



ABENGOA

.....

Resultados 2018

.....

27 de febrero 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 2018 Claves

2 Principales magnitudes financieras

3 Conclusión



1 | 2018 Claves

Abengoa mejora la rentabilidad, incrementa la contratación hasta alcanzar 1.507 millones de euros y completa la venta de Atlantica Yield en 2018



- Mejoras continuas de los indicadores de seguridad y salud con un índice de frecuencia por baja (IFCF) de 3,2 (4,6 en 2017).
- EBITDA de 188 millones de euros en 2018 principalmente debido a la mejora de la rentabilidad en determinados proyectos, continuas reducciones de gastos generales y reducción de costes de reestructuración en comparación con 2017.
- Contratación de 1.507 millones de euros en 2018. La cartera de proyectos de ingeniería y construcción asciende a 1.775 millones de euros a 31 de diciembre de 2018 en comparación con 1.424 millones de euros en 2017.
- Las ventas alcanzaron 1.303 millones de euros en 2018 en comparación con 1.480 millones de euros en 2017 debido al retraso en el inicio de nuevos proyectos contratados a finales de 2017 y principios de 2018.
- Completada con éxito la venta de la participación restante en Atlantica Yield en el cuarto trimestre de 2018. Amortización de deuda de 510 millones de dólares realizada en marzo de 2018 y reducción adicional de 285 millones de dólares completada en noviembre de 2018.
- Proceso de reestructuración actualmente en curso. La compañía espera firmar el acuerdo de reestructuración y lanzar el proceso de adhesiones el 1 de marzo. Junta General Extraordinaria de accionistas convocada para el 28 de marzo. Se espera que la reestructuración finalice a finales de marzo.
- Próximos pasos – finalizar el proceso de reestructuración y completar la financiación y venta del proyecto A3T.

1.062 y 1.299 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

1.062

1.299

Índice de frecuencia con baja (IFCB)¹ **3.2**

Índice de frecuencia de incidentes registrables (TRIR)² **7.5**

Tasa de severidad (SR)³ **0.07**

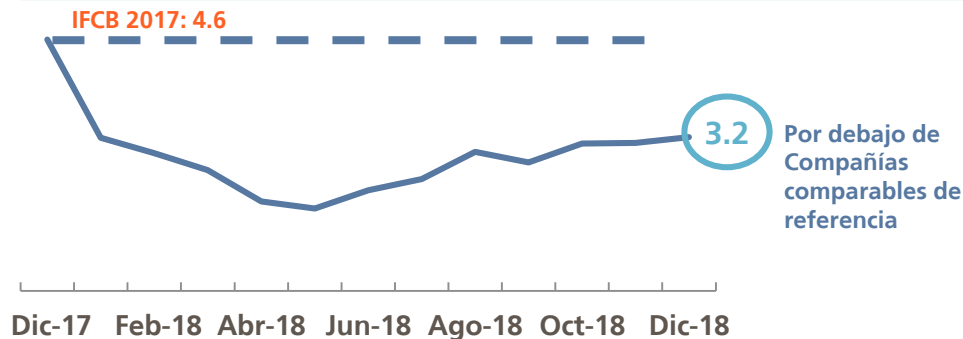
1. IFCB = (Nº Accidentes con baja/Nº Horas Trabajadas)*1.000.000. Incluye personal propio y subcontratas.

2. TRIR = (Nº Accidentes con o sin baja/Nº Horas trabajadas)* 1,000,000

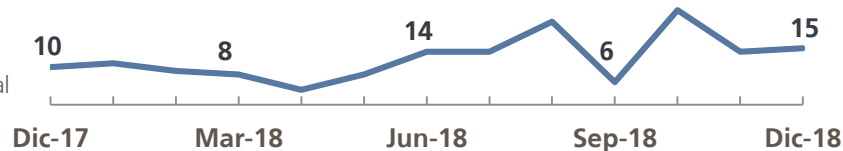
3. SR = (Nº días de baja/ Nº Horas trabajadas)* 1,000

Nota: cifras a 31 de diciembre de 2018.

