

# ABENGOA

Resultados primer  
trimestre 2019

14 de Mayo 2019



## Forward Looking Statements

- This presentation contains forward-looking statements (within the meaning of the U.S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995) and information relating to Abengoa that are based on the beliefs of its management as well as assumptions made and information currently available to Abengoa.
- Such statements reflect the current views of Abengoa with respect to future events and are subject to risks, uncertainties and assumptions about Abengoa and its subsidiaries and investments, including, among other things, the development of its business, trends in its operating industry, and future capital expenditures. In light of these risks, uncertainties and assumptions, the events or circumstances referred to in the forward-looking statements may not occur. None of the future projections, expectations, estimates or prospects in this presentation should be taken as forecasts or promises nor should they be taken as implying any indication, assurance or guarantee that the assumptions on which such future projections, expectations, estimates or prospects have been prepared are correct or exhaustive or, in the case of the assumptions, fully stated in the presentation.
- Many factors could cause the actual results, performance or achievements of Abengoa to be materially different from any future results, performance or achievements that may be expressed or implied by such forward-looking statements, including, among others: changes in general economic, political, governmental and business conditions globally and in the countries in which Abengoa does business; changes in interest rates; changes in inflation rates; changes in prices; decreases in government expenditure budgets and reductions in government subsidies; changes to national and international laws and policies that support renewable energy sources; inability to improve competitiveness of Abengoa's renewable energy services and products; decline in public acceptance of renewable energy sources; legal challenges to regulations, subsidies and incentives that support renewable energy sources; extensive governmental regulation in a number of different jurisdictions, including stringent environmental regulation; Abengoa's substantial capital expenditure and research and development requirements; management of exposure to credit, interest rate, exchange rate and commodity price risks; the termination or revocation of Abengoa's operations conducted pursuant to concessions; reliance on third-party contractors and suppliers; acquisitions or investments in joint ventures with third parties; divestment of assets or projects; changes or deviations in Abengoa's viability plan; ongoing and future legal proceedings; unexpected adjustments and cancellations of Abengoa's backlog of unfilled orders; inability to obtain new sites and expand existing ones; failure to maintain safe work environments; effects of catastrophes, natural disasters, adverse weather conditions, unexpected geological or other physical conditions, or criminal or terrorist acts at one or more of Abengoa's plants; insufficient insurance coverage and increases in insurance cost; loss of senior management and key personnel; unauthorized use of Abengoa's intellectual property and claims of infringement by Abengoa of others intellectual property; Abengoa's substantial indebtedness; Abengoa's ability to generate cash to service its indebtedness; changes in business strategy; and various other factors indicated in the "Risk Factors" section of Abengoa's Equity Prospectus filed with the *Comisión Nacional del Mercado de Valores* (Spanish stock market regulator, "CNMV") on March 30, 2017. The risk factors and other key factors that Abengoa has indicated in its past and future filings and reports, including those with the CNMV and the U.S. Securities and Exchange Commission, could adversely affect Abengoa's business and financial performance.
- Should one or more of these risks or uncertainties materialize, or should underlying assumptions prove incorrect, actual results may vary materially from those described herein as anticipated, believed, estimated, expected or targeted.
- Abengoa does not intend, and does not assume any obligations, to update these forward-looking statements.
- This presentation includes certain non-IFRS financial measures which have not been subject to a financial audit for any period.
- The information and opinion, contained in this presentation are provided as at the date of this presentation and are subject to verification, completion and change without notice.



## 1 1T 2019 Claves

## 2 Principales magnitudes financieras

## 3 Conclusión



# 1 1T 2019 Claves

---

# Abengoa mejora la rentabilidad, incrementa la contratación y completa la reestructuración financiera



## Negocio

- Mejoras continuas de los indicadores de seguridad y salud con un índice de frecuencia por baja (IFCF) de 3,1 (3,2 en Diciembre 2018).
- EBITDA de 46 millones de euros en el primer trimestre de 2019, incremento del 7% en comparación con el mismo periodo de 2018, continuas reducciones de gastos generales e incremento en la rentabilidad de activos concesionales.
- Contratación de 394 millones de euros en el primer trimestre de 2019, incluyendo la planta desaladora por osmosis inversa más grande del mundo. La cartera de proyectos de ingeniería y construcción asciende a 1.887 millones de euros a 31 de marzo de 2019 en comparación con 1.972 millones de euros en el 1T de 2018.
- Las ventas alcanzaron 330 millones de euros en el 1T de 2019 en comparación con 300 millones de euros en el 1T de 2018 debido a la puesta en marcha de A3T.

