

# Fondo Europeo de Inversiones Estratégicas

Valencia 17 de Noviembre 2016

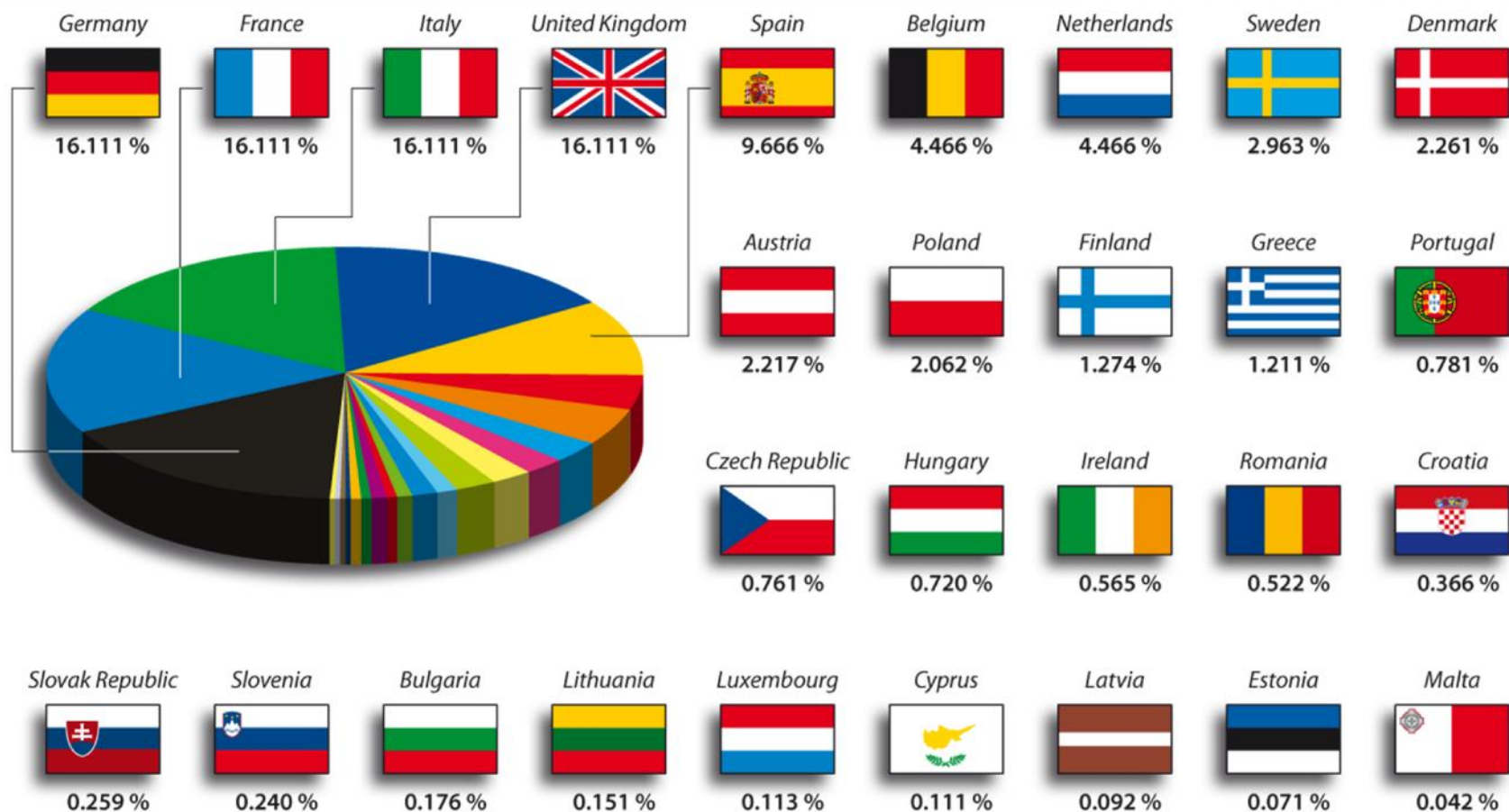
Resumen de la ponencia dada por Juan Audibert  
Loan-Officer del Banco Europeo de Inversiones -  
BEI en la UIMP - Santander 4 y 5 de Julio 2016  
SEOPAN - Desafíos del Sector de las Infraestructuras  
para la nueva Legislatura

# Contenido

1. Presentación del Grupo Banco Europeo de Inversiones (BEI)
2. Fondo Europeo de Inversiones Estratégicas (EFSI)
3. Productos y Eligibilidad EFSI
4. Centro Europeo de Asesoramiento a la Inversión (EIAH)

# 1. PRESENTACIÓN DEL GRUPO BEI

# Accionistas del BEI: 28 Estados Miembros de la UE



# Mayor institución financiera internacional



## 1958

Financia inversión a largo plazo en la UE, pero 10% de la actividad fuera de UE

Transfiere su financiación favorable a sus clientes

## Accionistas

Los 28 estados UE

Capital suscrito: €243 mil millones  
Fondos propios: >€60 mil millones  
Activo: >€550 mil millones

## A destacar

Mayor prestamista y emisor de deuda multilateral del mundo

Financia unos 500 proyectos al año en 160 países

## Rating AAA

Rating AAA  
Sede en Luxemburgo  
> 30 oficinas locales  
Personal: 2,900



## 1994

Proveedor de financiación de riesgo a PYMEs mediante garantías, capital y micro-crédito

## Accionistas

BEI: 61.2%  
Comisión EU: 26.5%  
Bancos: 12.3% (28 bancos públicos y privados)

