

ABENGOA

Encuentro con
Accionistas

23 de octubre de 2018





1

Resumen a Junio 2018

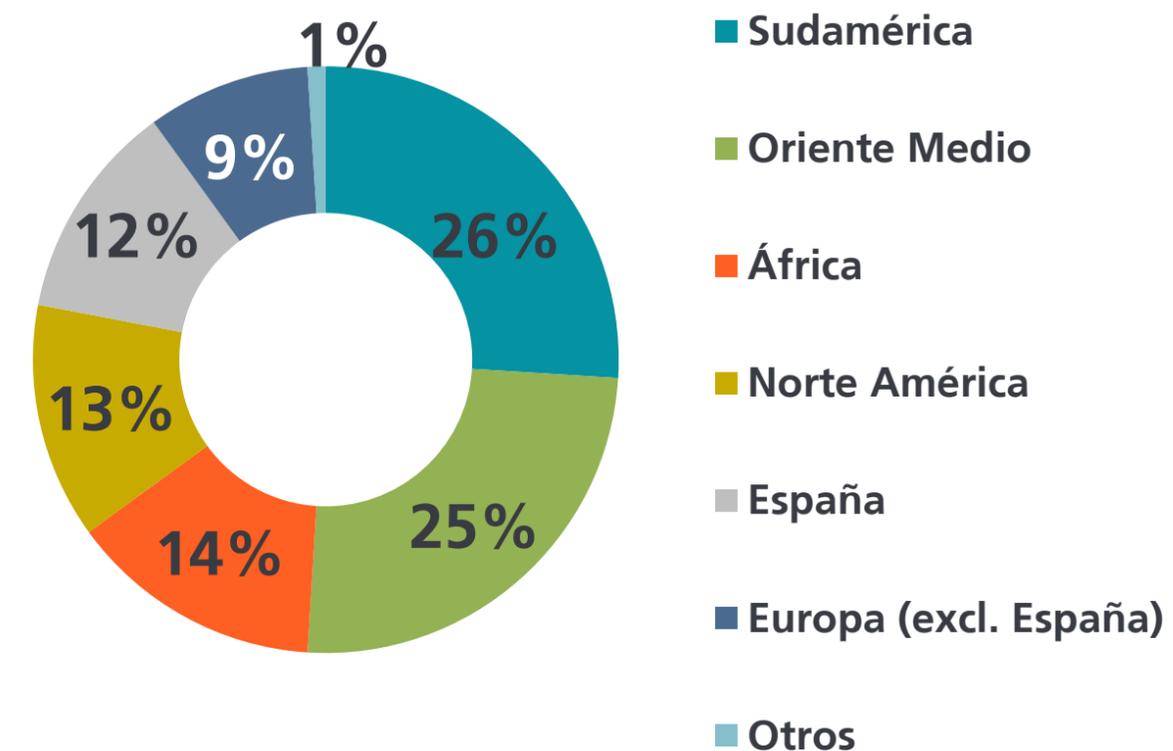
Datos económicos consolidados

(€ millones)

Junio 2018

Ventas	552
Resultado Bruto Explotación (EBITDA)	87
Margen operativo	16%
Deuda financiera	4.649⁽¹⁾
Cartera	1.919
Nueva contratación	977
Cartera de oportunidades comerciales (Pipeline)	28.847
Nº de empleados	14.226

