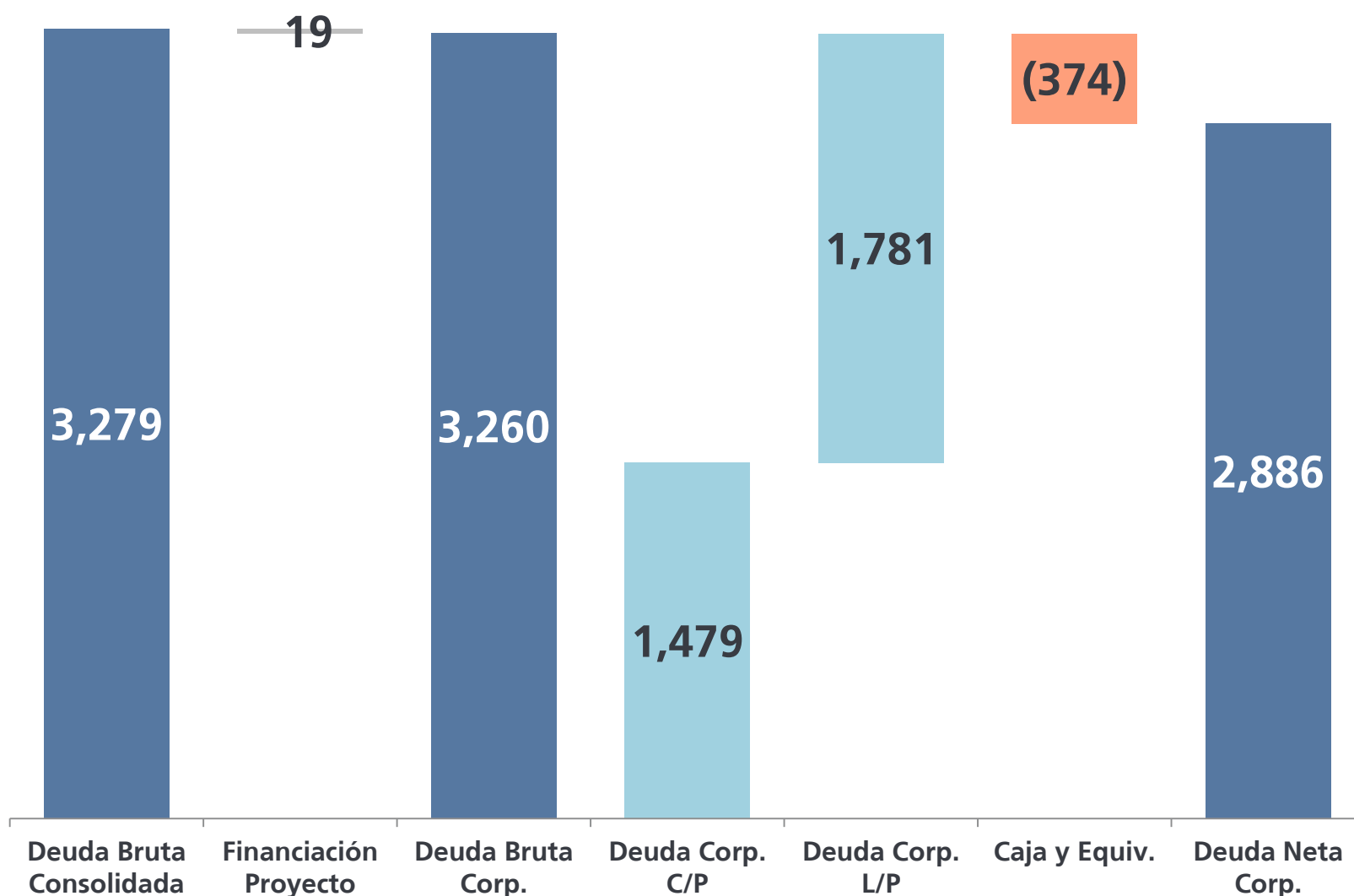
### Puntos Principales

- **Estructura más ligera:** reducción de tamaño del modelo de negocio
- **Menor coste de asesores externos**
- Incremento de **eficiencias operativas**
- **Venta de activos y actividades** no-estratégicas

## Deduda Financiera

**Reducción** de deuda financiera por la venta del 25% de Atlantica Yield, con una reducción adicional al corto plazo tras la venta del 16,5% restante