Índice de frecuencia con baja (IFCB)¹- 2018



Accidentes con baja





2 Principales magnitudes financieras

Principales magnitudes consolidadas

Mejora continua de la rentabilidad

(millones de euros)	Dic 2018	Dic 2017	Variación
Cifra de negocio	1.303	1.480	(12)%
EBITDA	188 ⁽¹⁾	127 ⁽¹⁾	48%
Margen operativo	14%	9%	n.a.
Resultado de explotación	148	(278)	n.a.
Resultado atribuible a la Soc. dominante	(1.498)	4.278	n.a.
	Dic 2018	Dic 2017	Variación
Deuda financiera	5.656	5.475	3%
	Dic 2018	Dic 2017	Variación
Contratación	1.507	1.395	8%
Cartera	1.775	1.424	25%

- Incluye gastos no recurrentes en relación con asesores del proceso de reestructuración (28 millones de euros en 2018 y 52 millones de euros en 2017).
- Incluye 929 millones de euros correspondientes a activos mantenidos para la venta.

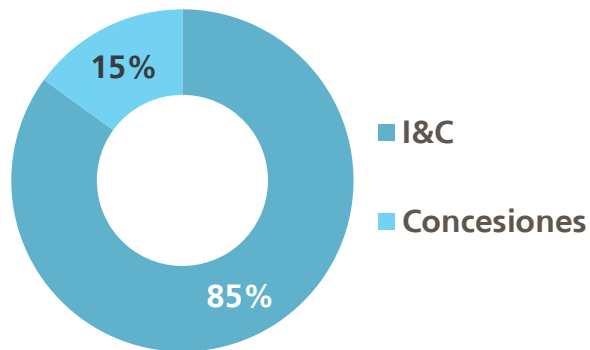
Claves financieras

- Ventas de 1.303 millones de euros**, inferiores a 2017 debido a la finalización de proyectos y retraso en el inicio de proyectos más recientes
- Resultado bruto de explotación (EBITDA) de 188 millones de euros**, aumento significativo en su mayor parte debido a la mejora de la rentabilidad en determinados proyectos, la continua reducción de gastos generales y la reducción de los costes de reestructuración.
- Resultado de explotación** de 148 millones de euros, mejora debida a un mayor EBITDA y menores deterioros de activos en comparación con 2017.
- Resultado atribuible de (1.498) millones de euros** afectado principalmente por el efecto negativo (-1.060 millones de euros) de incluir la deuda NM2 y OM a valor de reembolso (vs coste amortizado), parcialmente compensado por la venta de Atlantica Yield.
- Deuda financiera de 5.656 ⁽²⁾ millones de euros** sin considerar la reducción adicional por la venta de A3T y la finalización de la reestructuración financiera.
- Contratación de 1.507 millones de euros** incluyendo parte del complejo solar más grande del mundo en Dubái (DEWA) y la planta de desalación por osmosis inversa más grande de Arabia Saudí (Rabigh).
- Cartera total en proyectos de 1.775 millones de euros.**

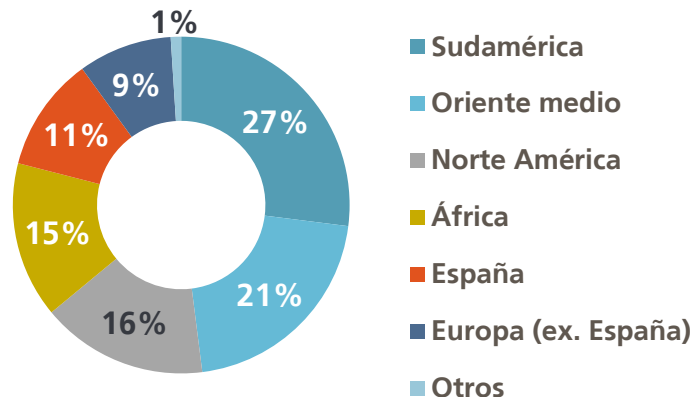
Claves de negocio

Ventas inferiores a 2017 debido a la finalización de algunos proyectos en Sudáfrica, América Latina y Medio Oriente





Ventas por segmento




Ventas por geografía



➤ Principales proyectos en ejecución

-  Waad Al Shamal (Arabia Saudí)
-  Cerro Dominador (Chile)
-  Network Rail (Reino Unido)
-  Operación y Mantenimiento Plantas Solares (España)

-  Shuaibah (Arabia Saudí)
-  Mar del Plata (Argentina)
-  A3T (Mexico)
-  Fulcrum (EEUU)