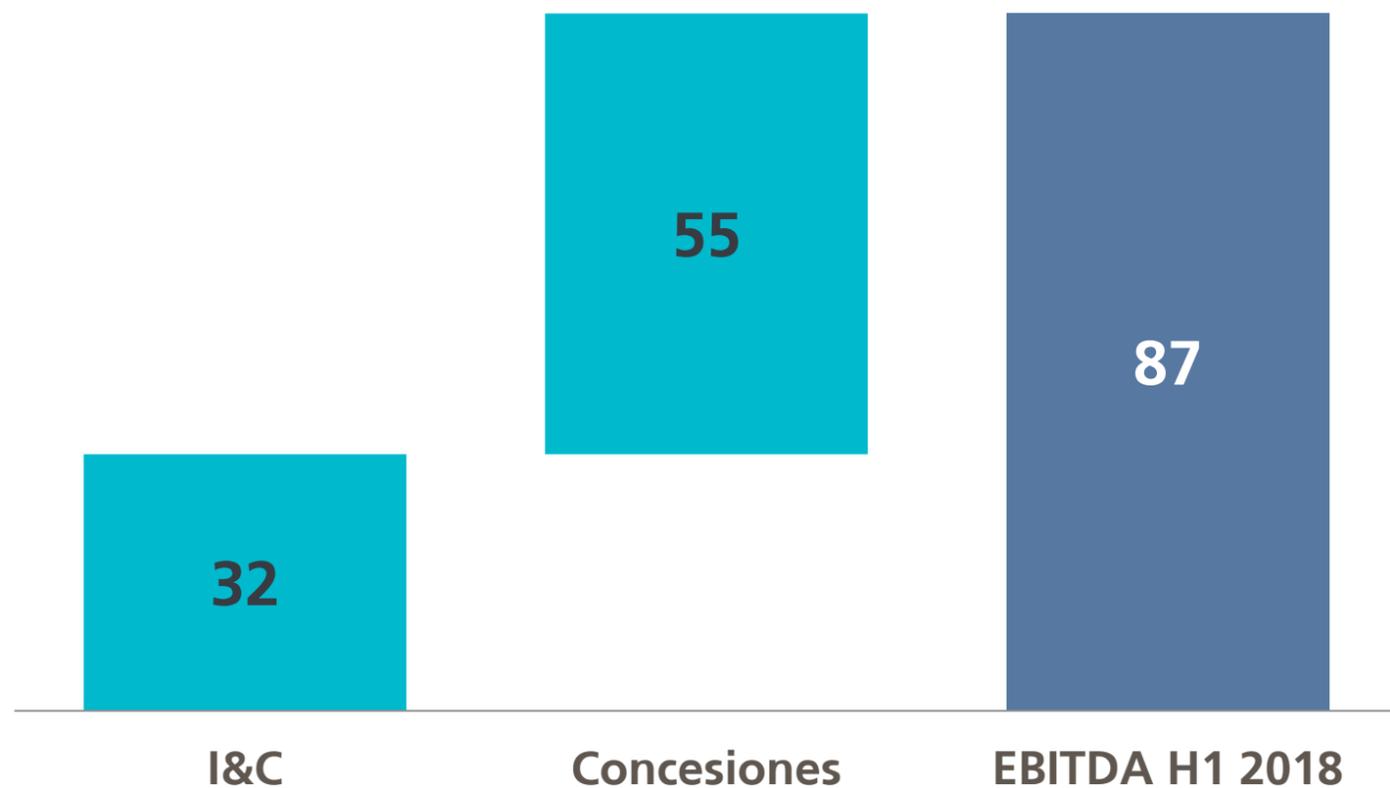
Ventas por región geográfica



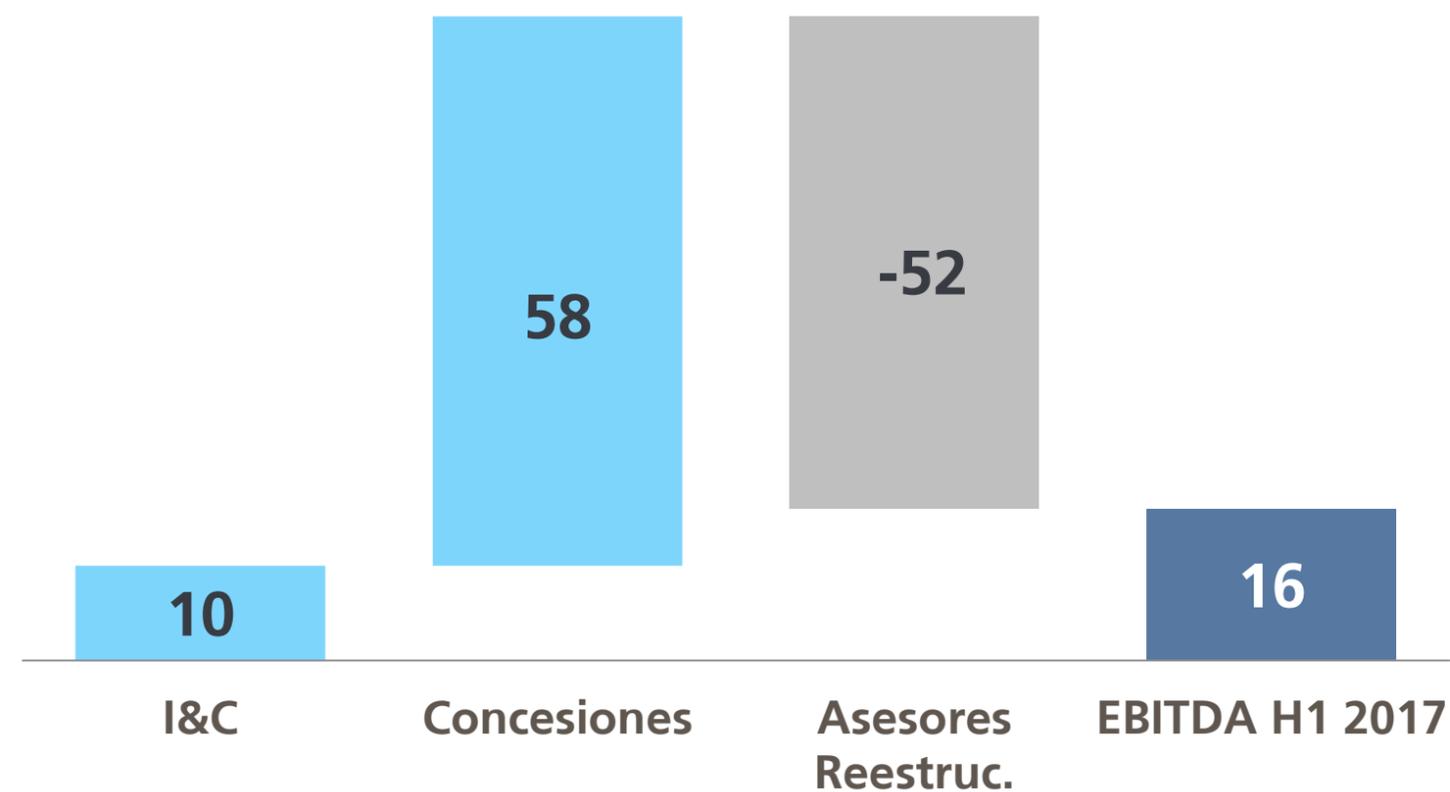
(1) De los cuales €1.150 millones corresponde a compañías mantenidas a la venta