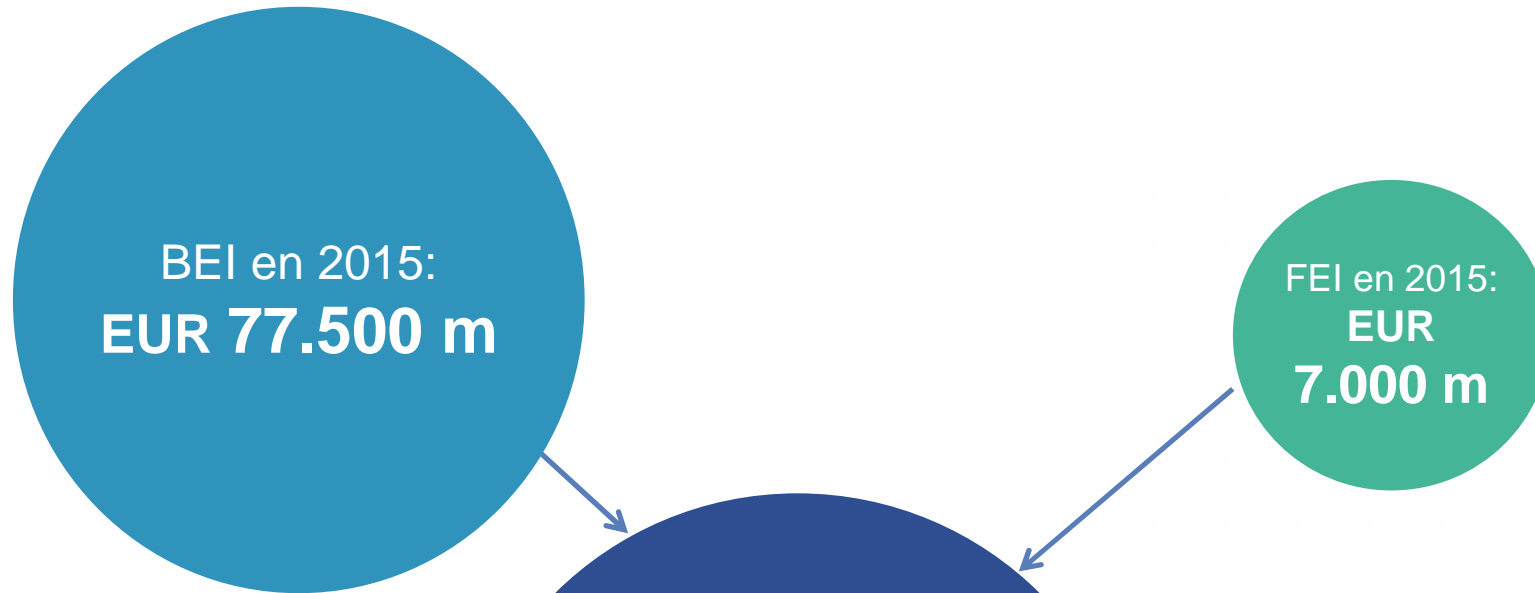
## A destacar

Fondos propios: €4.5 mil millones  
200 operaciones y 110,000 Pymes en 2015  
1.6 m de Pymes total

## Rating AAA

Rating AAA  
Sede en Luxemburgo  
Personal: 450  
>500 fondos y >400 intermediarios

# Grupo BEI: BEI + FEI



**European Investment Bank**  
*The EIB bank*

Financiación y asesoramiento para proyectos de inversión viables y sostenibles en favor de objetivos de las políticas de la UE



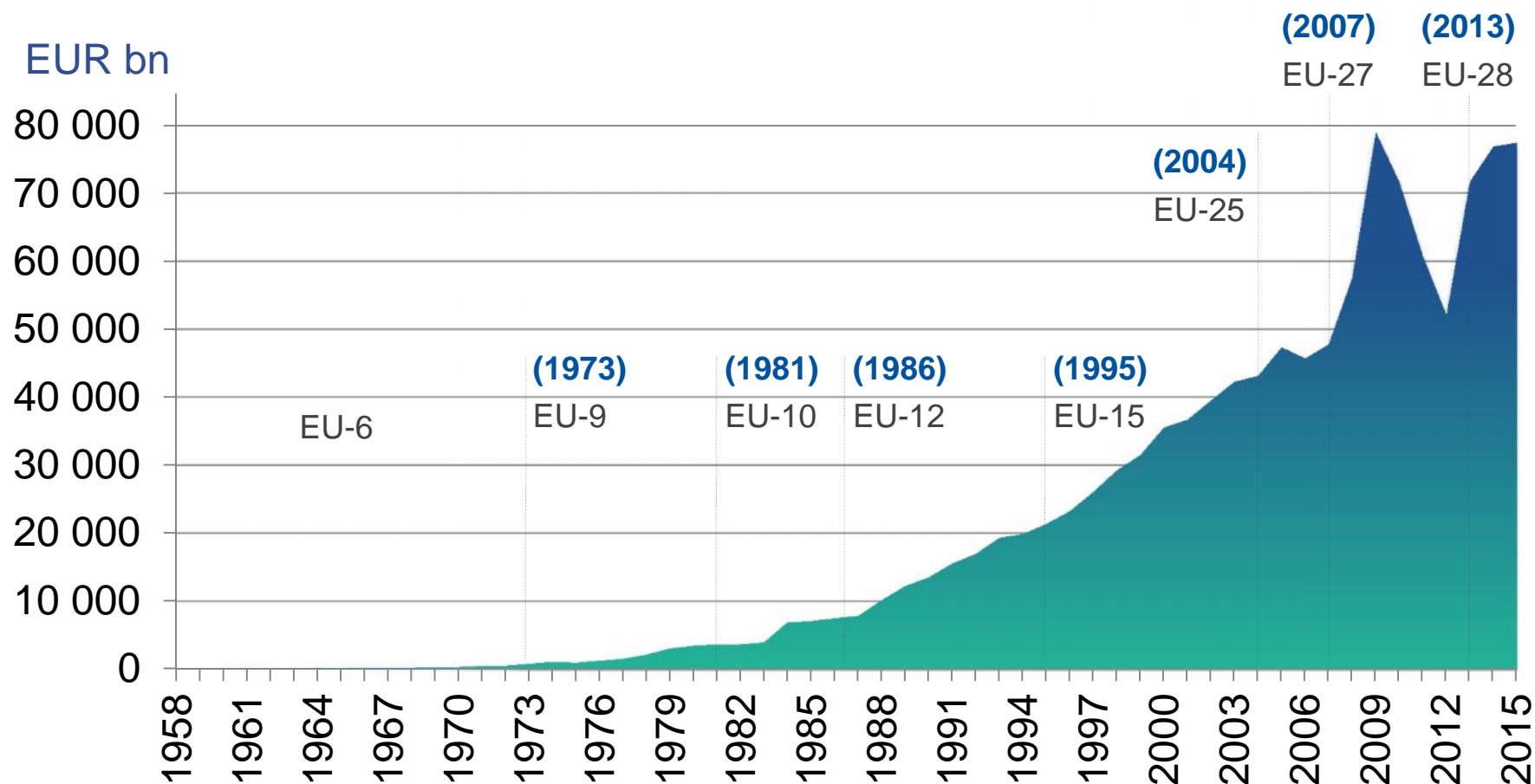
2015 Record del Grupo BEI:  
**EUR 84.500 m**