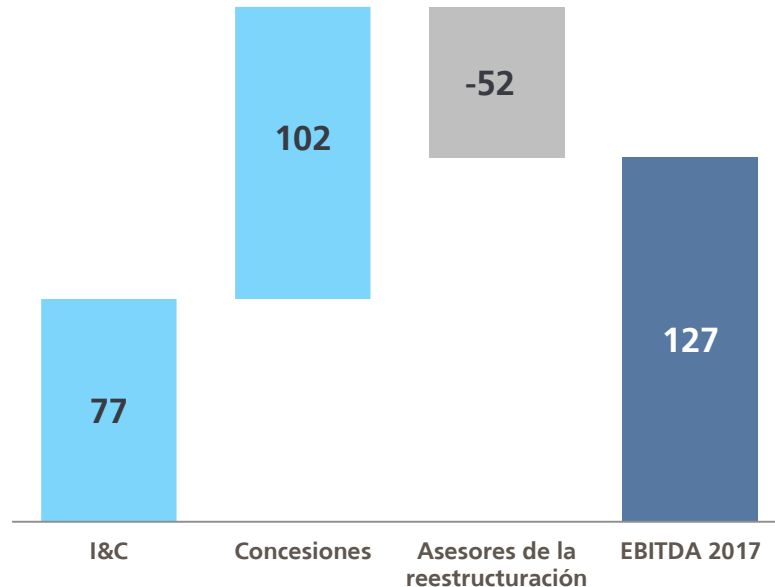
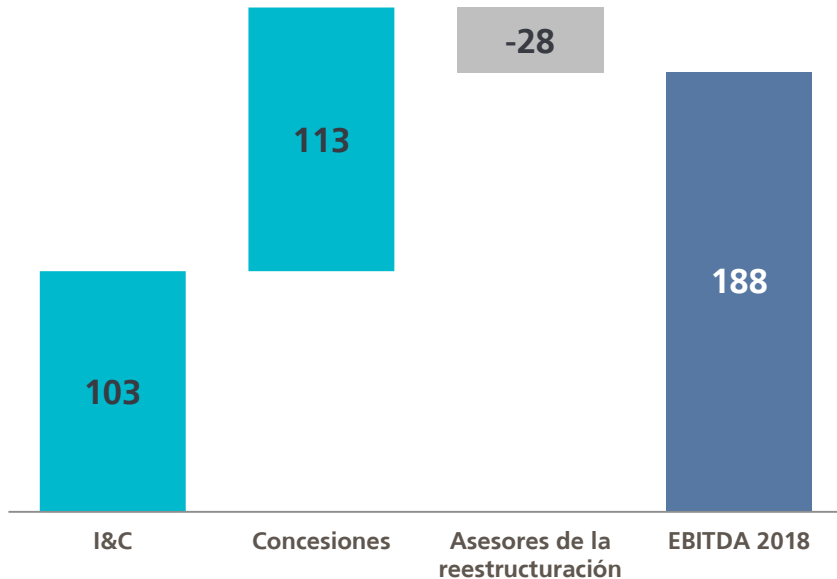
Desglose de EBITDA

Mejoras en rentabilidad, principalmente como consecuencia de reducciones en los gastos generales