Cifras en millones de €

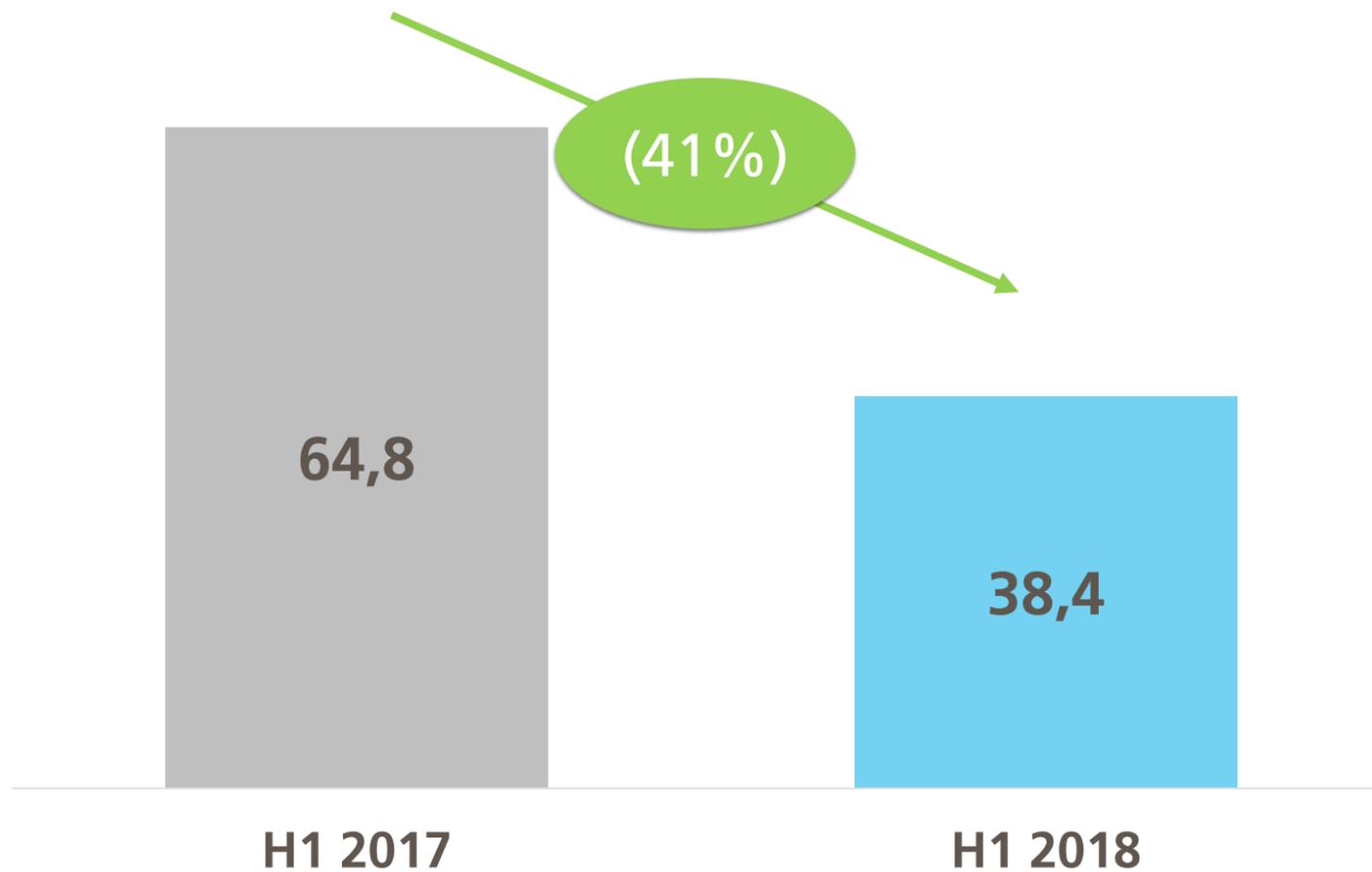
EBITDA Junio 2018



EBITDA Junio 2017



Gastos Generales (€m)



