

Fondo Europeo de Inversiones Estratégicas

Valencia 17 de Noviembre 2016

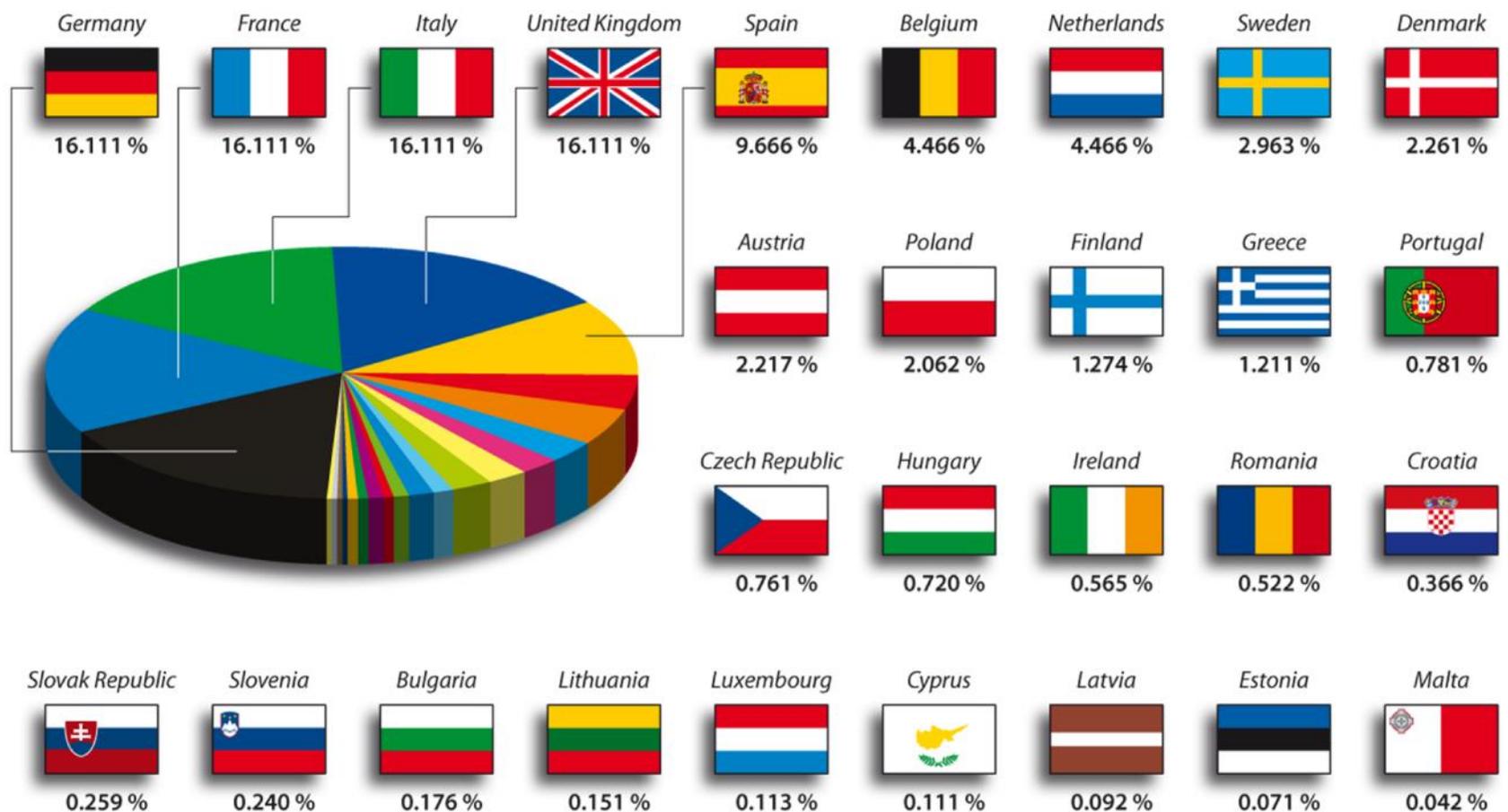
Resumen de la ponencia dada por Juan Audibert
Loan-Officer del Banco Europeo de Inversiones -
BEI en la UIMP - Santander 4 y 5 de Julio 2016
SEOPAN - Desafíos del Sector de las Infraestructuras
para la nueva Legislatura

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)