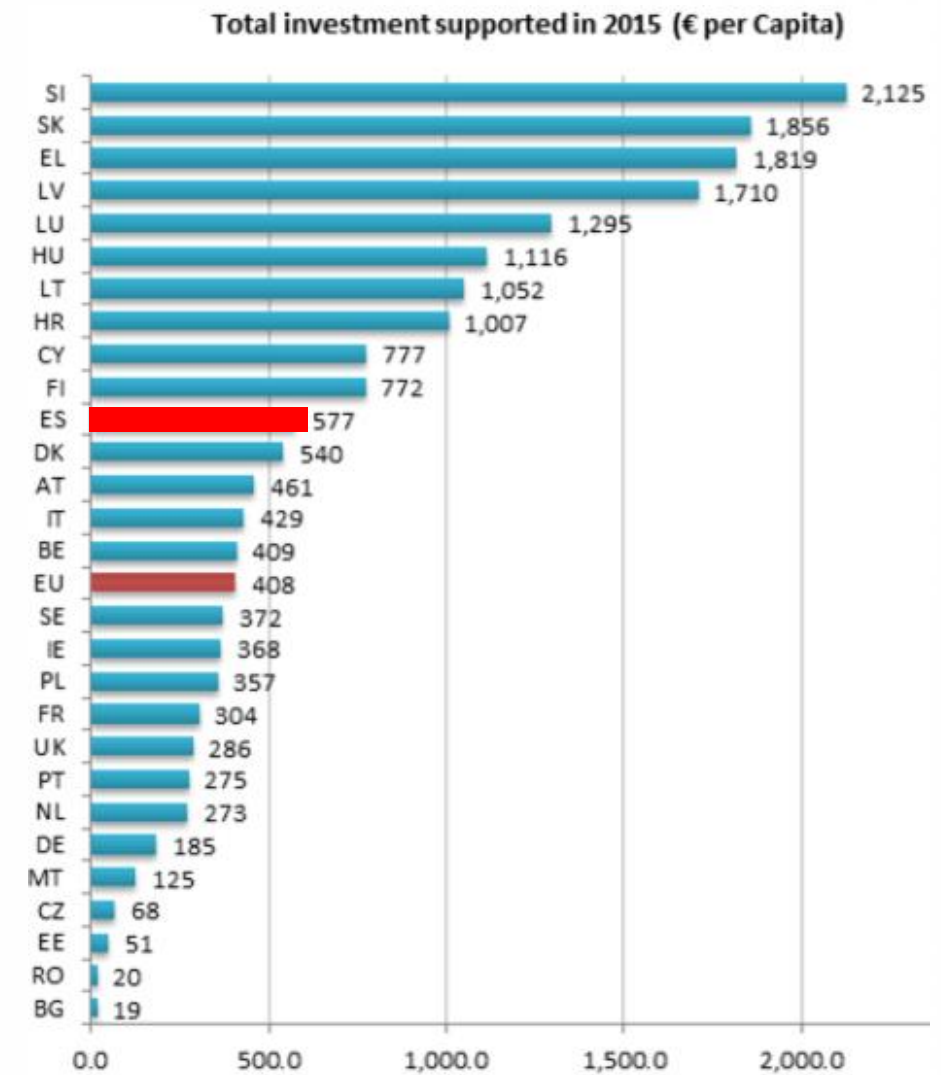
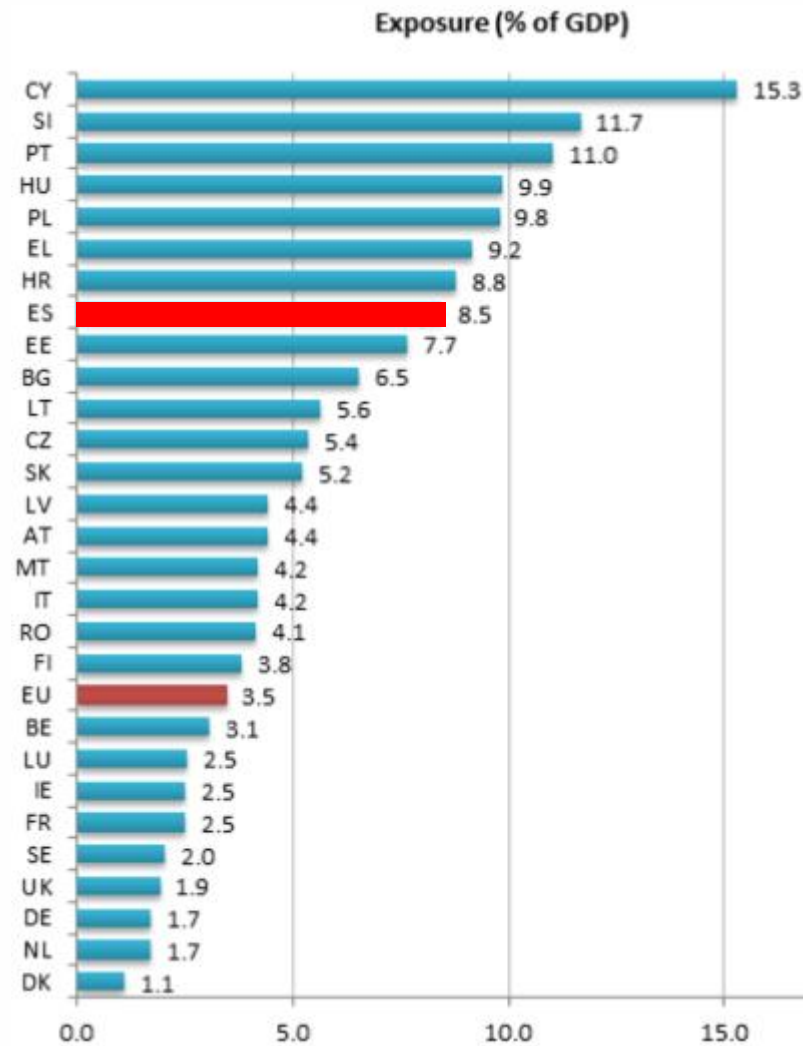
**EUROPEAN INVESTMENT FUND**