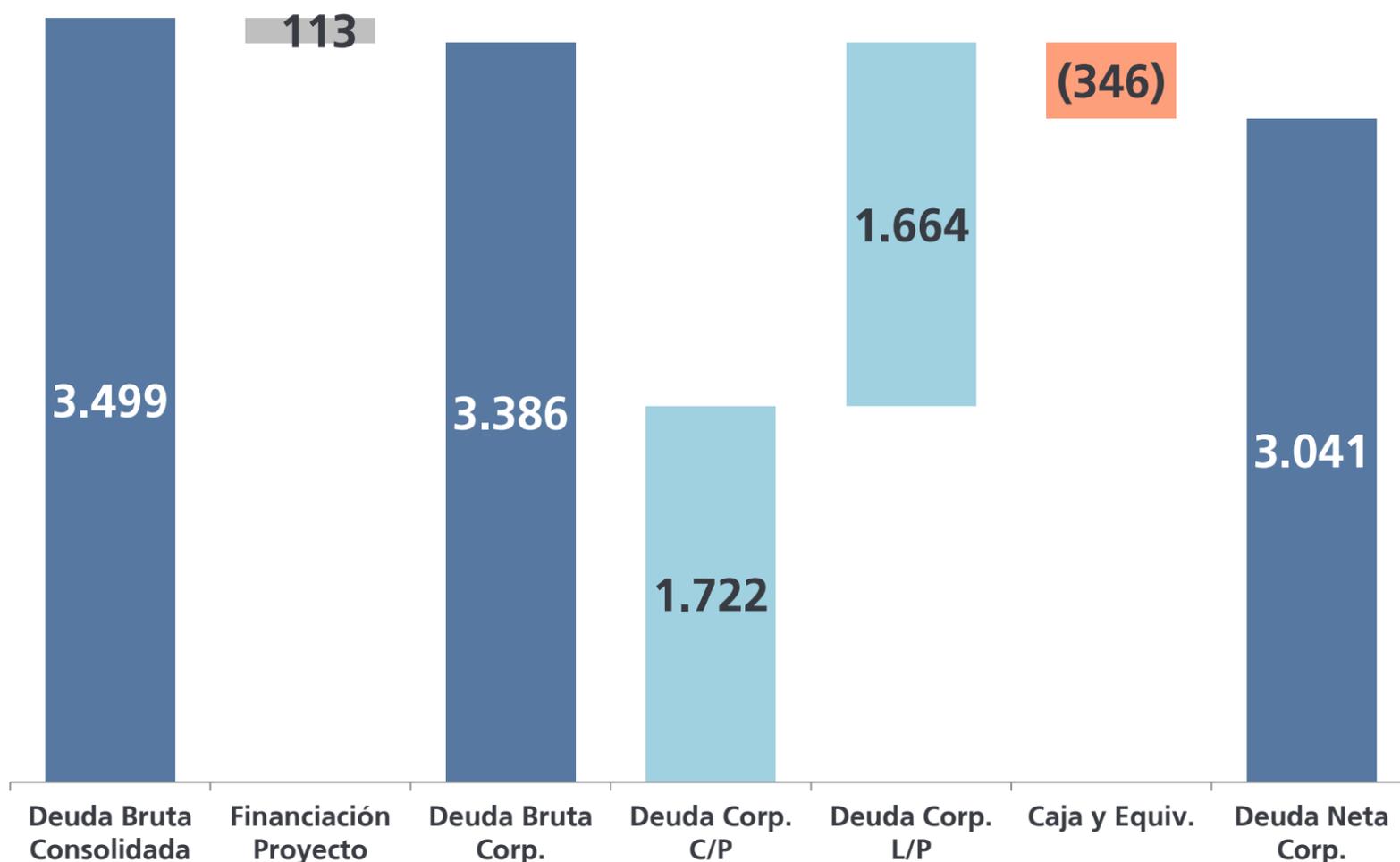
Puntos Principales

- **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 30 de junio 2018⁽¹⁾ (€ 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 **€920 millones de líneas de avales** para apoyar su actividad comercial
- Adicionalmente, Abengoa cuenta con aproximadamente **€1.150 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 €977 millones en los 6 primeros meses de 2018

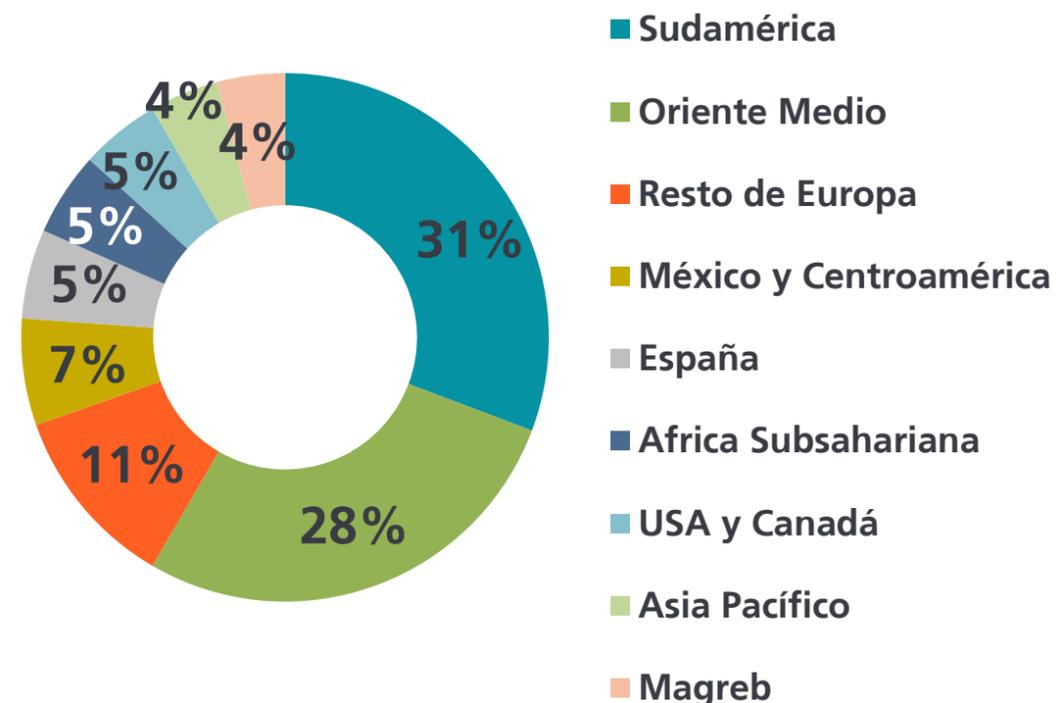
Principales adjudicaciones a H1 2018

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

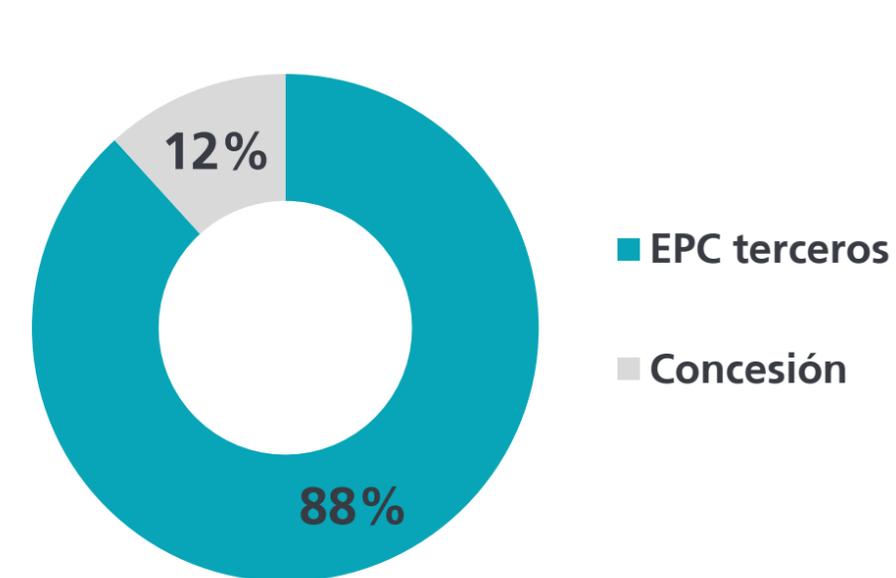
Abengoa utilizará su “pipeline” de oportunidades comerciales para seguir desarrollando su cartera de proyectos