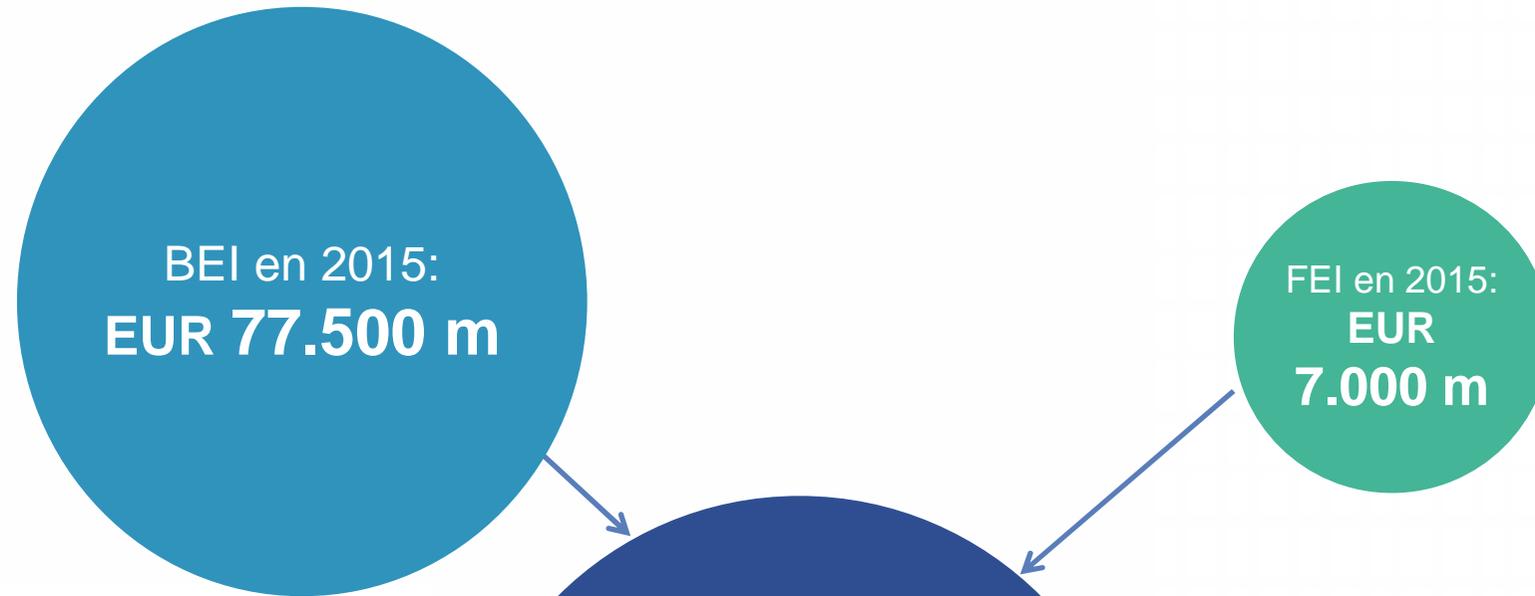
A destacar

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