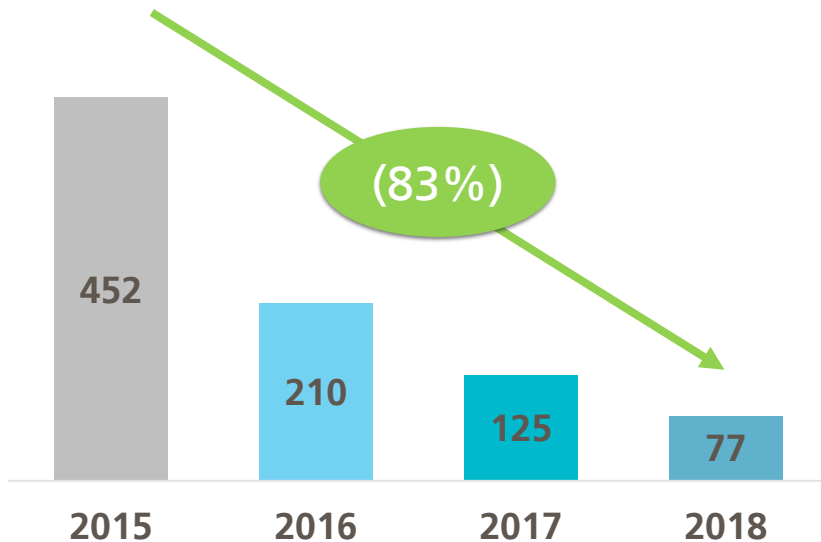
Cifras en millones de euros

EBITDA Dic 2018

EBITDA Dic 2017



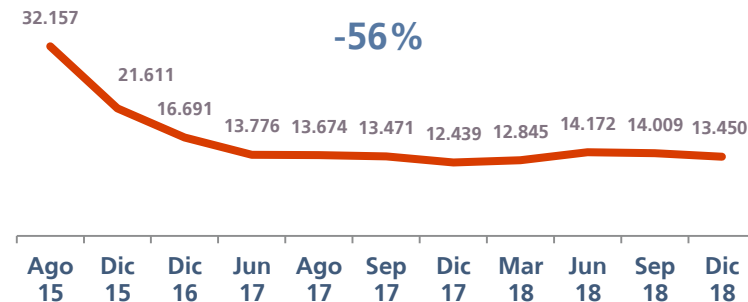
Gastos Generales (millones de €)



