

***“New people,
New commitment”***

Resumen Ejecutivo

“New people, New commitment”



Nueva valoración sobre Abenewco2 por experto independiente

Desinversión urgente de activos no esenciales

Entrada SEPI/socio industrial/financiero hasta 10% accionariado

Confección de Plan estratégico a 9 años

Abengoa SA conservaría 37,78% del capital de Abenewco1

Reapertura de la cotización

Posicionamiento en digitalización de redes en contexto PNRRs

El corto plazo: el peligro concursal

“New people, New commitment”

Ante el peligro concursal, AbengoaShares plantea **CUATRO medidas urgentes**:

- **Nueva valoración por un experto independiente** que actualice la realizada en marzo de 2020 en pleno “pico COVID”, para conocer la realidad del pasivo legacy de 153M € y su actualización a tipo de cambio de hoy.
- **Entrada SEPI o socio industrial** como accionista minoritario (no más 10%) para remediar dicho pasivo remanente, mejorando no obstante el plan de quitas a proveedores implicados.
- **Desinversión urgente** de los activos no estratégicos en línea de negocio ni en ingresos recurrentes.
- Forensic de la empresa para auditar actuación del Consejo saliente.

AbengoaShares desea hacer notar que **no le constan impagos o incumplimientos del cupón** de los diversos bonos preexistentes por lo que dichos bonistas no podrían instar un concurso de acreedores basado en un incumplimiento existente. **Protección preconcursal hasta el 18 de diciembre de 2020.**

El medio plazo: Aprovechar lo Aprovechable

AbengoaShares **no desea realizar una enmienda a la totalidad** sobre el Plan Vellocino. Existen aspectos que se mantendrán:

- Entrada de liquidez mediante firma de contrato de financiación hasta 230mm avalado por el ICO al 70%.
- Obtención de líneas de avales por hasta 300mm con cobertura del CESCE por el 60% de los avales internacionales.
- Conversión anticipada de deuda SOM (80,08%) y JOM. **La conversión anticipada de los bonos sería objeto de acuerdo y no pivotaría en el default de la matriz Abengoa S.A.**

La conversión anticipada de los bonos reduciría las necesidades de cuentas de reserva lo que podría ser usado para el pasivo existente en la matriz.

AbengoaShares sí plantea las siguientes diferencias:

- 1. Revisión de conversión de deuda en acciones con acreedores financieros**
- 2. Acuerdo con proveedores comerciales**
- 3. Solicitud ayuda SEPI** (en función de la nueva valoración de experto independiente)

Revisión de las condiciones de deuda

“New people, New commitment”

Abengoa obtuvo 300 millones de Ebitda en 2019 y se prevén 230 millones para 2020. Los gastos financieros son aproximadamente 250 millones para 2020. Es necesario reequilibrar esos compromisos financieros sin alterar gravemente la posición de Abengoa S.A. como matriz. Por ello PROPONEMOS:

- **Conversión del 80,08% del SOM (1625 M€ vencimiento 2024)** en acciones de Abenewco1 de acuerdo con el nivel de adhesiones al Plan Vellochino (39,92%). Remanente permanecería al vencimiento 2024.
- **Conversión anticipada del JOM (1300 M€ vencimiento 2024)** en acciones de Abenewco1 (incremento sobre el Plan Vellochino al 4,30%).
- **Conversión del Bono A3T (108M€) en acciones de Abenewco1 (decremento sobre Vellochino al 15,20%)**. Proporcional dado el nivel de deuda.

El resto se estructuraría del siguiente modo:

- **Mandatory Convertible** se mantiene a vencimiento. Se establecerá ratio de conversión para dicha fecha a pactar con los bonistas.
- **Reinstated Debt**. 50% pasa a ser Deuda “NM” en tramo junior y quita del 50%
- **New Money** 50% se mantendría como deuda ordinaria (resto se convertiría en acciones privilegiadas)