Proveedor especializado de financiación de riesgo en beneficio de Pymes

# Una respuesta contundente a la crisis



# Presencia en la economía Europea





# Sectores prioritarios



**MEDIO AMBIENTE**

**EUR 19.600m**



**INFRAESTRUCTURA**

**EUR 18.900m**



**INNOVACION**

**EUR 18.700m**

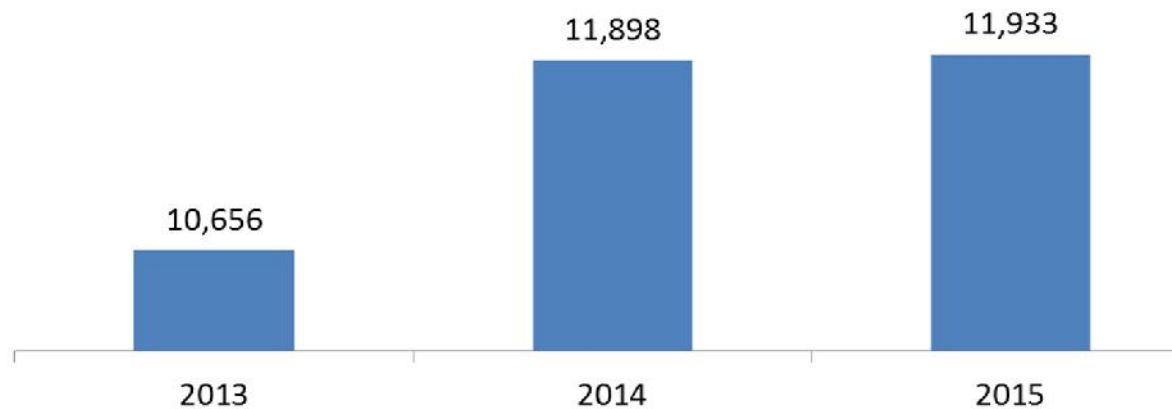


**PYMEs**

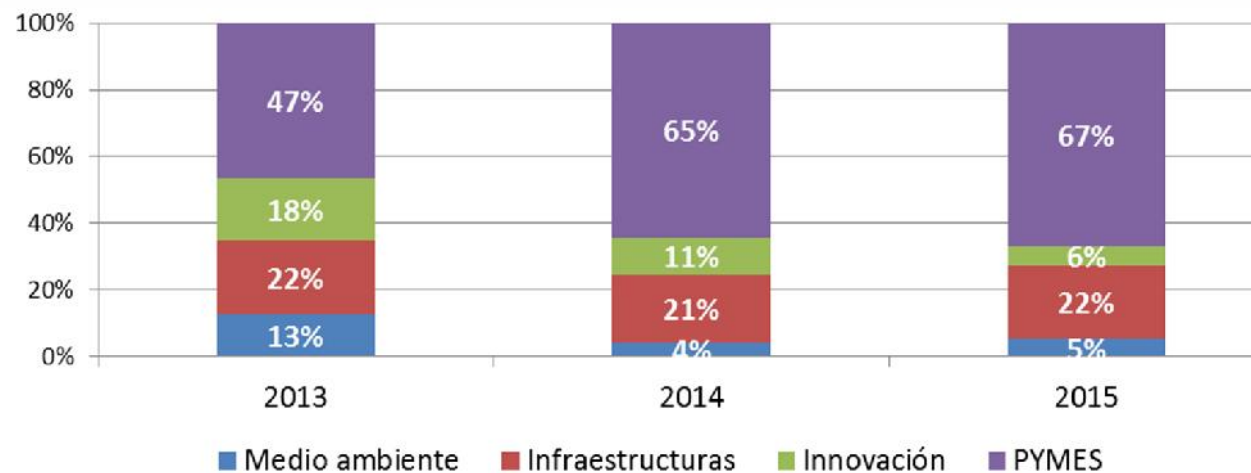
**EUR 29.200m**

# Financiación del BEI en España

## Préstamos BEI en España (m EUR)



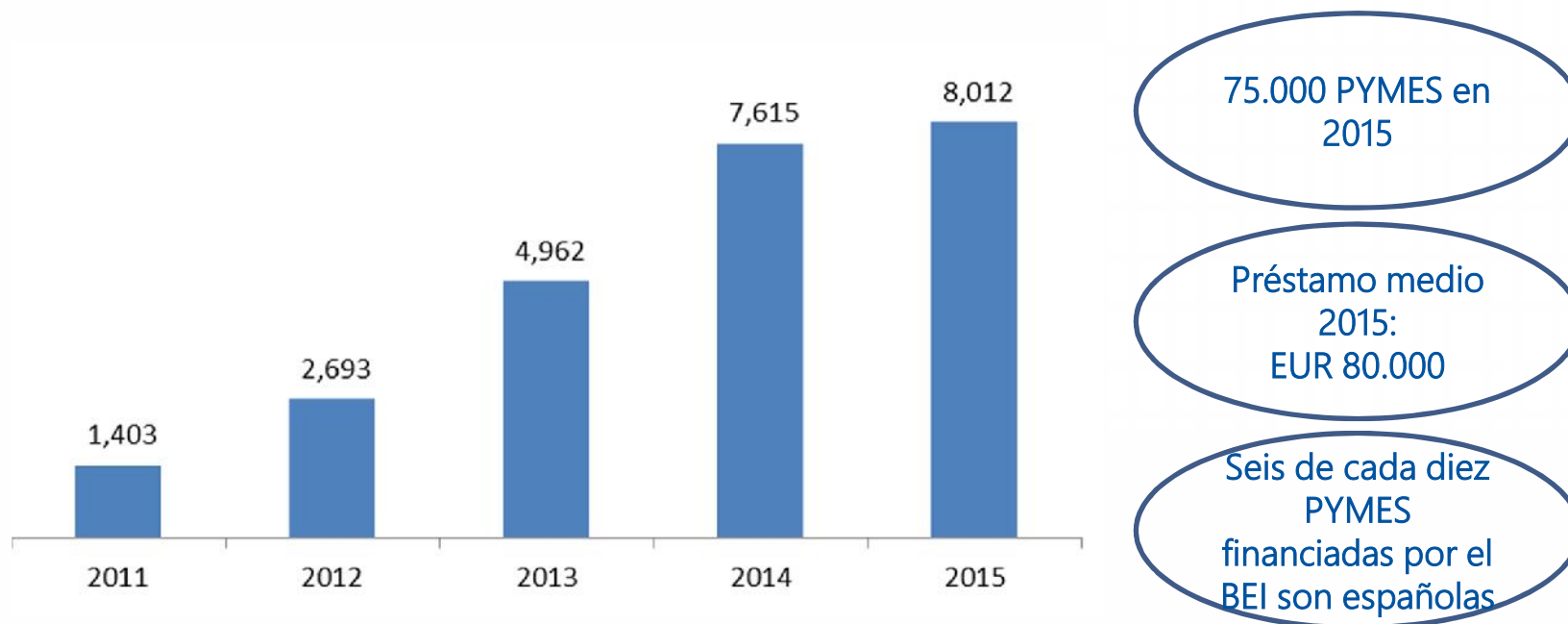
## Porcentaje de firmas por prioridades



Por  
duodécimo  
año  
consecutivo,  
España ha  
sido el país  
de la UE que  
ha recibido  
más  
financiación  
del BEI

# Financiación a PYMES, la principal prioridad en España

## Financiación a PYMES concedida en España (m EUR)



La financiación a PYMES se multiplica x6 en los últimos 5 años. El dato 2015 incluye la Iniciativa Pyme (EUR 2.000m)

# Nuevas iniciativas

## Impulso renovado a Pymes

- **Iniciativa Pyme:**
  - El Grupo BEI ha firmado garantías por un valor de €2.000 m con seis bancos españoles
  - Se espera facilitar el crédito a Pymes por €4.000 m
- **Préstamos “sectoriales”:**
  - €450m para renovación de flotas de transporte terrestre
  - €600m para microcréditos
  - €600m para pymes del sector agrario
  - €200m para pymes innovadoras

## EFSI

### **EFSI 2015: €415m con inversión generada estimada de €2.300m**

- €100m destinados a financiar la I+D+i en el sector farmacéutico
- €160m para financiar las redes de distribución y transporte de gas natural
- €50m para financiar I+D+i en biotecnología, procesos químicos y energías renovables
- €105m para inversiones de accesibilidad a puertos