## Liquidez

- **Reestructuración financiera completada** el 26 de abril de 2019 con la emisión de los nuevos bonos convertibles. Recepción de nueva liquidez.
- **Amortización total del NM1/3** el 26 de Abril de 2019 con los ingresos obtenidos de la financiación puente de A3T y emisión del bono convertible de A3T. Amortización parcial del NM1/3 realizada con la venta de AY en marzo y noviembre de 2018.

## Líneas de avales

- Nuevas líneas de avales de 140 millones de euros recibidas como parte del proceso de reestructuración financiera.



**1.152 y 1.389 días** sin accidentes mortales en el personal de Abengoa y el personal de sus subcontratistas respectivamente

## Trabajando en el objetivo de cero accidentes

**ABENGOA**

**Subcontratistas**



Índice de frecuencia con baja (IFCB)<sup>1</sup> 3,1

Índice de frecuencia de incidentes registrables (TRIR)<sup>2</sup> 5,9

Tasa de severidad (SR)<sup>3</sup> 0,04

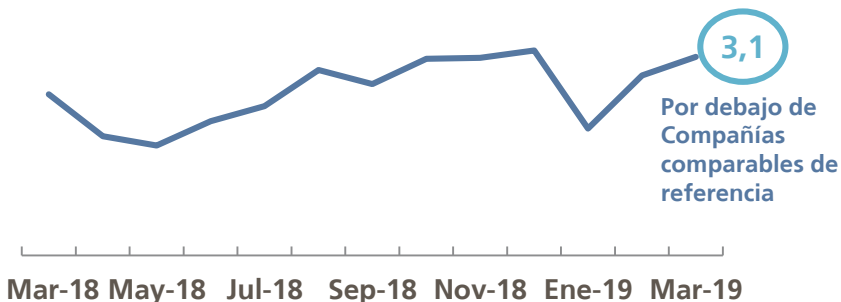
1. IFCB = (Nº Accidentes con baja/Nº Horas Trabajadas)\*1.000.000. Incluye personal propio y subcontratas.

2. TRIR = (Nº Accidentes con o sin baja/Nº Horas trabajadas)\* 1.000.000

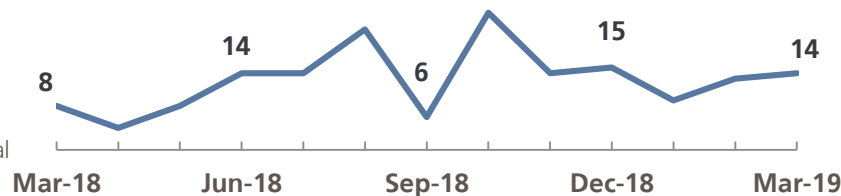
3. SR = (Nº días de baja/ Nº Horas trabajadas)\* 1.000

Nota: cifras a 31 de diciembre de 2018.

### Índice de frecuencia con baja (IFCB)<sup>1</sup>– 1T 2019



### Accidentes con baja





## 2 Principales magnitudes financieras

---

## Principales magnitudes consolidadas

## Mejora continua de la rentabilidad

(millones de euros)

	1T 2019	1T 2018	Variación
Cifra de negocio	330	300	10%
EBITDA	46	43	7%
Margen operativo	14%	14%	n.a.
Resultado de explotación	28	24	16%
Resultado atribuible a la Soc. dominante	(144)	33	n.a.
	1T 2019	1T 2018	Variación
Deuda financiera	5,785	5,656	2%
	1T 2019	1T 2018	Variación
Contratación	394	802	(51)%
Cartera	1,887	1,972	(4)%