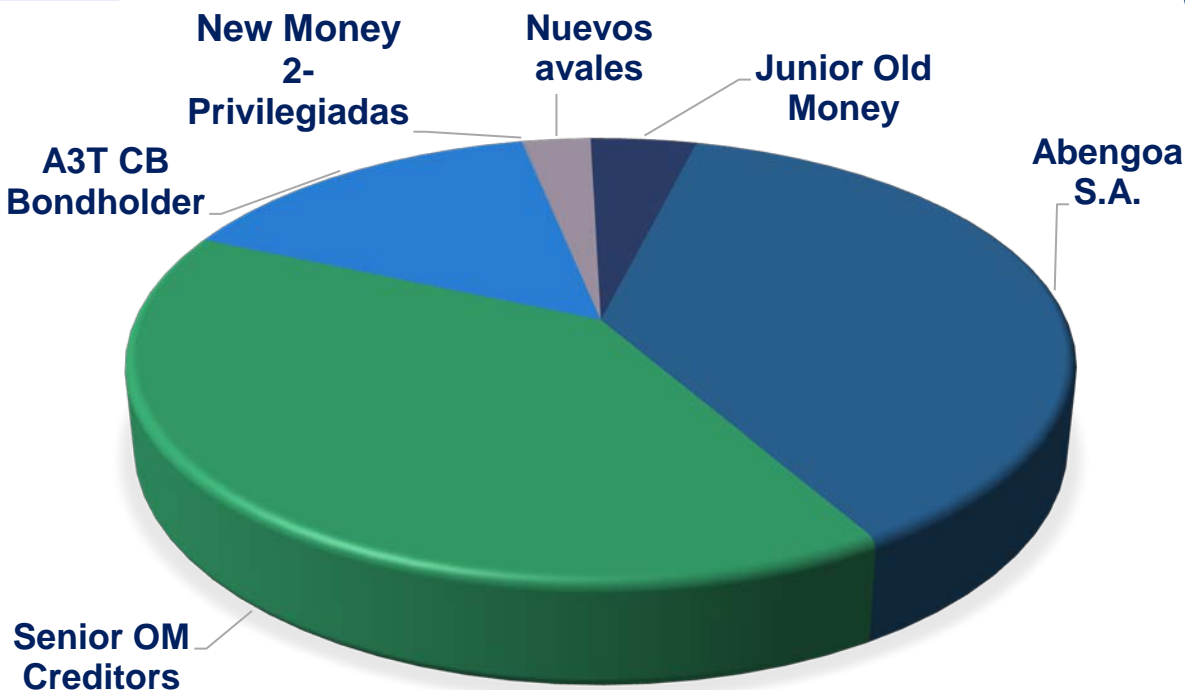
“New people, New commitment”

Reparto accionarial Abenewco1 Vellocino Vs AbengoaShares

	<i>Vellocino</i>	<i>New People, New Commitment</i>
AB1 Mandatory Convertible	14.49%	0.00%* ↓
Senior OM Creditors	49.91%	39.92%
A3T CB Bondholder	23.18%	15.20%* ↓
New Money 2 - Privilegiadas	4.32%	0.10% ↓
Nuevos avales	2.70%	2.70%
Junior Old Money	2.70%	4.30% ↑
Abengoa S.A.	2.70%	37.78%* ↑

* Porcentajes estimados en la elaboración de este plan con la información conocida. Posible ajuste

Un 10% aprox del 37,78% de la participación conservada por Abengoa SA iría destinada a una participación SEPI o entrada de socio industrial/financiero



“New people, New commitment”

Deuda Pendiente tras reestructuración AbengoShares

Nueva Financiación ICO	230 mm
NM2	107 mm
Mandatory Convertible	5 mm
Deuda Opco	144 mm
Bonos SOM remanente	247 mm
TOTAL DEUDA	733 mm

Deuda “Vellochino”

Total Deuda Post Reestructuración (Jul-2020) – post quitas

M€

Nueva Financiación ICO	203,0 M€ ¹
Junta de Andalucía	20,0 M€ ²
① NM2	107,1 M€ ⁴
② A3T Convertible ³	54,1 M€
Deuda Opco ⁵	143,8 M€
Total Deuda	528,0 M€⁶

La presión financiera resultante de la deuda pendiente sería menor a los 100 M€/año, respecto a los 280 M€ de 2019

Entrada de la SEPI

El Consejo de Administración de Abengoa solicitará al SEPI la ayuda regulada y de acuerdo con lo establecido por un importe de aprox. 150 M de euros a fin de atender los intereses de la deuda diferida y pago del dividendo de Acciones Privilegiadas, equiparables a deuda diferida, durante 5 años.

- **45 M€ se utilizarían para, con carácter simultáneo a la concesión, actualizar el pago a la Seguridad Social de las empresas del Grupo.**
- **El resto (105mm aproximadamente) quedaría pignorado y con destino único del pago de intereses citados.**

La formalización del préstamo se haría en las condiciones fijadas por la SEPI, incluso la de Préstamo participativo, si así se acuerda.

AbengoaShares eliminará adicionalmente las cláusulas que impiden la asistencia financiera a Abengoa S.A. por parte del resto de Sociedades del Grupo o el uso de ayudas financieras de terceros “aguas arriba”, que deberán regirse de acuerdo con las Normas Generales de contabilidad y práctica común en Grupos de empresas, sin más limitaciones que las impuestas por Ley.