- Abengoa tiene un “pipeline” de **proyectos identificados** por un importe de **€28.847 millones** ⁽¹⁾
- 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

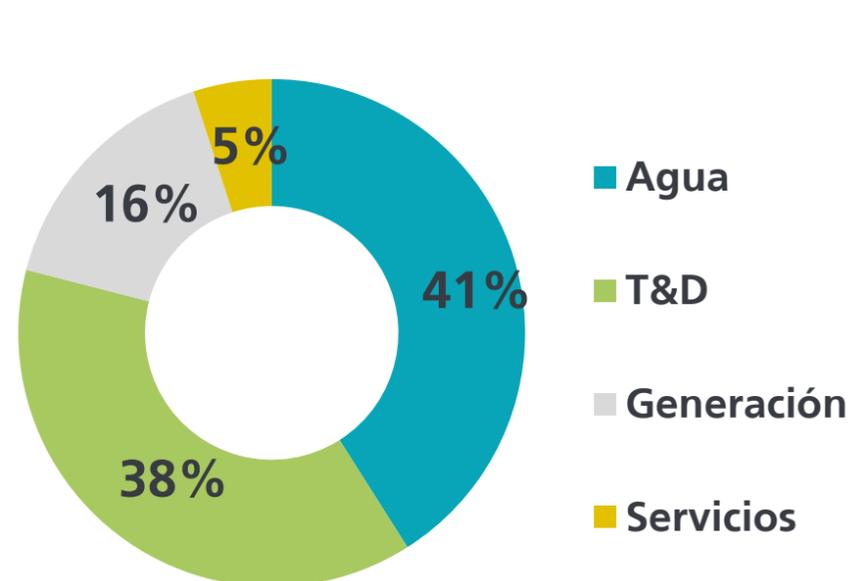
Pipeline por Región



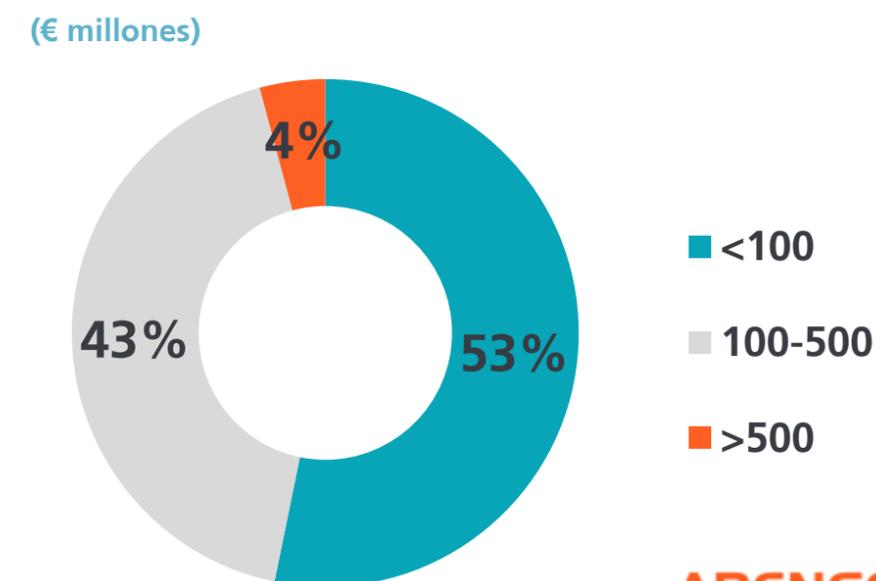
Pipeline por Tipo de Proyecto



Pipeline por Vertical



Pipeline por Tamaño de Proyecto



(1) Pipeline a 30 de junio 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 ^(1, 2)**
 - Fecha estimada de cierre Q4 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⁽¹⁾
- Más del **75% de la capacidad de la planta cuenta con contratos de venta a largo plazo (PPA)**
- Se espera conseguir hasta el **90% de la capacidad en contratos PPA** en las próximas semanas
- **Finalización del proyecto esperada para el cuarto trimestre de 2018**