1. Incluye 929 millones de euros correspondientes a activos mantenidos para la venta.

### Claves financieras

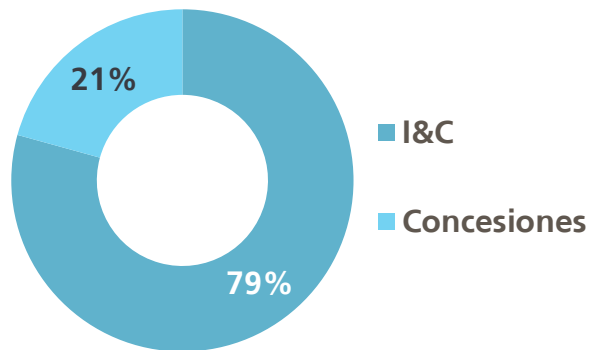
- **Ventas de 330 millones de euros**, incremento del 10% debido a la puesta en marcha de A3T
- **Resultado bruto de explotación (EBITDA) de 46 millones de euros**, debido también a la entrada en operación de A3T, la continua reducción de gastos generales y la mejora de la rentabilidad de los activos concesionales.
- **Resultado de explotación** de 28 millones de euros, mejora debida al mayor EBITDA.
- **Resultado atribuible de (144) millones de euros**, disminución en comparación con el 1T de 2018 afectado fundamentalmente por la venta de Atlantica Yield.
- **Deuda financiera de 5.8 <sup>(1)</sup> millones de euros** sin considerar la **reducción adicional** por la venta de A3T. La reestructuración financiera y amortización del NM1 se completó en Abril, por lo que **las cifras de deuda del 1T 2019 no reflejan los impactos de la reestructuración.**
- **Contratación de 394 millones de euros** incluyendo el proyecto de desalinización Taweelah en Emiratos Arabes Unidos.
- **Cartera total en proyectos de 1.887 millones de euros.**