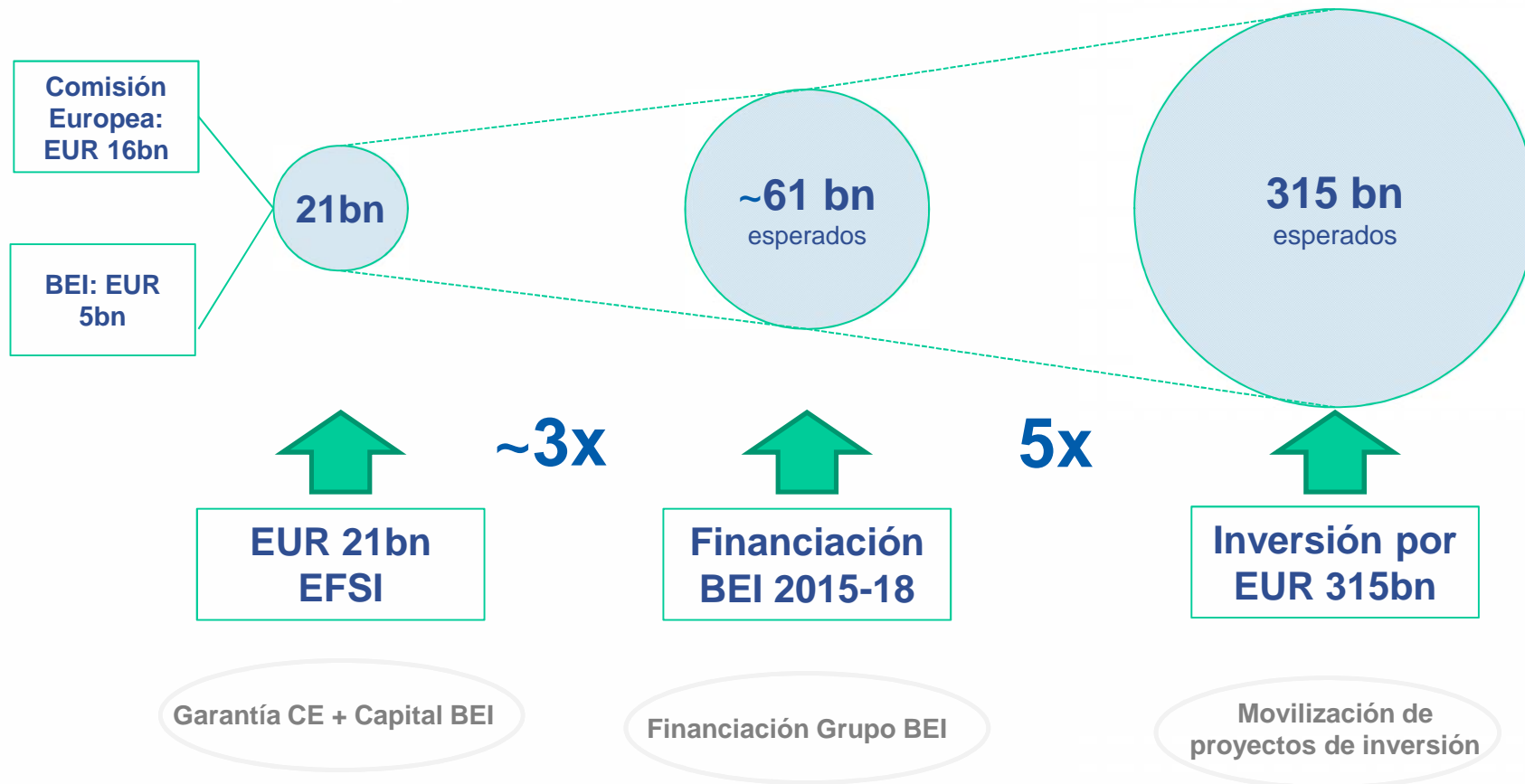
Tanto la Iniciativa Pyme como el Plan de Inversiones para Europa se basan en el mismo principio: **apalancamiento de fondos comunitarios**

## 2. FONDO EUROPEO INVERSIONES ESTRATEGICAS (EFSI)

# EFSI: nuestro gran reto

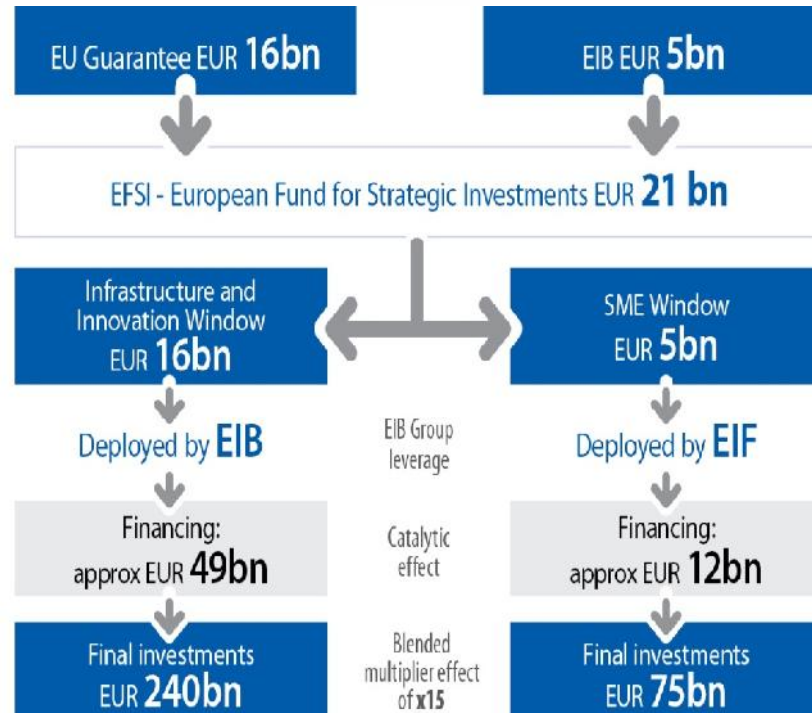
- Reto: Europa necesita fomentar la inversión para poder restablecer su competitividad vs. EE.UU y emergentes
- Objetivo EFSI: movilizar inversiones adicionales en Europa por EUR 315.000 m en el período 2016-2018
- Recursos EFSI:
  - Financiación adicional del Grupo BEI por ~EUR 60.000 m en el período 2016-2018
  - Para financiar una cartera de proyectos más arriesgada ...
  - ... gracias a la garantía EFSI de EUR 21bn (multiplicador total de 15x)
- Reglamento EFSI:
  - Reglamento (UE) 2015/1017 publicado DOUE 01.07.2015