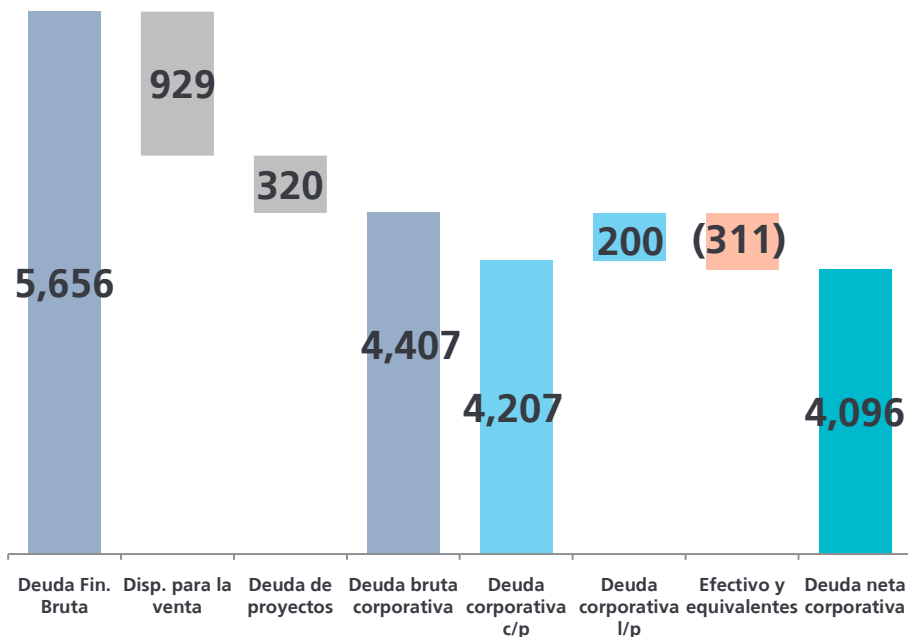
Principales aspectos

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

Plantilla

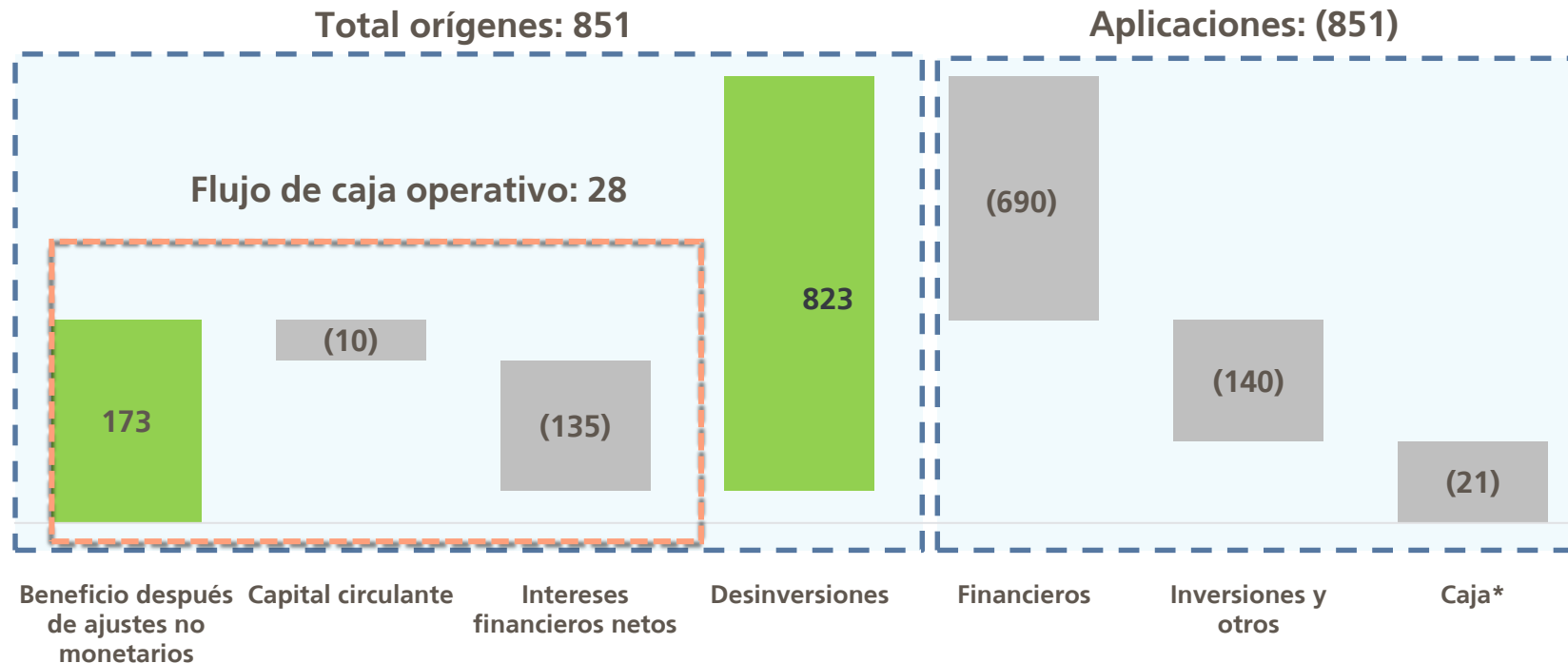


Deuda financiera a 31 de Diciembre de 2018 (millones de euros)



- 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 320 millones de euros de deuda en proyectos.
- Deuda corporativa bruta** afectada en 2018 por el reconocimiento de la deuda “New Money 2” y “Old Money” a valor de reembolso (vs coste amortizado) y la venta de Atlantica Yield.
- 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 839 millones de euros en líneas de avales** que apoyan su actividad comercial.
- La compañía está trabajando actualmente en **la obtención de líneas de avales por 140 millones de euros** en el contexto de la reestructuración financiera propuesta.

Orígenes y aplicaciones a 31 de diciembre de 2018
(millones de euros)



Nota – Flujo de caja neto de operaciones discontinuadas

* - Flujo de caja positivo generado

Abengoa se ha adjudicado en 2018 nuevos proyectos por un valor total de 1.507 millones de euros incluyendo parte del complejo solar más grande del mundo ubicado en Dubái y la planta desaladora de osmosis inversa más grande de Arabia Saudí

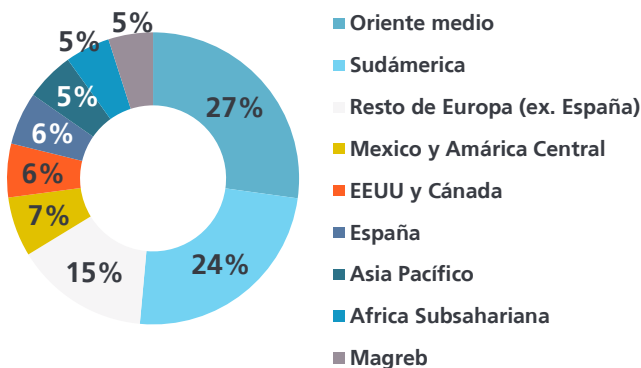
Principales proyectos adjudicados en 2018

	Codelco Humos Negros	Chile	Proyecto de construcción y montaje electromecánico de la Corporación Nacional del Cobre de Chile (Codelco)
	Centro Comercial Palmas Altas	España	Instalaciones electrotécnicas para un centro comercial de 100,000 m ²
	Shougang Hierro Peru Expansion	Perú	Trabajos de ingeniería y construcción para una mina de hierro en Perú
	Minera Teck Quebrada Blanca S.A.	Chile	Construcción de instalaciones de media y baja tensión para empresas mineras, incluyendo subestaciones y líneas de transmisión
	Mohammed bin Rashid Al Maktoum Solar Park (DEWA)	Dubái, Emiratos Árabes	Complejo solar más grande del mundo. Diseño, construcción y puesta en marcha de tecnología termosolar y campo solar de 3 x 200 MW
	Rabigh	Arabia Saudí	Proyecto de desalación de ósmosis inversa más grande de Arabia Saudí, en Rabigh, con una capacidad total de más de 600.000 m ³ por día de agua de mar
	Contratos de Operación y Mantenimiento	Otros	Servicios de operación y mantenimiento para proyectos solares, de agua y de transmisión en España, África (Marruecos, Argelia, Sudáfrica), Sudamérica (Chile, Perú, Uruguay, Brasil) e India