### Claves de negocio

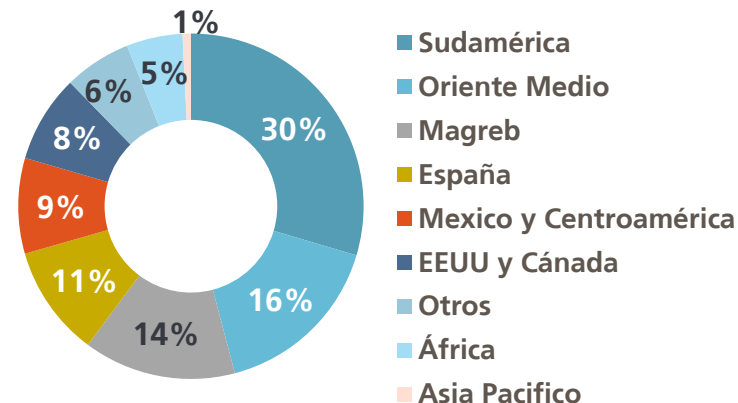


**Incremento de ventas** de un 10% en comparación con el primer trimestre de 2018

## Ventas por segmento



## Ventas por geografía



## ➤ Principales proyectos en ejecución

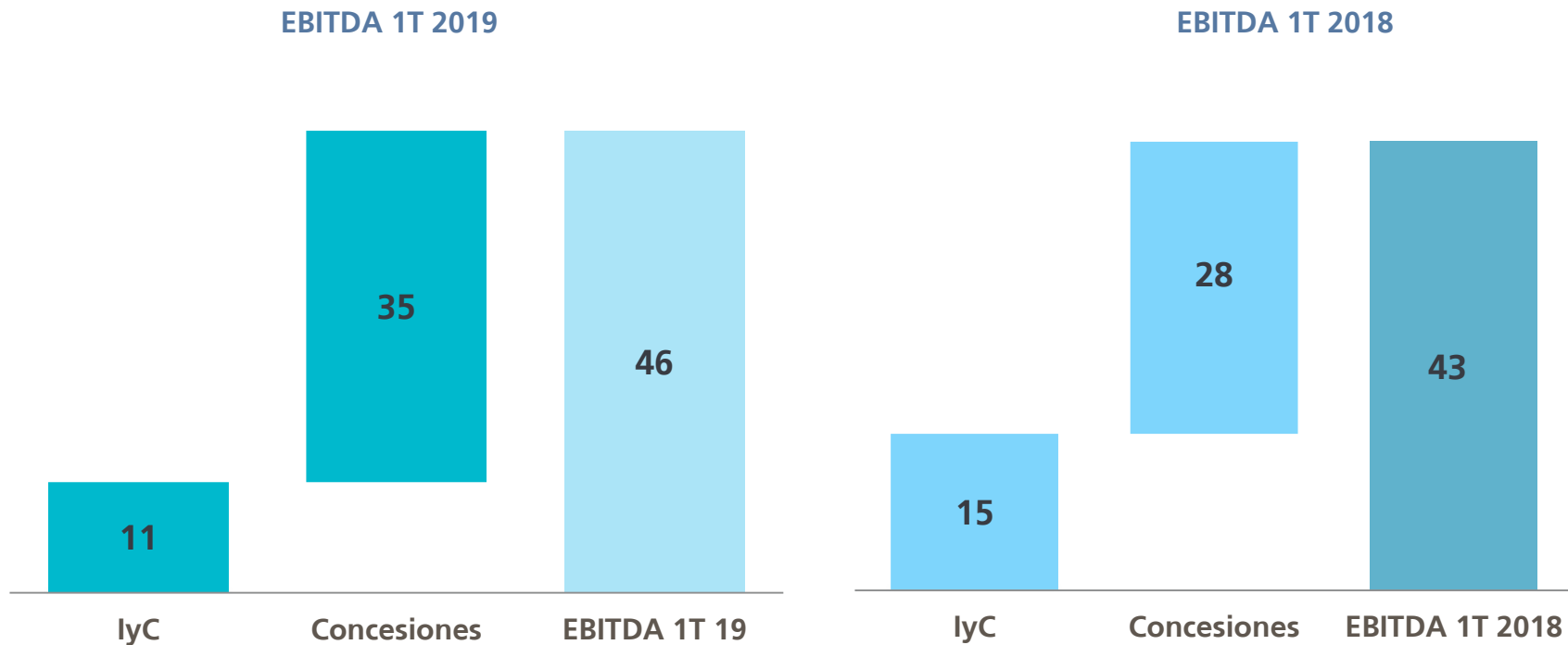
-  Waad Al Shamal (Arabia Saudí)
-  Dubai Solar Park (E.A.U.)
-  Agadir (Marruecos)
-  Operación y Mantenimiento Plantas Solares (España)

-  Shuaibah (Arabia Saudí)
-  Chuquicamata-Humos Negros (Chile)
-  Rabigh (Arabia Saudí)
-  Fulcrum (EEUU)

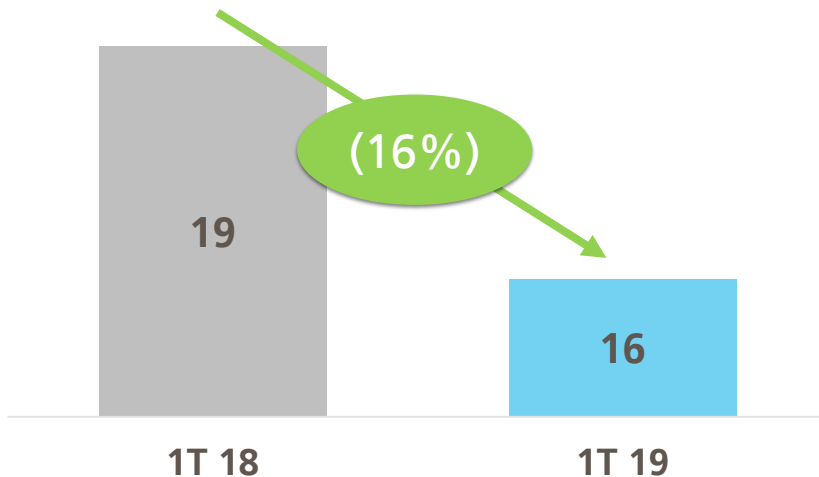
## Desglose de EBITDA

**Mejoras en rentabilidad**, principalmente como consecuencia de reducciones en los gastos generales. Variaciones en EBITDA por segmentos afectadas principalmente por la finalización y puesta en marcha de A3T en Diciembre del 2018 así como por el incremento en la rentabilidad de los activos concesionales