### Deuda Financiera a 31 de marzo 2018<sup>(1)</sup> (€ millones)

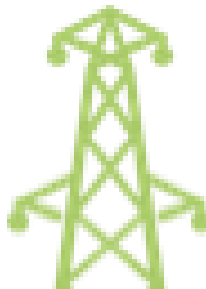



- **Reducción** de deuda bruta corporativa en el primer trimestre por la venta del 25% de Atlantica Yield
- **Reducción adicional de ~\$325 millones en el corto plazo**, tras la venta del 16,5% restante de Atlantica Yield
- Abengoa gestiona actualmente aproximadamente **€800 millones de líneas de avales** para apoyar su actividad comercial
- Adicionalmente, Abengoa cuenta con aproximadamente **€1,800 millones de deuda de sociedades clasificadas como mantenidas para la venta** (principalmente líneas de transmisión y bioenergía Brasil)

(1) Deuda New Money 1, New Money 2, y Old Money registrada a valor razonable, resto de deuda a coste amortizado

**Abengoa** ha conseguido la adjudicación de nuevos proyectos por un valor de €802 millones en los 3 primeros meses de 2018

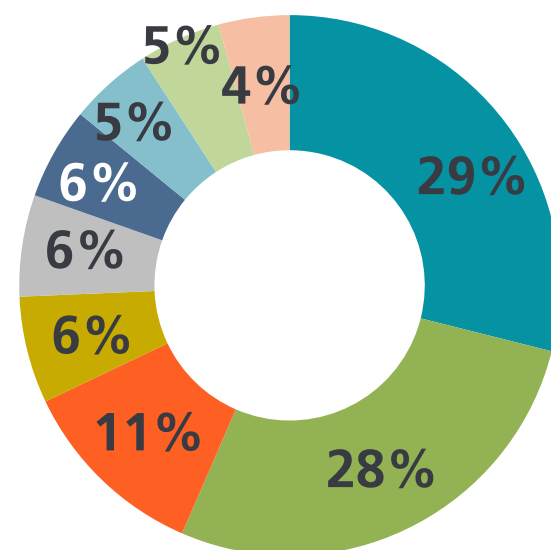
### Principales adjudicaciones a Q1 2018

	<b>Codelco Humos Negros</b>	Chile	Montaje electromecánico para la Corporación Nacional del Cobre de Chile (Codelco)
	<b>Centro Comercial Palmas Altas</b>	España	Instalaciones eléctricas para uno de los centros comerciales más grandes de España
	<b>Shougang Hierro Peru Expansion</b>	Perú	Obras eléctricas en una mina de hierro en Perú
	<b>Minera Teck Quebrada Blanca S.A.</b>	Chile	Construcción de instalaciones de alto y medio voltaje para empresa minera
	<b>Mohammed bin Rashid Al Maktoum Solar Park (DEWA)</b>	Dubai, EAU	Diseño, construcción y puesta en marcha de la tecnología solar y un campo solar de colectores cilindroparabólicos de 3 x 200 MW

**Abengoa** utilizará su “pipeline” de oportunidades comerciales para seguir desarrollando su cartera de proyectos

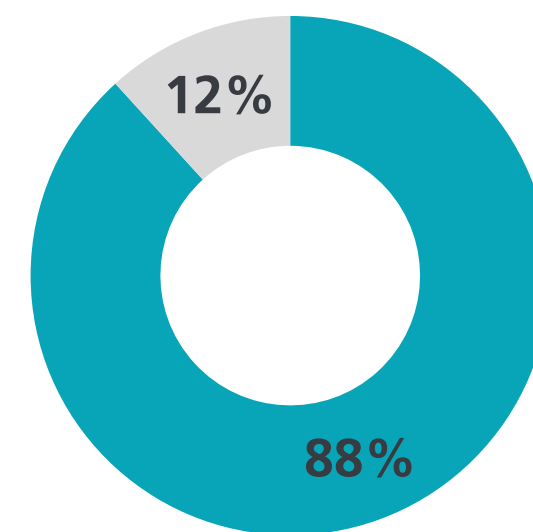
- Abengoa tiene un “pipeline” de **proyectos identificados** por un importe de **€30.147 millones** <sup>(1)</sup>
- Proyectos identificados están **en línea con su estrategia**:
  - Principalmente proyectos de EPC para terceros
  - Incrementando la proporción de proyectos de menor tamaño
- Creación de AAGES**: la alianza con Algonquin Power **potenciará los negocios de EPC y de operación y mantenimiento**
  - Abengoa **tendrá derecho preferente de EPC** en los proyectos de desarrollo conjunto

### Pipeline por Región



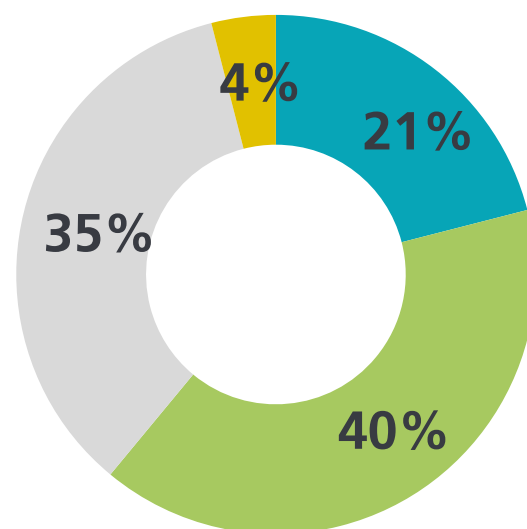
- Oriente Medio
- Sudamérica
- Resto de Europa
- México y Centro America
- España
- Asia Pacífico
- Magreb
- África Subsahariana