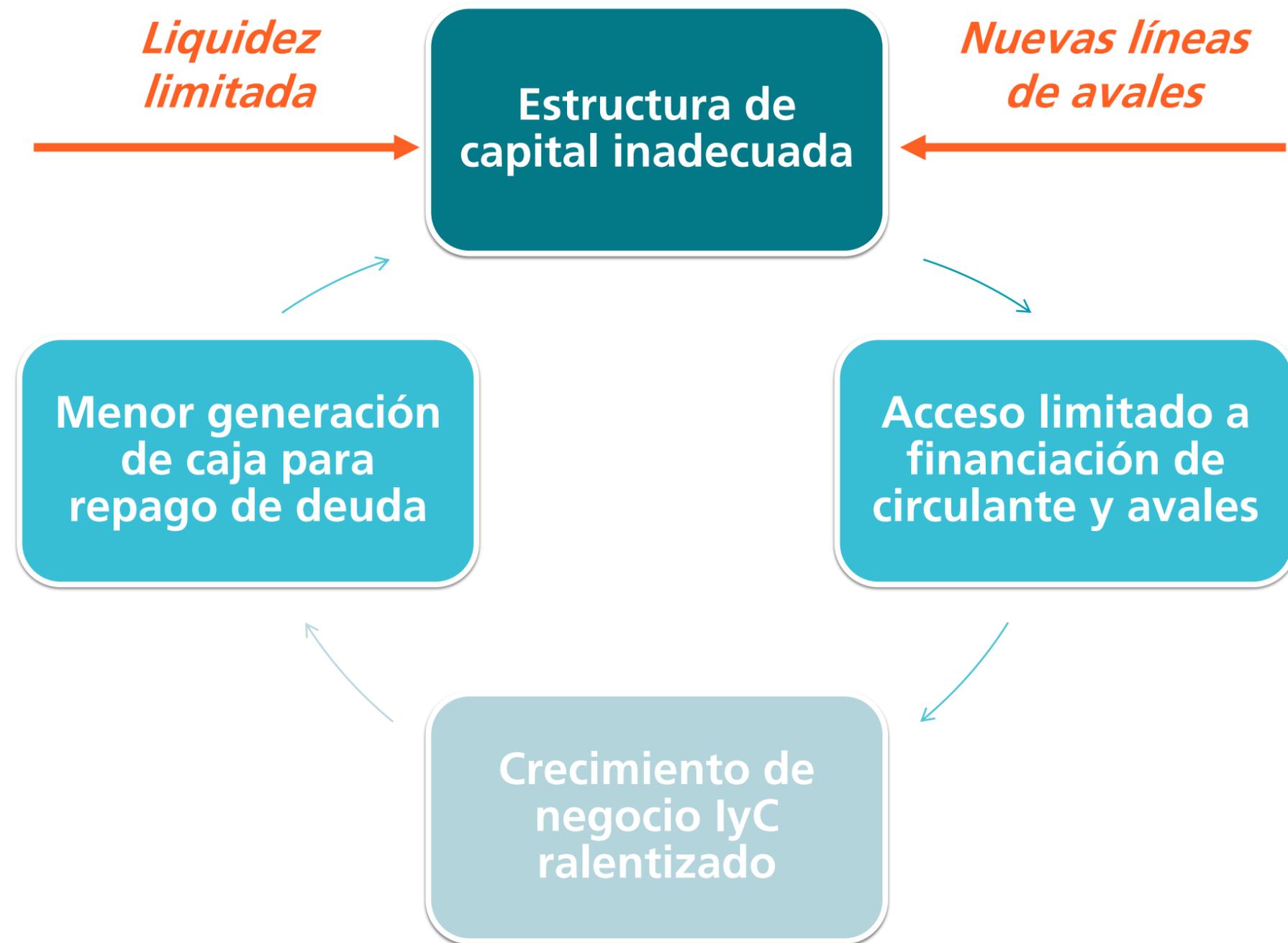
(1) Sujeto a aprobación de los acreedores del New Money



2 | Propuesta de Reestructuración

- Periodo de negociación e implementación de reestructuración inicial más largo de lo esperado (Nov'15 – Marzo'17)
- Fondos netos para Abengoa muy limitados
- Retraso en re-inicio de proyectos, contratación
- Retraso en la venta de AY y A3T, para maximizar ingresos

**Reestructuración
incompleta**



- Negocio lyC creciendo a mayor velocidad que la disponibilidad de avales

3 retos a resolver

Soluciones propuestas



- **95 M€ ⁽²⁾ nueva liquidez** a través de la emisión de bono convertible, al 9% interés PIK
- **Distribución de deuda en A3T:**
 - Importe New Money I restante
 - 45% del New Money II
 - Financiación interina
 - Repago con financiación de proyecto a largo plazo
- **Reparto del 50%** del posible beneficio en venta a terceros



- **Nuevas líneas de avales por 140 M€**
 - 15 M€ para proyectos en España
 - Solicitado a CESCE ⁽³⁾ cobertura por 50% de los 125 M€ restantes
- **Adicionales a la actual línea de 323 M€**, utilizada casi en su totalidad
- **Necesario para continuar el crecimiento del negocio de lyC**



- **Reestructuración de deuda financiera** a través de canje por instrumentos obligatoriamente convertibles
- **Reducción significativa de deuda financiera en el medio plazo**
- **Respetando el orden de prelación actual**
- **Estructura de capital resultante sostenible con el negocio de lyC a futuro**