Cifras en millones de euros



### Gastos Generales (millones de €)



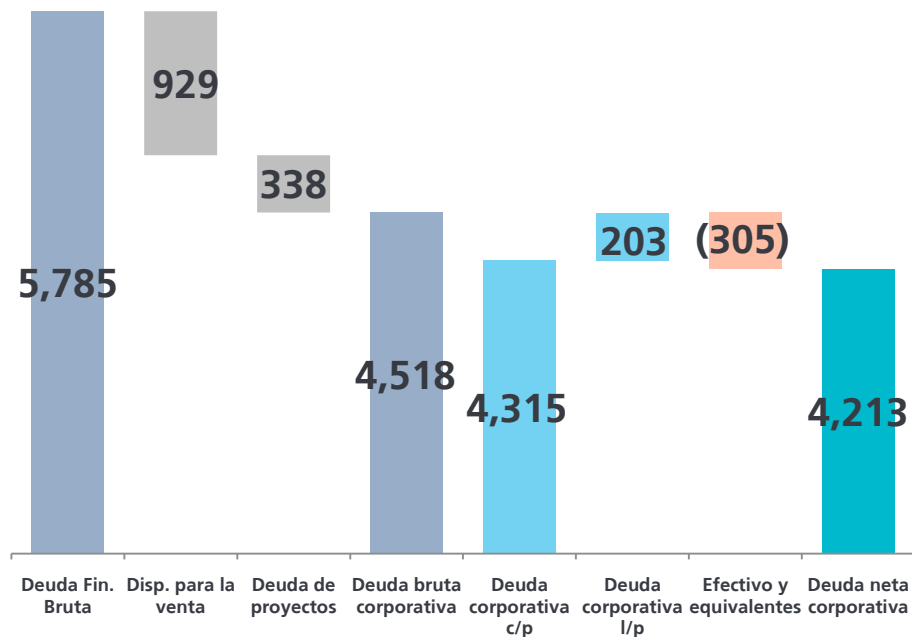
### Principales aspectos

- **Adecuación de la estructura:** acomodando la estructura organizativa al nivel real de actividad
- Incremento de **eficiencia operativa**
- Reducciones realizadas de un modo **socialmente responsable**

## Deuda financiera

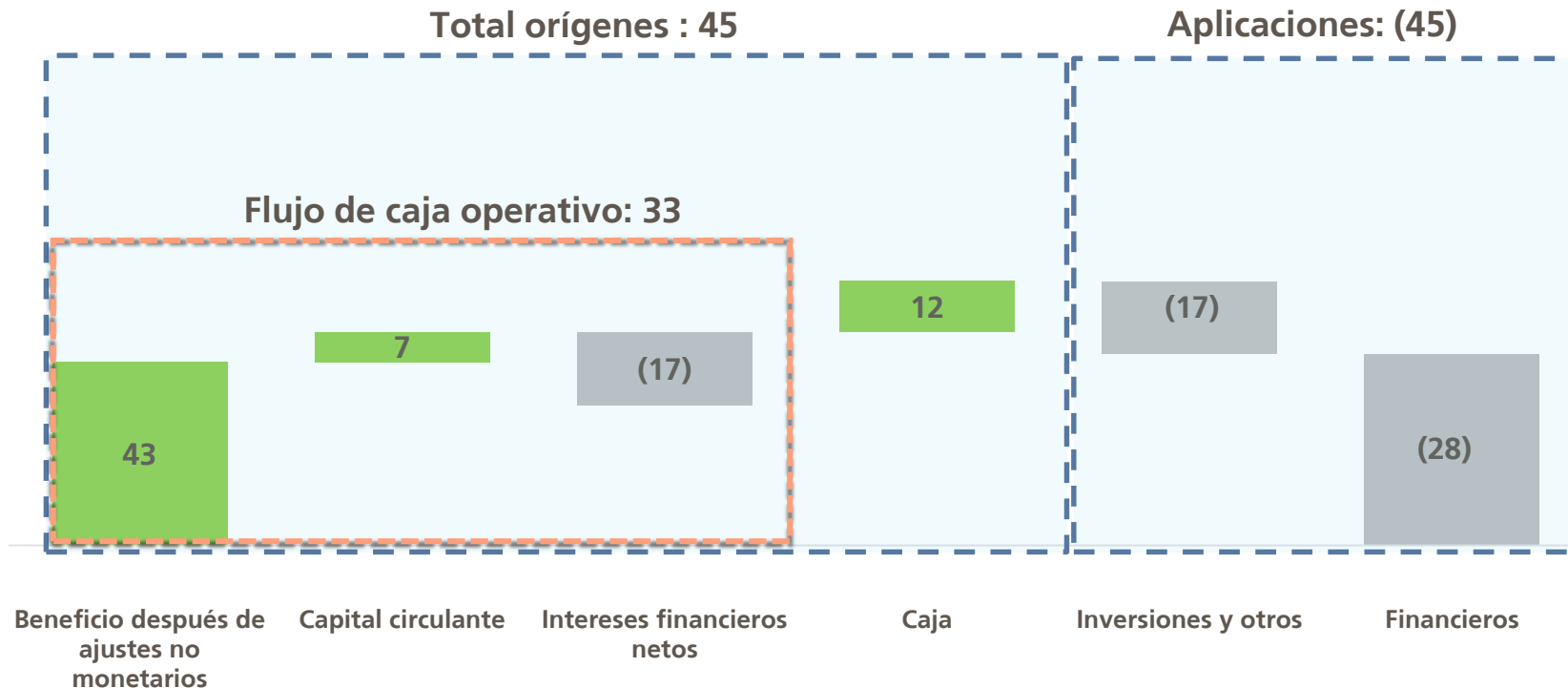
**Deuda financiera** pendiente de reducción en 2T con el cierre de la reestructuración financiera y la amortización del New Money 1 realizada en Abril de 2019