### Pipeline por Tipo de Proyecto



- EPC terceros
- Concesión

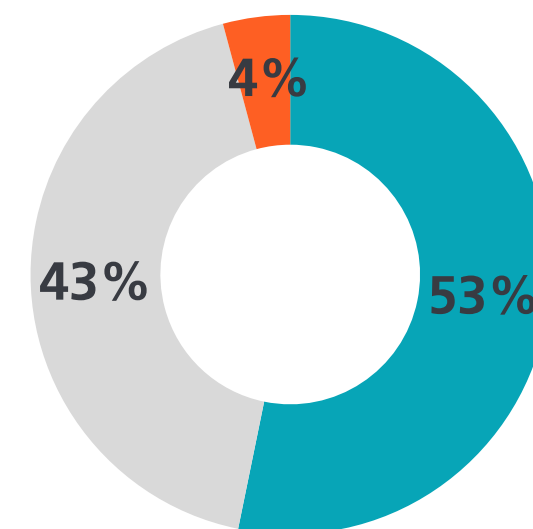
### Pipeline por Vertical



- Generación
- Agua
- T&D
- Servicios

### Pipeline por Tamaño de Proyecto

(€ millones)



- <100
- 100-500
- >500

(1) Pipeline a 31 de marzo de 2018

**Activos** pignorados a la nueva financiación: importe de la venta se destinará al repago del Dinero Nuevo

### Participación en Atlantica Yield

- **Venta del 25% cerrada en marzo 2018 a Algonquin Power**
  - \$510 millones utilizados para amortizar deuda
- **Acuerdo cerrado con Algonquin para la venta del 16,5% restante, a \$20,90 por acción <sup>(1, 2)</sup>**
  - Fecha estimada de cierre julio 2018
  - Aproximadamente \$325 millones serán utilizados para amortizar deuda

(1) Precio bruto pagado por Algonquin. Importe neto está sujeto a ciertas deducciones

(2) Sujeto a la aprobación del Departamento de Energía de los Estados Unidos

### Planta de Cogeneración en México ("A3T")

- Planta de cogeneración 240 MW en Mexico, actualmente en construcción
- **Fondos** necesarios para la construcción están **asegurados en una cuenta dedicada** (*escrow*)
  - ~\$91m fueron dispuestos en abril con el cierre de la venta del 25% de Atlantica Yield
  - Resto de fondos serán liberados con la venta del 16,5% restante de AY<sup>(1)</sup>
- Más del **50% de la capacidad de la planta cuenta con contratos de venta a largo plazo (PPA)**
- **Finalización del proyecto esperada para el cuarto trimestre de 2018**
- Potenciales compradores identificados, entre los que se encuentra Atlantica Yield

(1) Sujeto a aprobación de los acreedores del New Money



**Venta** de otros activos concesionales y negocios no estratégicos contribuye a la mejora de liquidez de Abengoa

<b>Bioenergía USA</b>	<b>1G &amp; 2G bioetanol</b>	✓
<b>Bioenergía Europa</b>	<b>1G bioetanol</b>	✓
<b>AB San Roque</b>	<b>Biodiesel</b>	✓
<b>Accra</b>	<b>60,000 m3/día en Ghana <sup>(1)</sup></b>	✓
<b>Brasil T&amp;D</b>	<b>3,532 Km en operación, vendidos a TPG</b>	✓
<b>Norte III</b>	<b>924 MW ciclo combinado en México</b>	✓
<b>Bioenergía Brasil</b>	<b>1G bioetanol</b>	
<b>Khi</b>	<b>50 MW CSP – torre en Sudáfrica</b>	
<b>Xina</b>	<b>100 MW – CSP cilindroparabólico en Sudáfrica</b>	
<b>SPP1</b>	<b>150 MW híbrido CC+CSP in Argelia</b>	
<b>Tenés</b>	<b>200,000 m3/día en Algeria</b>	
<b>Chennai</b>	<b>100,000 m3/día en India</b>	
<b>Brasil T&amp;D</b>	<b>6,218 Km en construcción en Brasil</b>	
<b>Hospital Manaus</b>	<b>Hospital de 300 camas en Brasil</b>	
<b>Inmuebles</b>	<b>Varios activos</b>	

(1) - Pendiente de aprobación de los acreedores