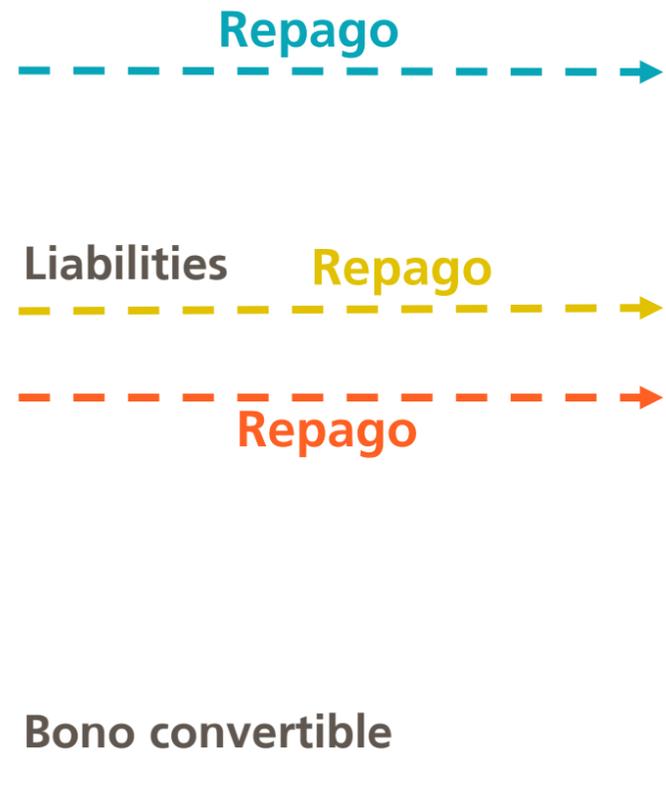
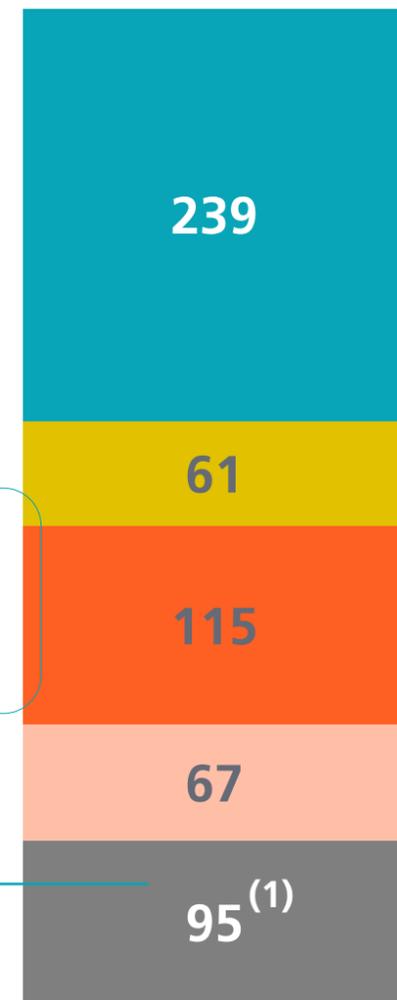
(1) Sujeto a autorización de New Money 1, New Money 2 y nuevos avales.

(2) Desembolso inicial de 30 M€; resto condicionado al cumplimiento de ciertos hitos.

(3) Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación

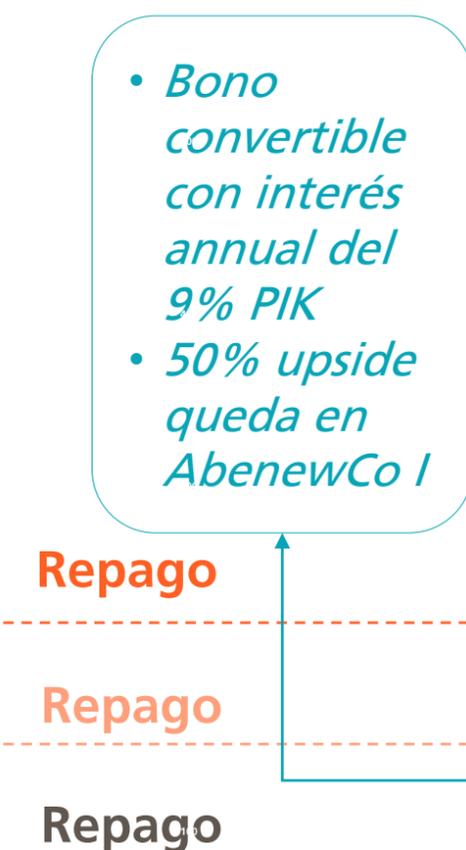
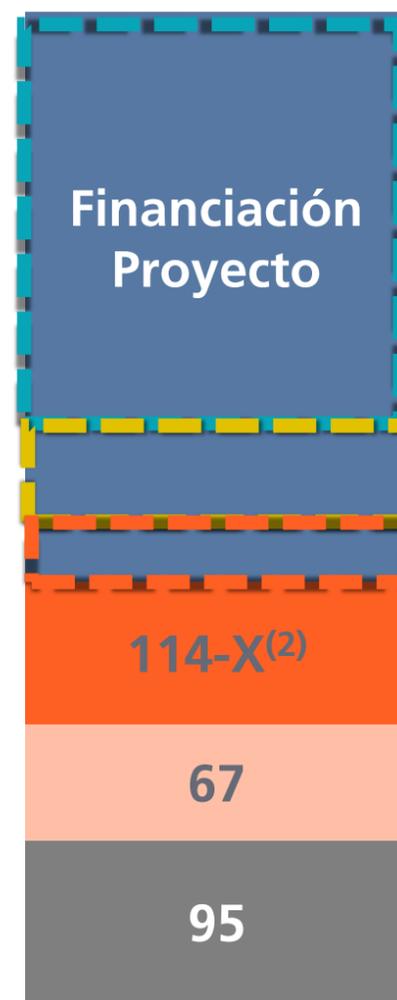
A cierre (t=0)

Valoración Proyecto: 576 M€



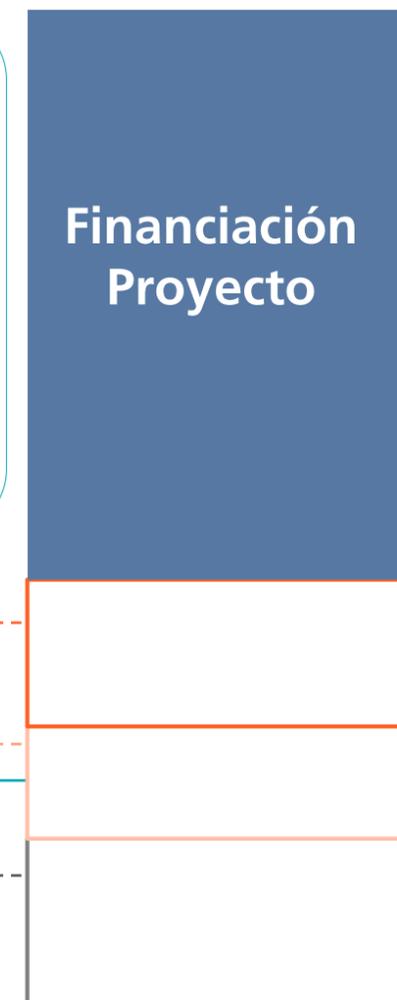
Financiación Proyecto (t=1)