Deuda financiera a 31 de Marzo de 2019  
(millones de euros)




- Los pasivos de Abengoa incluyen **929 millones de euros de deuda financiera correspondiente a empresas clasificadas como mantenidas para la venta** (principalmente líneas de transmisión y negocio de bioenergía en Brasil) y **338 millones de euros de deuda en proyectos**.
- Deuda corporativa bruta** pendiente de reducción en el 2T debido a los efectos de la reestructuración y amortización del NM1 completadas en Abril.
- Deuda en relación con “New Money 2” y “Old Money”** clasificada como deuda a corto plazo de acuerdo con los principios contables aplicables.
- Abengoa gestiona en la actualidad **aproximadamente 820 millones de euros en líneas de avales** que apoyan su actividad comercial sin incluir los **140 millones de euros adicionales** cerrados en Abril.

Orígenes y aplicaciones a 31 de marzo de 2019  
(millones de euros)



**Abengoa** se ha adjudicado en los tres primeros meses de 2019 nuevos proyectos por un importe total de **394 millones de euros**, incluyendo la planta **desaladora por osmosis inversa más grande del mundo**.

### Principales proyectos adjudicados en 1T 2019

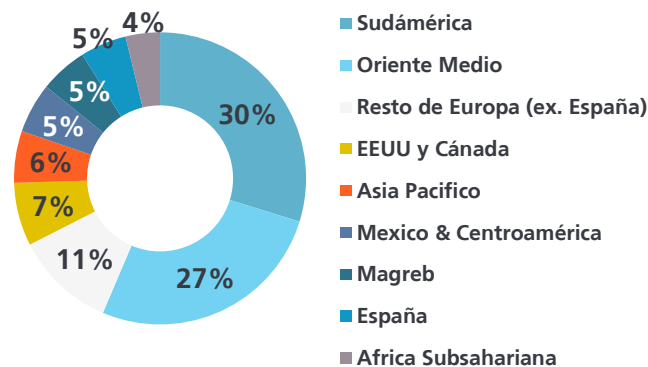
	<b>Taweelah</b>	E.A.U.	Construcción de la planta desaladora por osmosis inversa más grande del mundo con una capacidad de 909.000 m <sup>3</sup> por día
	<b>Subestación seccionadora Rio Malleco</b>	Chile	Construcción subestación seccionadora de 200 kV
	<b>Aeropuerto de Sevilla</b>	España	Obra civil e instalaciones completas para la ampliación y remodelación del edificio de la terminal del aeropuerto de San Pablo, en Sevilla
	<b>Santa Barbara Blindados</b>	España	Fabricación de módulos electrónicos que se integran en la PDB (Power Distribution Box) de diferentes variantes de vehículos blindados del programa AJAX para el ejército británico.



