



PROJECTES TERMOSOLARS

Dir. Finançaments Estructurats

Project Finance a BS

Finançament a llarg termini basada en la bondat del propi Projecte
(predictibilitat de cash-flows futurs)

Organitzats en 4 Sectors:



Energies

- Renovables (eòlics, mini hidràulics, solar tèrmica, biomassa, valorització residus...)

✓ Infraestructures¹

- Licitacions Públiques (PPP, PFI)
- Autopistes, Transport, Ports, Aeroports ...
- Accomodations...

✓ Real Estate

- Actius Immobiliaris en Explotació (Centres Comercials, Oficines,)
- Hotels, Resorts Turístics

✓ International

- Internacional: "Acompanyem als nostres clients replicant models"
- Global Trade Finance: Export Finance

**Líders per
nombre
d'operacions
League Table
mercat
espanyol
1º 2006
2º 2007**

(Font Dealogics)



Track Record

Project Finance – Líders en Energies



- Presents des de 1992 en renovables
- Assessorament en la contractació amb proveïdors
- Posició de lideratge en el mercat espanyol
- El Nostre Track Record inclou:

Eòlics:	+ 4.000 MW Organitzats Presents en total en més de 7.000MW
Mini-hidràulica:	60 MW Organitzats
Solar :	Tèrmica: 212MW Organitzats Fotovoltaica: + 100 MW Organitzats
Biomassa:	+ 30 MW Organitzats
Bio-fuels :	+ 449,000 T/any de capacitat instal·lada

Dades a tancament 2007

Presents en 312 MW a 10/08

ABENGOA BIOENERGY
ABENGOA MAPPLE

Planta Bioetanol - USA

217.000.000 USD

Mandated Lead Arranger

2007



cobra

EXTRESOL
THERMO-SOLAR PLANT

€ 362.000.000

Mandated Lead Arranger

AGENT

2007

ACS
ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS

Andasol+II
THERMO-SOLAR PLANT

€ 576.517.000

Mandated Lead Arranger

AGENT

2006

acciona
Energía

PARQUES EÓLICOS
EL CERRATO

€ 147.660.000

Mandated Lead Arranger

AGENT

2007

Eolia

MOLINOS DE CASTILLA
Wind farm

€ 121.846,000

Mandated Lead Arranger

AGENT

2007

Track Record

Project Finance



- Oficines a Barcelona i Madrid.
- Equip Multifuncional amb més de 12 anys d'experiència en estructuració.
- Innovació en el disseny d' Estructures de Finançament amb un ampli portfoli de productes (deute senior, subordinada, fin. IVA, participatius, facilitats pont, assessorament financer, intermediació¹ etc ...) sempre amb l'objectiu d'obtenir l'estructura més òptima per cada projecte.
- Innovació continua en nous mètodes i estructures "fora de balanç" (S.O.L, compra drets de crèdit, ...), finançaments amb la participació del BEI, ...

 SHERBINO I WINDFARM Club Deal \$ 149.000.000 2008	 NEDPOWER MOUNT STORM LLC PARTICIPANT \$ 185.000.000 2008	 Pacific Ethanol, Inc. USD 325. 000.000 Participant 2007
 RIXIRABA € 100.462.000 Mandated Lead Arranger AGENT 2007	 SOL DE VINALOPO PROY. FOTOVOLTAICO € 53.447.000 Mandated Lead Arranger 2007	 RENOVALIA SOLAR € 89.762.000 Mandated Lead Arranger 2007