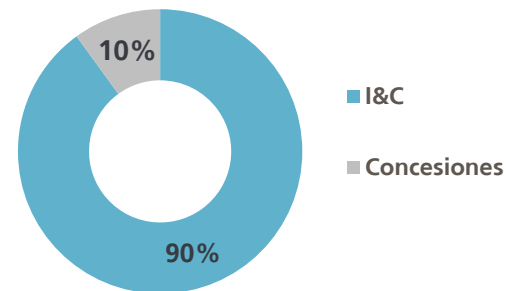
Abengoa utilizará su “pipeline” de oportunidades comerciales para seguir desarrollando su cartera de proyectos

- Abengoa tiene un “pipeline” de **proyectos identificados** por un importe de **27.583 millones de euros** ⁽¹⁾
- Proyectos identificados están **en línea con su estrategia** :
 - Principalmente proyectos de EPC para terceros
 - Incrementando la proporción de proyectos de menor tamaño

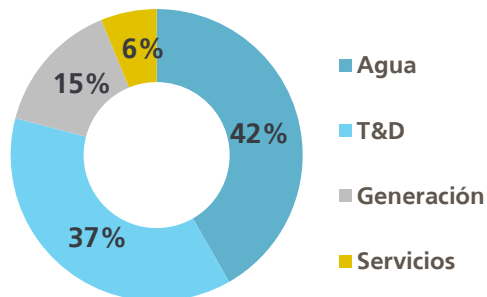
Oportunidades por geografía



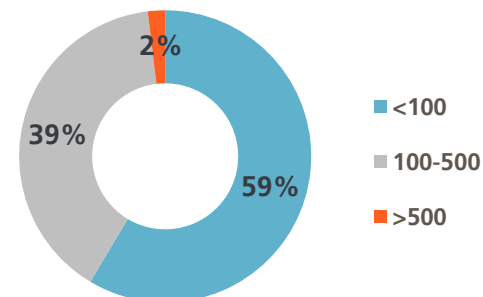
Oportunidades por tipo de proyecto



Oportunidades por segmento



Oportunidades por tamaño de proyecto
Millones de euros



(1) Pipeline a 31 de Diciembre de 2018



Venta de la participación del 16,5%



- **Venta completada en Noviembre de 2018**
- Precio de \$20.90 por acción⁽¹⁾
- Ingresos netos de aproximadamente **285 millones de dólares destinados a amortizar deuda NM1** en Noviembre de 2018

(1) Precio bruto pagado por Algonquin. Ingresos netos sujetos a ciertas deducciones.

Alianza con AAGES

- **Presencia:** oficinas abiertas en Colombia, Perú, Canadá y España.
- **ATN3:** proyecto en curso. Cierre financiero esperado a principios del 3T 2019.
- **Alianza con Algonquin** para participar en actividades de desarrollo de proyectos en Estados Unidos y Canadá.
- **Iniciando la promoción de nuevos proyectos en España** para generación renovable (eólica y solar).
- **Licitaciones internacionales:** analizando ofertas que suman entre 1.500-2.000 millones de dólares para el primer semestre de 2019
- **Análisis de posibles en fusiones y adquisiciones en Latinoamérica** con el objetivo de adquirir proyectos en desarrollo ("brownfield") para incrementar sus oportunidades comerciales.
- **Mantiene el objetivo de invertir 150-200 millones de dólares al año** a partir de 2020.