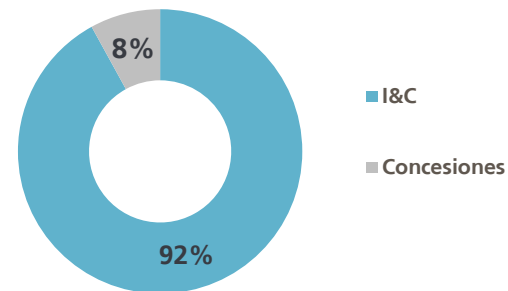
**Abengoa** utilizará su “pipeline” de oportunidades comerciales para seguir desarrollando su cartera de proyectos

- Abengoa tiene un “pipeline” de **proyectos identificados** por un importe de **27.690 millones de euros** <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

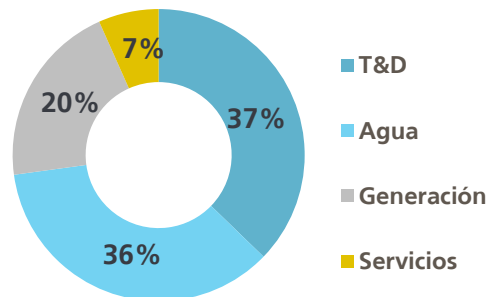
**Oportunidades por geografía**



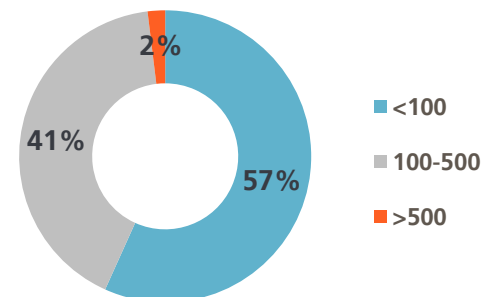
**Oportunidades por tipo de proyecto**



**Oportunidades por segmento**



**Oportunidades por tamaño de proyecto**  
Millones de euros



(1) “Pipeline” 31 de Marzo, 2019

A3T

Cogeneración  
México  
("A3T")

- Construcción finalizada. En operación desde finales de Diciembre de 2018.
- **Por encima 85% de la capacidad total con contratos de venta a largo plazo (PPA).**
  - En negociación para alcanzar PPAs por el 90% de la capacidad de la planta
- **Financiación Puente y Bono Convertible** A3T cerrado el 25 de Abril de 2019, ingresos utilizados para repagar NM1/3
- **Liberación de todos los fondos retenidos (escrow)** en Diciembre de 2018.

Bioenergía USA	1G & 2G bioetanol	✓
Bioenergía Europa	1G bioetanol	✓
AB San Roque	Biodiesel	✓
Brasil T&D	3,532 Km en operación adquiridos por TPG	✓
Norte III	924 MW ciclo combinado en México	✓
Inmuebles	Varias propiedades	✓
Accra	60,000 m <sup>3</sup> /día en Ghana	✓
ATN 3	320 Km línea de transmisión en Perú	✓
Bioenergía Brasil	1G bioetanol	
Xina	100 MW CSP – cilindro parab. en Sudáfrica	
SPP1	150 MW hybrid CC+CSP en Argelia	
Ténès	200,000 m <sup>3</sup> /día en Argelia	
Chennai	100,000 m <sup>3</sup> /día en India	
Brasil T&D	6,218 Km en construcción en Brasil	
Hospital Manaus	300-camas hospital en Brasil	<b>ABENGOA</b>



# 3

## Conclusión

---

# Abengoa continua mejorando la rentabilidad, reduciendo los gastos generales y completa la reestructuración financiera

## Recuperación del negocio

- Recuperación de la actividad, con nuevos proyectos por valor aproximado de 394 millones de euros de nuevos incluyendo el proyecto de desalinización Taweelah en E.A.U.
- Mejora en rentabilidad, con EBITDA de 46 millones de euros en el primer trimestre. Ventas de 330 millones de euros, incremento en comparación con el mismo periodo en 2018 debido a la puesta en marcha del proyecto A3T.
- Reducción continua de gastos generales de modo socialmente responsable, disminución de un 16% en comparación con el primer trimestre de 2018.