# EFSI: apalancar EUR 21.000 m de garantía para movilizar EUR 315.000 m de nueva inversión



# EFSI: Marco contractual

## European Fund for Strategic Investments (EFSI)



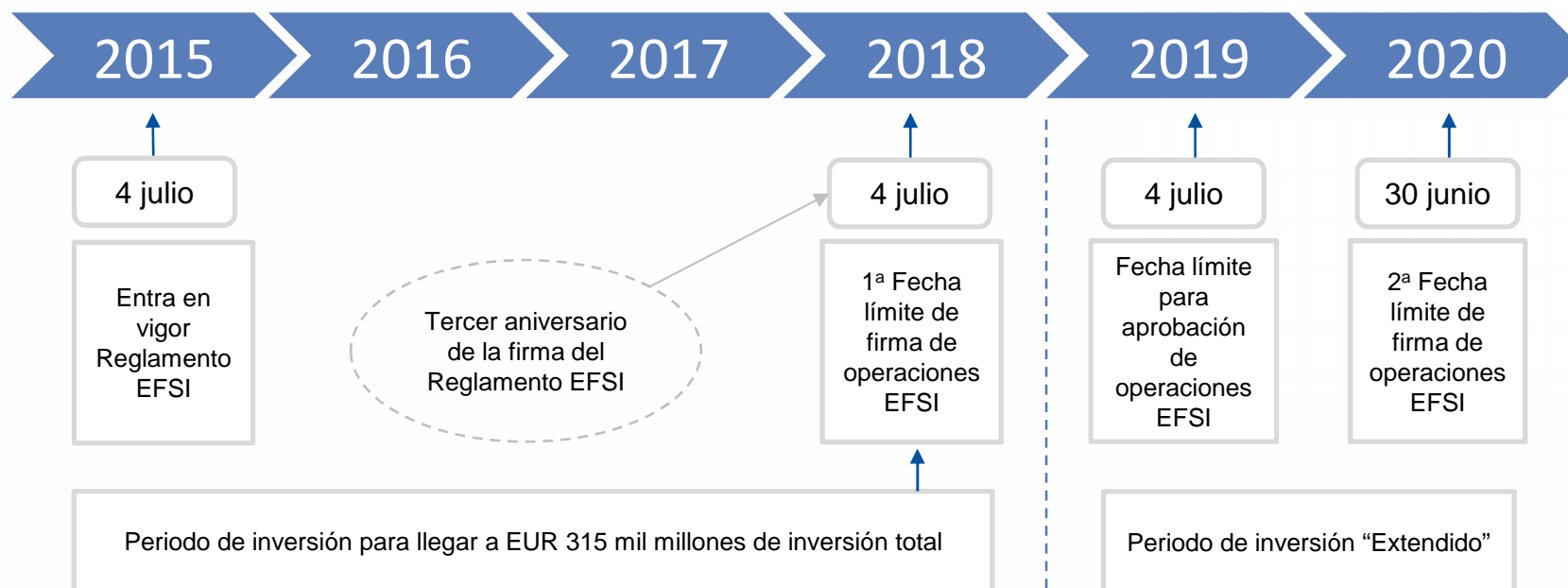
- ❑ EFSI **no** es un fondo o una entidad legal aparte!
- ❑ Es un **acuerdo contractual** entre la Comisión Europea y el Grupo BEI
- ❑ **Garantía de Cartera** a un portfolio de operaciones nuevas del BEI a ser generado en 3 años
- ❑ Los **órganos de gobierno EFSI** deciden si un proyecto entra bajo esta garantía de cartera
- ❑ Los **órganos de gobierno BEI/FEI** aprueban en última instancia cada operación

➔ Todas las operaciones son operaciones del Grupo BEI



# EFSI: Cronología y periodo de inversión

## □ Hitos clave:



➔ El objetivo de las operaciones EFSI es conseguir EUR 315 mil millones de inversión total hasta el **4 de julio de 2018**. El periodo de inversión se puede extender hasta el 30 de junio de 2020.

# Seguimiento online

<http://www.eib.org/efsi/index.htm>



Of which  
**EUR 6.5 bn**  
signed

## EIB Group figures

As of 19/05/2016



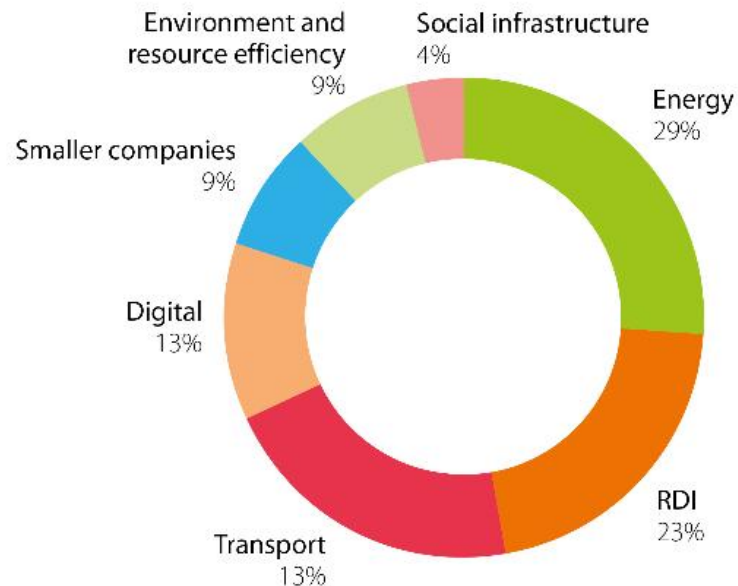
EUR **12.8 bn**

EUR **100 bn**

\*EIB approved: EUR 9.3bn  
EIF-approved: EUR 3.5bn



### EFSI financing by sector



249 approved transactions in 26 of 28 EU countries



# Proyectos BEI

<http://www.eib.org/efsi/project-list/index.htm>



**Filter**

Sector  Spain

**Search**

## Projects

\*: Projects approved at most recent EIB Board of Directors meeting

Title	Country or Territory	Sector	Approval date
FOND-ICO RISK SHARING LOAN *	Spain	Credit lines	19/05/2016
AUTOMOTIVE STEEL RDI *	Germany France Sweden United Kingdom Spain	Industry	19/05/2016
GROWTH EQUITY FUND MID-CAPS	Portugal Spain	Credit lines	12/04/2016
BALEARIA GREEN FLEET RENEWAL	Spain	Transport	15/12/2015
SPANISH STATE FUND FOR PORTS ACCESSIBILITY	Spain	Transport	15/12/2015
ICO INFRASTRUCTURE RISK SHARING LOAN	Spain	Energy Industry	15/12/2015
REDEXIS GAS TRANSMISSION AND DISTRIBUTION	Spain	Energy	19/05/2015
GRIFOLS BIOSCIENCE R&D SPAIN	Spain	Industry	21/04/2015

# Proyectos FEI

[http://www.eif.org/what\\_we\\_do/efsi](http://www.eif.org/what_we_do/efsi)  
[http://www.eif.org/what\\_we\\_do/where/index.htm](http://www.eif.org/what_we_do/where/index.htm)