(1) a través de Sabadell Corporate Finance

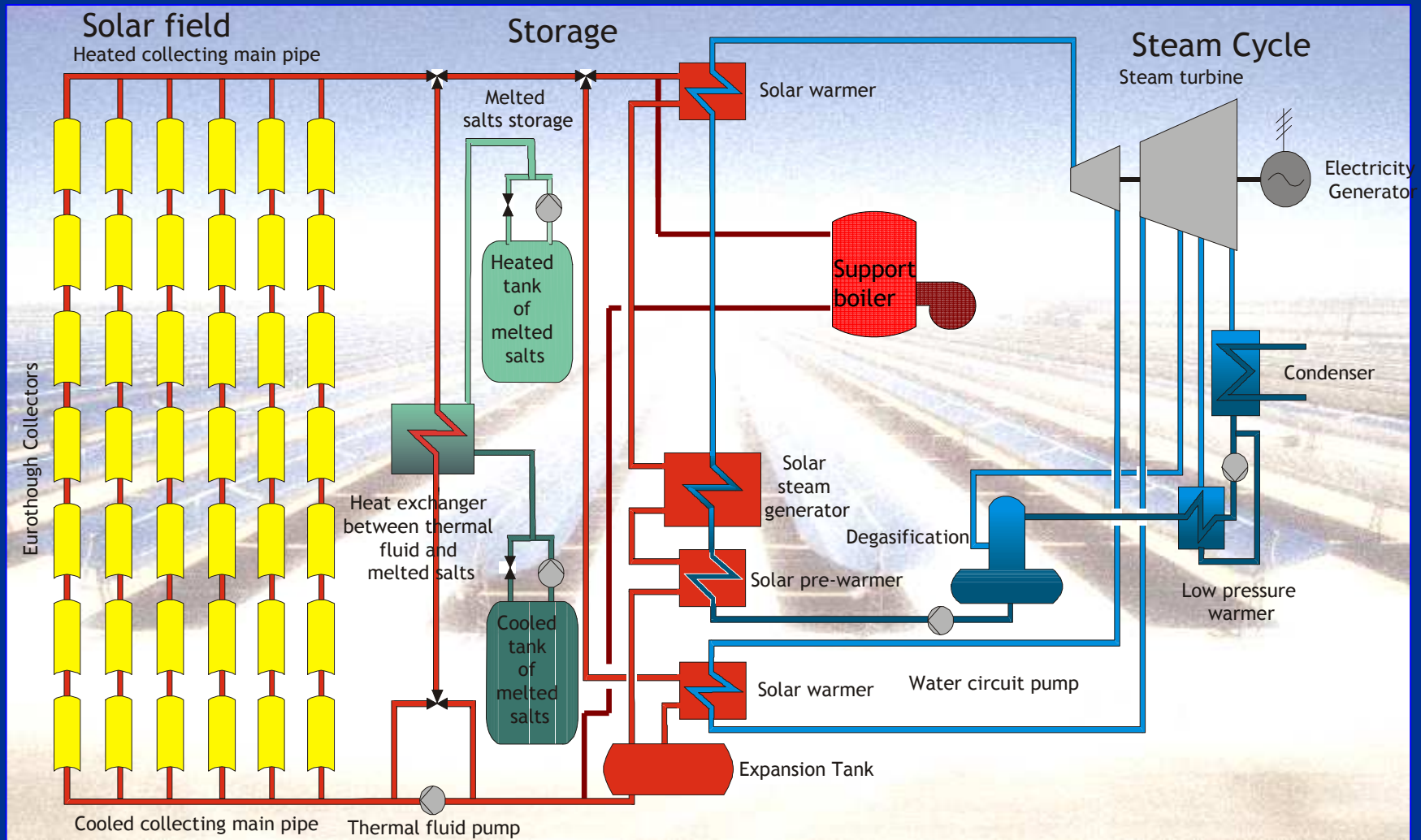
L' Energia Solar Tèrmica:



- ❑ Focalitzats bàsicament en la Tecnologia de cilindre parabòlic.
- ❑ Projectes a desenvolupar a Espanya i EE.UU
- ❑ Finançament sense recurs / recurs limitat als promotors