## Finalización con éxito de la reestructuración financiera

- Reestructuración financiera finalizada en Abril de 2019. Obtención de nueva liquidez mediante la emisión de nueva deuda convertible.
- Amortización total del New Money 1/3 realizada el 26 de Abril de 2019 con ingresos procedentes de la financiación puente y bono convertible de A3T.
- Nuevas líneas de avales recibidas por importe de 140 millones de euros.
- Mejora de la estructura de capital con la emisión de instrumentos convertibles.



Anexos



Cifras en millones de euros	1T 2019	Vencimiento
Deuda financiera corporativa*		
New Money 1	384	2021 <sup>(1)</sup>
New Money 2	277	2021 <sup>(2)</sup>
Old Money	2,742	2022 / 2023 <sup>(2)</sup>
Préstamo - Centro Tecnológico Palmas Altas	77	Corto plazo. Deuda garantizada en negociación con entidades financieras
Reestructuración México	228	Contabilizado en corto plazo <sup>(3)</sup>
"Confirming" vencido	15	Corto plazo
Avales	88	Corto plazo
Derivados	21	Corto plazo
Otra deuda corporativa	686	483 millones a corto plazo, 203 millones a largo plazo
<b>Total deuda corporativa</b>	<b>4,518</b>	
Financiación de proyectos	338	96 millones largo plazo, 242 millones corto plazo
Deuda mantenida para la venta	929	Corto plazo
<b>Total deuda financiera</b>	<b>5,785</b>	

\*- No incluye efectos de la reestructuración financiera finalizada en Abril de 2019.

(1) Contabilizado en el c/p. New Money 1 totalmente amortizado el 26 de Abril de 2019

(2) Contabilizado como deuda a c/p a valor nominal debido a normativa contable aplicable al firmar el "Lock up Agreement".

(3) En negociación con prestamistas en México



## Resultados por segmento

(Cifras en millones de euros)	Ventas			EBITDA		
	Q1 2019	Q1 2018	Δ%	Q1 2019	Q1 2018	Δ%
Ingeniería y construcción	262	255	3%	11	15	(27)%
Concesiones	68	45	51%	35	28	25%
<b>Total</b>	<b>330</b>	<b>300</b>	<b>10%</b>	<b>46</b>	<b>43</b>	<b>7%</b>

# Estado de flujos de efectivo consolidado

Explotación

Inversión

Financiero

Cifras en millones de euros	1T 2019	1T 2018
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(140)	20
Ajustes no monetarios	183	3
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas ajustado por partidas no monetarias</b>	<b>43</b>	<b>23</b>
Variaciones en el capital circulante	7	(1)
Intereses netos e impuestos	(18)	(49)
Operaciones discontinuadas	1	13
<b>A. Flujos de caja procedentes de actividades de explotación</b>	<b>33</b>	<b>(14)</b>
Otras inversiones y desinversiones	-	493
Activos intangibles e inmovilizaciones materiales	(23)	(18)
Operaciones discontinuadas	6	1
<b>B. Flujos de caja procedentes de actividades de inversión</b>	<b>(17)</b>	<b>476</b>
Ingresos/reembolsos recursos ajenos	(30)	(481)
Operaciones discontinuadas	2	14
<b>C. Flujos de caja procedentes de actividades de financiación</b>	<b>(28)</b>	<b>(467)</b>
<b>Aumento (disminución) neta del efectivo y equivalentes</b>	<b>(12)</b>	<b>(5)</b>
Caja al comienzo del ejercicio	205	198
Diferencias de conversión y mantenidos para la venta	3	(10)
<b>Efectivo y equivalentes al cierre del ejercicio</b>	<b>196</b>	<b>183</b>

# ABENGOA

1T 2019 Presentación de resultados

14 de Mayo, 2019



Gracias