## European Fund for Strategic Investments (EFSI)

*SME Guarantee Window Signed amounts\* at 01.03.2016*

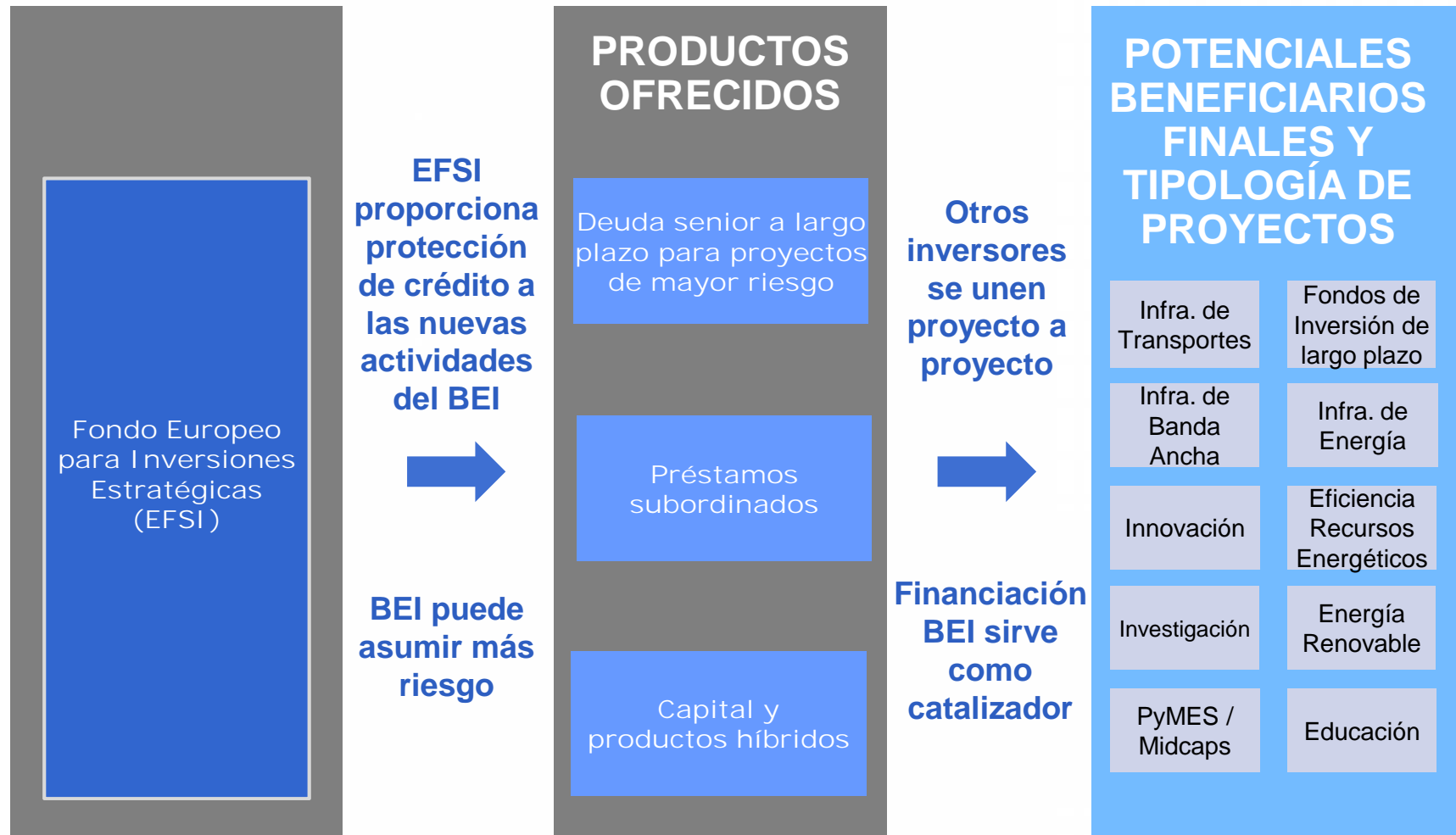
### Geographical spread in EU

EURm	Number of transactions	EFSI contribution	Expected Mobilised Investments*
Belgium	6	58	685
Bulgaria	2	8	192
Czech Republic	4	34	631
Denmark	1	4	68
Estonia	1	5	336
France	10	286	3,565
Germany	10	274	5,142
Hungary	1	2	135
Ireland	1	10	140
Italy	21	318	7,333
Luxembourg	2	11	154
Netherlands	3	28	279
Poland	4	19	658
Portugal	3	42	588
Slovenia	1	8	388
Spain	5	114	3,391
Sweden	1	2	29
United Kingdom	7	214	2,871
*Multi-country	29	1,091	10,809
<b>Total</b>	<b>112</b>	<b>2,526</b>	<b>37,394</b>

- ❑ FEI garantizará o capitalizará €5.000m bajo EFSI hasta mediados de 2018, que contribuirán a generar una inversión en PYMES y MidCaps de €75.000m (x15)
- ❑ A 01.03.2016 el FEI ha firmado 112 transacciones bajo EFSI por un total de €2.500m que se estima generarán inversión de €37.400m

# 3 . PRODUCTOS Y ELEGIBILIDAD EFSI

# EFSI: Productos del BEI



→ Productos en continuo desarrollo que se adaptan a las necesidades del mercado. Capacidad de actuación aumentada a través del FEI.

# EFSI: Sectores elegibles

- **Amplios criterios de elegibilidad** – proyectos que cumplan con las políticas de la UE en apoyo de alguno de los siguientes objetivos generales:
  - **Desarrollo de infraestructuras** de transporte, telecomunicaciones, infraestructuras digitales y de energía; infraestructuras de medio ambiente, de recursos naturales, de desarrollo urbano y sociales
  - **Investigación y desarrollo e innovación**
  - **Capital humano: educación y formación, salud, tecnología de la información y comunicaciones**
  - Desarrollo y modernización del **sector energético**, energías renovables, seguridad en el suministro energético y eficiencia energética
  - Apoyo financiero a las compañías de mediana capitalización y **Pymes**



El BEI presenta los proyectos al Comité de Inversión de EFSI, quien aprueba la elegibilidad de todos los proyectos EFSI.

# EFSI: Operaciones elegibles

- No son subvenciones
- Comercialmente solventes (**bancabilidad**)
- Económica y técnicamente viables
- Con valor añadido (**adicionalidad**)
- Inversiones que impulsen el empleo y el crecimiento
- Posibilidad de intermediación bancaria
- Participación en fondos de inversión
- Precios acordes con el riesgo – no hay ninguna subvención
- Idealmente, operaciones «escalables» y «replicables»



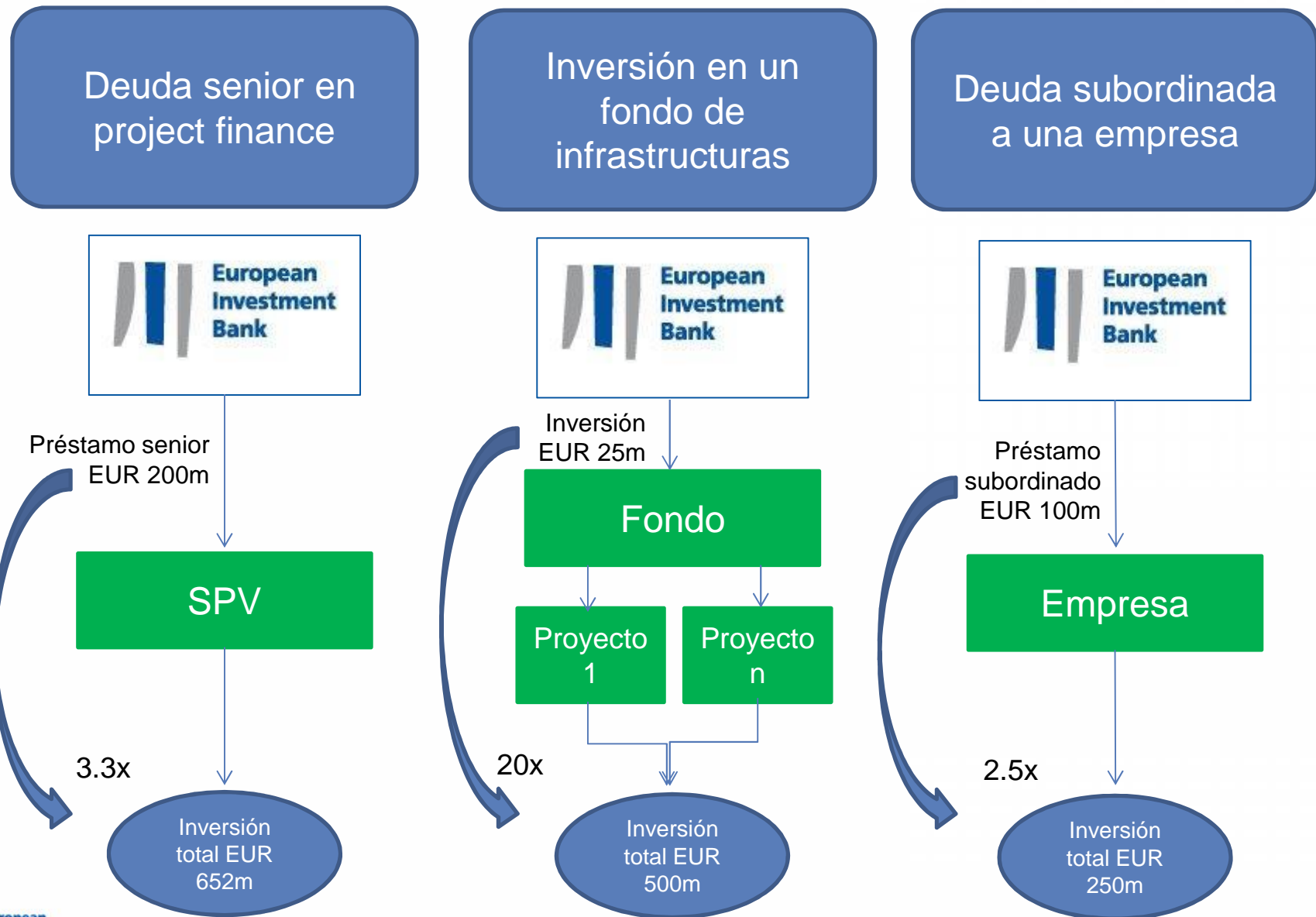
El perfil de riesgo es mas elevado que el de una operación BEI normal (estructura o riesgo asumido por debajo de grado de inversión)