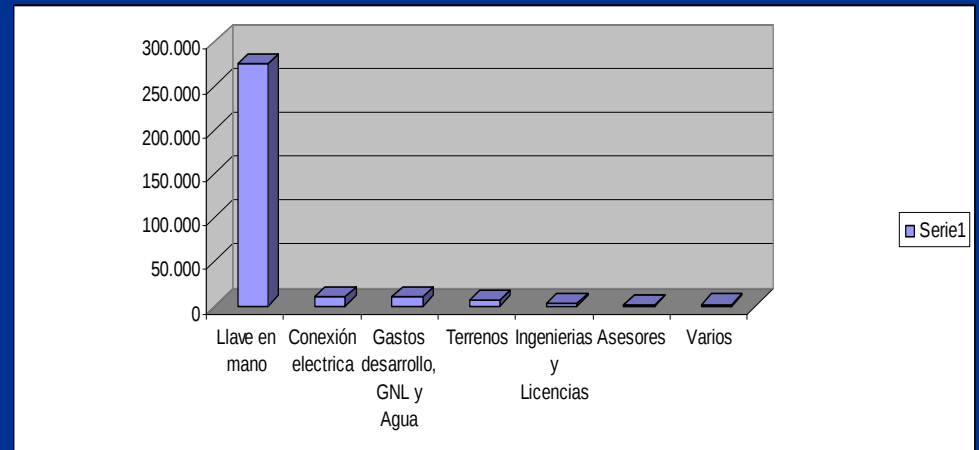
L' Energia Solar Tèrmica



L' Energia Solar Tèrmica: Costos



- ❑ Inversió:
 - ❑ Tipus de tecnologia
 - ❑ Alternatives d'hibridació
 - ❑ Emmagatzemen
- ❑ Despeses d' Explotació
 - ❑ Contracte O&M
 - ❑ Consum de Gas /Aigua
 - ❑ Assegurances / lloguers



- ❑ Les despeses d'explotació suposen aproximadament un 20/25% de los ingresos totals, des quals el 50% es O&M

L' Energia Solar Tèrmica



- ❑ Garantia de finalització, posada en funcionament, producció i tarifes fins a la recepció definitiva de les plantes (“CAF”).
- ❑ Las garantías són aportades pel sponsor o dins l'EPC, regulat amb un Completion Test.
- ❑ EPC i O&M supervisats pel finançador i els seus assessors externs.



L' Energia Solar Tèrmica



- ❑ Terminis de finançament al voltant dels 20 anys.
- ❑ Apalancament del 70/75% sobre la inversió total.
- ❑ Model financer realitzat sota les hipòtesis establertes en el RD 661/2007





- ❑ Factors Clau en l'avaluació de la Rendibilitat:
 - ❑ Mercat Regulat amb obligació de compra del 100% de producció amb tarifa regulada per un termini mínim de 25 anys.
 - ❑ Baixa volatilitat de la irradiació solar en termes anuals.
 - ❑ Baix pes relatiu dels costos d'exploració.
 - ❑ Variables tecnològiques aplicables.
- ❑ Vida útil de la inversió: superior a 25 anys.
- ❑ Inversió per Mw instal·lat Vs Preu de Mwh produït



- ❑ Plantes amb / sense capacitat d'emmagatzemar
- ❑ Possibilitat d'hibridació: combinació de termosolar amb biomassa, com instrument per incrementar rendibilitat.
- ❑ Diferència entre TIR accionistes y TIR projecte
- ❑ Avaluació de la irradiació / necessitat aigua (1.000.000 m³ x 50 MW)
- ❑ Tecnologies amb experiència contrastada.

L' Energia Solar Tèrmica: Conclusions



- ❑ Font energètica considerada dins del “Mix de Generació”
- ❑ Potencial de desenvolupament en els propers anys – associat a una reducció de costos / optimització de producció
- ❑ Necessitat de superar las incerteses legals i tècniques (assoliment del 85% de la capacitat instal·lada / tecnologia provada)
- ❑ Rendibilitat de la operació vs exigència capital
- ❑ El Project Finance esdevé una bona alternativa de finançament per aquesta tipologia de projectes, resultant la més utilitzada actualment

www.bancsabadell.com

SabadellAtlántico

BancoHerrero

Solbank

ActivoBank

BancoUrquijo



Moltes Gràcies