Otros activos pignorados a la nueva financiación

Cogeneración Mexico ("A3T")

- Construcción finalizada. En operación desde finales de Diciembre de 2018.
- **Por encima 80% de la capacidad total cuenta con contratos de venta a largo plazo (PPA).**
 - En negociación para alcanzar PPAs por el 90% de la capacidad de la planta
- **Análisis preliminar (due diligence)** por parte de posibles entidades financiadoras.
- **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 Mexico	✓
Inmuebles	Varias propiedades	✓
Accra	60,000 m ³ /día en Ghana	✓
ATN 3	320 Km línea de transmisión en Perú	✓
Bioenergía Brasil	1G bioetanol	
Xina	100 MW CSP – trough en Sudáfrica	
SPP1	150 MW hybrid CC+CSP en Argelia	
Ténès	200,000 m ³ /día en Argelia	
Chennai	100,000 m ³ /día en India	
Brasil T&D	6,218 Km en construcción en Brasil	
Hospital Manaus	300-camas hospital en Brasil	ABENGOA



3

Conclusión

2018 caracterizado por mejoras en rentabilidad y reducción de gastos generales



- Recuperación del negocio, con aproximadamente 1.507 millones de euros en nuevos proyectos adjudicados en 2018.
- Fuerte aumento de la rentabilidad, con EBITDA de 188 millones de euros en 2018. Las ventas alcanzaron 1.303 millones de euros, por debajo de la cifra de 2017 debido a la finalización de ciertos proyectos, así como al retraso en el inicio de los proyectos contratados al final de 2017 y al principio de 2018.
- Reducción de gastos generales de manera socialmente responsable (reducción del 83% en comparación con 2015)
- Completada la venta de la participación en Atlantica Yield con la correspondiente amortización de deuda realizada en Noviembre de 2018.
- Proceso de reestructuración actualmente en curso. La compañía espera firmar el acuerdo de reestructuración y lanzar el proceso de adhesiones el 1 de marzo. Junta General Extraordinaria de accionistas convocada para el 28 de marzo.
- Próximos pasos – finalizar el proceso de reestructuración y completar la financiación y venta del proyecto A3T.



Anexos



Deuda Financiera: vencimientos

Deuda financiera: mejora en calendario de vencimientos

Cifras en millones de euros	Dic 2018	Vencimiento
Deuda corporativa		
New Money 1	368	2021 ⁽¹⁾
New Money 2	261	2021 ⁽²⁾
Old Money	2.714	2022 / 2023 ⁽²⁾
Préstamo - Centro Tecnológico Palmas Altas	77	Corto plazo. Deuda garantizada en negociación con entidades financieras
Reestructuración Mexico	217	Contabilizado en corto plazo ⁽³⁾
"Confirming" vencido	15	Corto plazo
Avales	85	Corto plazo
Derivados	21	Corto plazo
Otra deuda corporativa	649	449 millones a corto plazo, 200 millones a largo plazo
Total deuda corporativa	4.407	
Financiación de proyectos	320	95 millones largo plazo, 225 millones corto plazo
Deuda mantenida para la venta	929	Corto plazo
Total deuda financiera	5.656	

(1) Contabilizado en el c/p. Expectativas de cancelación en 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		
	2018	2017	Δ%	2018	2017	Δ%
Ingeniería y construcción	1,112	1,317	(16)%	103	77	34%
Concesiones	191	163	17%	113	102	11%
Total	1,303	1,480	(12)%	216	179	21%
Ajuste gastos de asesores de reestructuración				(28)	(52)	
Total	1,303	1,480	(12)%	188	127	48%

Estado de flujos de efectivo consolidado

Explotación

Inversión

Financiero

Cifras en millones de euros	2018	2017
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(1.435)	4.580
Ajustes no monetarios	1.608	(4.662)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas ajustado por partidas no monetarias	173	(82)
Variaciones en el capital circulante	(10)	(23)
Intereses netos e impuestos	(147)	(82)
Operaciones discontinuadas	12	46
A. Flujos de caja procedentes de actividades de explotación	28	(141)
Otras inversiones y desinversiones	899	68
Activos intangibles e inmovilizaciones materiales	(161)	(161)
Operaciones discontinuadas	(55)	36
B. Flujos de caja procedentes de actividades de inversión	683	(57)
Ingresos/reembolsos recursos ajenos	(774)	122
Operaciones discontinuadas	84	11
C. Flujos de caja procedentes de actividades de financiación	(690)	133
Aumento (disminución) neta del efectivo y equivalentes	21	(64)
Caja al comienzo del ejercicio	196	278
Diferencias de conversión y mantenidos para la venta	(12)	(18)
Efectivo y equivalentes al cierre del ejercicio	205	196

ABENGOA

Presentación de resultados 2018

27 de Febrero de 2019



Gracias