# EFSI: Contrapartes elegibles

- ❑ SPV (sociedad de proyecto o de propósito específico)
- ❑ Empresas de todos los tamaños. Existe un especial énfasis en MidCaps (menos de 3,000 empleados) y Pymes (menos de 250 empleados), si bien a estas últimas se accede de manera intermediada
- ❑ Entidades públicas (no es elegible riesgo soberano) en estructuras con participación de capital privado
- ❑ Instituciones financieras públicas o bancos comerciales para intermediación
- ❑ **Fondos/Plataformas específicas de inversión**

# EFSI: Algunos ejemplos de Estructuras



# EFSI: Mensajes clave

- ❑ Objetivo: maximizar el impacto económico en la UE **mediante un incremento en las inversiones**
- ❑ **No hay una lista de proyectos**, o una puerta de entrada diferente a través de autoridades o gobiernos
- ❑ **No hay cuotas** por país o por región
- ❑ **Maximizar financiación y capital privados**
- ❑ **Productos diversos y flexibles**, adaptados a las necesidades del cliente
- ❑ **Absorción de riesgo** a fin de impulsar inversiones con **mayor perfil de riesgo** (adicionalidad), pero económica y técnicamente viables (bancabilidad)
- ❑ Elegibilidad definida principalmente por **sectores**
- ❑ Cobertura: los 28 Estados Miembros de la UE y proyectos transfronterizos
- ❑ Énfasis en la **creación y consolidación de empleo**
- ❑ Solicitud de financiación **directamente al BEI**
- ❑ Procedimientos de aprobación y condiciones financieras similares al resto de préstamos otorgados por el BEI



# Preguntas frecuentes

- ❑ **¿Los fondos EFSI son subvenciones?** No, EFSI es un marco contractual que proporciona una garantía de cartera para movilizar inversión privada a través de diferentes instrumentos financieros.
- ❑ **¿Se financian proyectos públicos?** Los proyectos pueden ser de ámbito público, pero han de involucrar al sector privado y ser sostenibles.
- ❑ **¿Que tipo de productos hay?** i) prestamos, garantías, contra-garantías, sustitutos de préstamos / “Financiación de-linked”, de forma directa o indirecta, en formato senior o subordinado; ii) equity o cuasi-equity.
- ❑ **¿Hay una lista de proyectos?** No hay proyectos pre-seleccionados. Cada proyecto se debe solicitar individualmente y se analizará caso a caso.
- ❑ **¿Se puede combinar financiación EFSI con fondos estructurales?** Sí. Se puede combinar con fondos estructurales, con otra financiación BEI así como con financiación de otras instituciones financieras públicas.




## 4. Centro Europeo de Asesoramiento a la Inversión (EIAH)

# Centro Europeo de Asesoramiento a la Inversión (EIAH)

<http://www.eib.org/eiah/index.htm>

-  Una **iniciativa conjunta** de la comisión Europea y del BEI
-  Una herramienta para **reforzar el entorno de inversión en Europa y mejorar la calidad de los proyectos**

## ¿Qué ofrece?

-  I. Un **punto de acceso único** a un abanico de servicios de asesoramiento y asistencia técnica
-  II. Una **plataforma de cooperación** para apalancar, intercambiar ideas e involucrar colaboradores (bancos nacionales de promoción, unidades de gestión)
-  III. Un instrumento para evaluar y **hacer frente a necesidades** de asesoramiento

# Preguntas frecuentes sobre el HUB (Centro de Asesoramiento)

¿Cuál es el área geográfica en el que actúa el Hub? *La Unión Europea*

¿El Hub actúa sólo en proyectos EFSI? *No, el apoyo no se limita a proyectos financiables bajo EFSI (y/o bajo fondos BEI)*

¿El Hub ofrece financiación? *No*

¿Quién, en concreto, proporciona el apoyo dado por el Hub? *Expertos del EIB, instituciones asociadas al BEI y/o consultores externos*

¿Es gratuito el apoyo del Hub? *En la mayoría de los casos sí. A algunos beneficiarios privados puede requerírseles una contribución a fin de alinear intereses*

¿Tiene el Hub oficinas locales? *Actualmente el Hub opera sobre todo a través de la Sede del BEI en Luxemburgo y de sus oficinas exteriores. Se está organizando una red de entidades colaboradoras locales*

# ¿Cómo presentar una operación EFSI?

## Solicitud directa al BEI

- Si ya conoce el BEI, hable con **su contacto habitual**
- Si no conoce el BEI, entre en la **web** del BEI o llame a la **oficina del BEI en Madrid** y localice a la persona en el Departamento de Operaciones responsable por la Comunidad Autónoma o sector en el que se localiza su proyecto o su empresa

Angel Ferrero – Jefe de División  
European Investment Bank  
98 -100, boulevard Konrad Adenauer  
L-2950 Luxembourg  
+352 4379-1  
+352 437704  
a.ferrero@eib.org

Juan Audibert  
Banco Europeo de Inversiones  
Calle José Ortega y Gasset, 29  
E-28006 Madrid  
+34 91 431 13 40  
j.audibert@eib.org

**www.eib.org** – info@eib.org





- Más información en: [www.eib.org](http://www.eib.org)
- [info@eib.org](mailto:info@eib.org)
- Tel.: +352 4379-22000  
+34 91 431 13 40

**Juan Audibert**  
Banco Europeo de Inversiones  
Calle José Ortega y Gasset, 29  
28006 Madrid  
+34 91 431 13 40  
[j.audibert@eib.org](mailto:j.audibert@eib.org)

**Gracias**