Valoración Proyecto: 576 M€



Venta a terceros (t=2)

Importe venta ≥ 576 M€



Bono convertible
 Financiación interina
 NM2 (45%)
 NM1B
 NM1A
 Financiación proyecto

Nota: Saldo vivo deuda estimado a 15 de octubre 2018, tras el repago de New Money I por el importe de la venta del 16.5% de AY, incluyendo back-end fees.

(1) Desembolso inicial de 30 M€; resto condicionado al cumplimiento de ciertos hitos.

(2) "X" representa la parte de NM II repagada con la financiación de proyecto.

- Recuperación del negocio lyC desde el cierre de la reestructuración financiera en marzo 2017:
 - Contratación creciente: ~2.200 M€ desde 2017
 - Recuperación de la cartera desde mínimo de 1.400 M€ en 2017 hasta el actual 2.000 M€
- Cartera en crecimiento requiere de líneas de avales adicionales



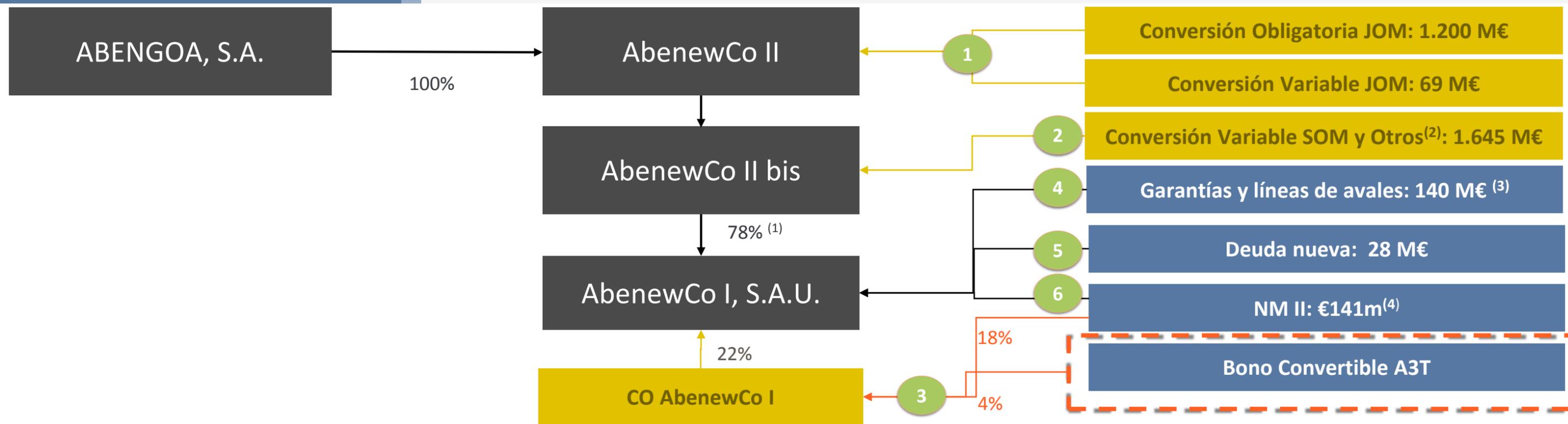
El crecimiento continuado del negocio de lyC ha consumido la mayoría de las líneas de avales disponibles (incluyendo las otorgadas en la reestructuración previa)

Nueva línea de avales

- Línea de avales adicional por 140 M€:
 - 15 M€ para proyectos en España exclusivamente
 - 50% de los restantes 125 M€ solicitado a cubrir por CESCE ⁽¹⁾
- Nuevos avales necesarios para continuar el crecimiento del negocio de lyC:
 - Ejecución de la cartera actual
 - Nuevas adjudicaciones

(1) Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación.

Estructura corporativa pro-forma tras la implementación de la operación



- 1
 - JOM recibe un instrumento de Conversión Obligatoria y otra de Conversión Variable por el 49% y hasta el 51%, respectivamente, de AbenewCo II
 - El instrumento paga una tasa de interés 1,5% PIYC
- 2
 - SOM y otros reciben un instrumento convertible en AbenewCo II bis por hasta el 100%, que controlará el 78% de AbenewCo I tras la dilución
 - El instrumento paga una tasa de interés 1,5% PIYC
- 3
 - Instrumento de Conversión Obligatoria, convertible en 22% de AbenewCo I (NM II 18%; Bono Convertible A3T 4%). El instrumento paga una tasa de interés del 0,25% en efectivo
- 4
 - Líneas de avales de €140m basado en los requisitos del negocio (€125m internacional; €15 nacional)
- 5
 - Nueva deuda asignada a NMII en AbenewCo I (0,1x * €141m =€14,1m) y proveedores de líneas de avales (0,1x * €140m=€14,0m)
- 6
 - €141m derivado del 55% NMII reinvertido (€256m)

Note: Posiciones de deuda al 15 de octubre de 2018

(1) Porcentajes tras diluciones

(2) €1.422m de Senior Old Money, €144m deuda impugnantes y €79m de otra deuda corporativa.

(3) 50% de €125m solicitado a cubrir por CESCE y €15m de avales para España.

(4) NM II acumulado hasta 15 de octubre 2018 incluyendo back-end fe.e