Plan para Proveedores

- Al Préstamo de 313mm previsto en el Plan anterior (392 mm de deuda con quita del 20%) se le añadirán los 153 mm de Deuda “legacy” de Abengoa SA a los que se ofrecerá idéntica quita (20%), por lo que la suma total será de 313 más 122 = 435mm.
- Se adoptará la mejor forma, de acuerdo con AA.JJ y legal para el tratamiento y contabilización de este Préstamo, como mejor convenga a los intereses del Grupo.
- El Préstamo tendrá recurso limitado a los flujos que provengan de la venta o monetización de determinados activos o flujos obtenidos de sentencias o laudos en determinados procedimientos judiciales o arbitrales.
- Máxima recuperación para los proveedores del 80% del importe original.
- Pago en Caja de un importe máximo del 6,25% del préstamo. A corto plazo está previsto que se cobren aproximadamente 8 mm que provienen de un dividendo repartido por uno de los activos cedidos.
- Vencimiento de préstamo a 20 años susceptible de ser extendido en determinadas circunstancias. Llegado el vencimiento, el importe remanente de la deuda será condonado.
- Habida cuenta del nivel de adhesiones al primer acuerdo con acreedores exclusivamente de Abenewco1 (superior al 80%), la aprobación inicial con la incorporación (sin haber obtenido ninguna de los 153 mm) estará por el 57% y siendo manifiestamente mejorable y previsible la aprobación por las nuevas incorporaciones.

Hitos para la vuelta a la cotización de la matriz

La vuelta a la cotización de Abengoa S.A. una vez reequilibrada la situación de patrimonio neto negativo, precisa de los siguientes HITOS (sin perjuicio de una decisión mas flexible o arbitraria de la CNMV):

- Comunicar a la CNMV el nuevo plan de negocio 2020-2029
- Formulación de cuentas ejercicio 2019
- Convocatoria de Junta General Ordinaria
- Aprobación de cuentas ejercicio 2019

En caso de ganar la JGE el próximo 16-17 de noviembre, la agrupación AbengoaShares se organizará formalmente como accionista mayoritario como “sindicado de acciones”.

Gobernanza

- AbengoaShares mantendrá la escalera de filiales preexistente:

Abengoa S.A.

Abenewco2

Abenewco2 bis

Abenewco1

Filiales operativas

- El Comité Ejecutivo de Abenewco1 compuesto por: Presidente de Abengoa SA (que lo será también de Abenewco1); Director General; Director Financiero; Director de Reestruct y Estrategia; Secretario del Consejo; Director de RR.HH y Directora de América, REPORTARAN al Consejo de Administracion de Abenewco1 directamente.
- El Consejo Ejecutivo de Abenewco1 tendrá facultades ordinarias de gestión y desarrollo de negocio. El Consejo de Admón de Abenewco, con la posible inclusión de Consejeros dominicales si así se solicita por los accionistas, se apoyará en la experiencia, conocimiento y capacidad de potenciación de negocio de dicho Comité Ejecutivo.

*“New people, New
commitment”*

Descarbonización como oportunidad. Plan de Negocio

*“New people, New
commitment”*

- 1.- Posicionamiento en Digitalización de Redes en el contexto del PNRRs, el cual potenciará la actualización de las redes eléctricas en toda Europa (expertise Inabensa).
- 2.- Almacenamiento de Energía. Know-how termosolar e hidrógeno.
- 3.- Hibridación de tecnologías (promoción propia). Creación de un grupo de trabajo para la explotación de nodos propios de Abengoa para plantas existentes.
- 4.- Mantenimiento de los proyectos de desalinización como eje de la actividad de Abeinsa.
- 5.- Acuerdos estratégicos con competidores para O&M de plantas y proyectos de gran dimensión.
- 6.- Proyectos EPC menores de 100mm

Creación de un Energy Advisory Board con profesionales del sector que colaboren en la orientación estratégica en el contexto del EU New Gen Program.

Estrategia de Comunicación & Marca

“New people, New commitment”



- El plan de comunicación acompañará la marcha del nuevo Plan de negocio desde los valores de la transparencia y la confianza.
- El nuevo rumbo rescatará el core y ADN de Abengoa :I+d+i + expertise global + new generations engineers. Además, **impulsará una visión de gran recorrido desde el arraigo local (Andalucía) hacia la Abengoa del futuro, en el mundo.**
- Pistoletazo de salida: **AbenGO!** Nueva campaña multichannel 360°, digital, potente y con visión de futuro (Talent attraction, innovation, sustainability, sectors of the future (IA, smartgrids, etc.).
- More: rebranding, new logo, new global website...

Vinculación con Sevilla y Andalucía

“New people, New commitment”

- **AbengoaShares garantiza el mantenimiento de las oficinas centrales de Abengoa y la Fundación Abengoa en Sevilla.**
- **AbengoaShares garantiza el mantenimiento de la sociedad matriz histórica, creada en 1941 por sendas familias sevillanas.**
- **AbengoaShares apostará por una mayor vinculación entre la Escuela de Ingeniería de Sevilla y la sociedad, como ejemplo de colaboración público-privada.**
- **AbengoaShares apostará por la creación de sinergias y colaboración con proveedores andaluces.**

DISCLAIMER: Esta presentación ha sido elaborada con la documentación pública de la sociedad con la que cuenta la agrupación AbengoaShares, no siendo descartable el ajuste de alguno de sus términos con la información real que se conozca tras la JGE del 16-17 de noviembre.