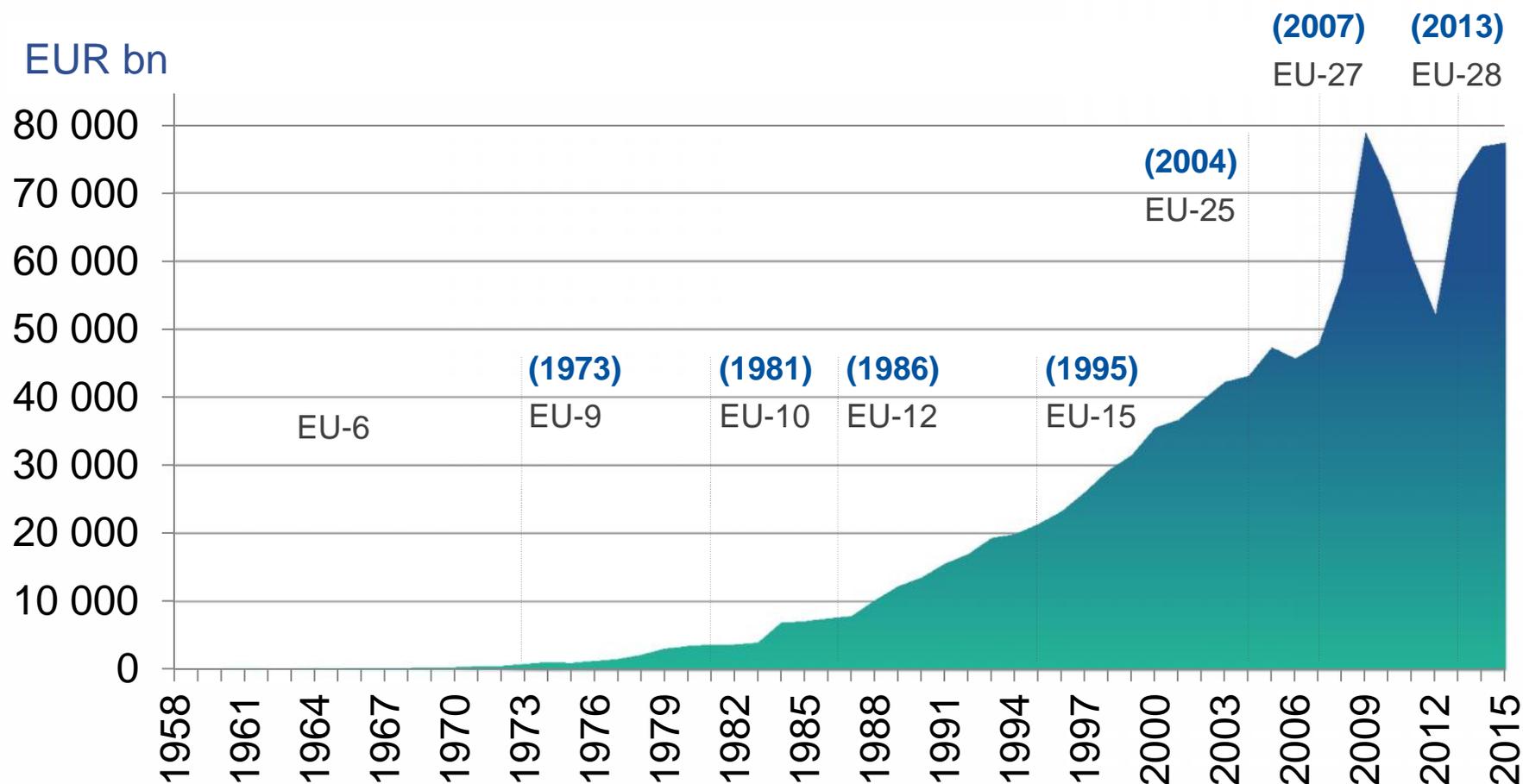
2015 Record del Grupo BEI:
EUR 84.500 m



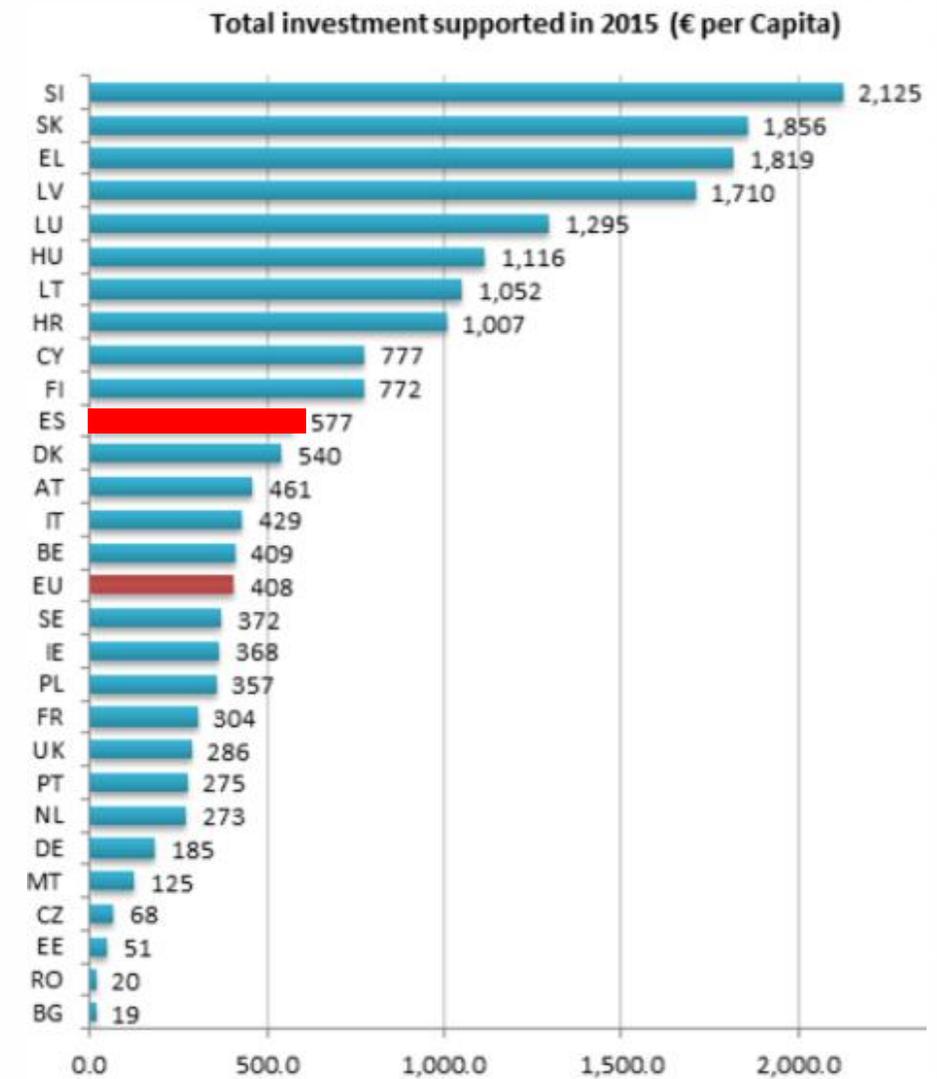
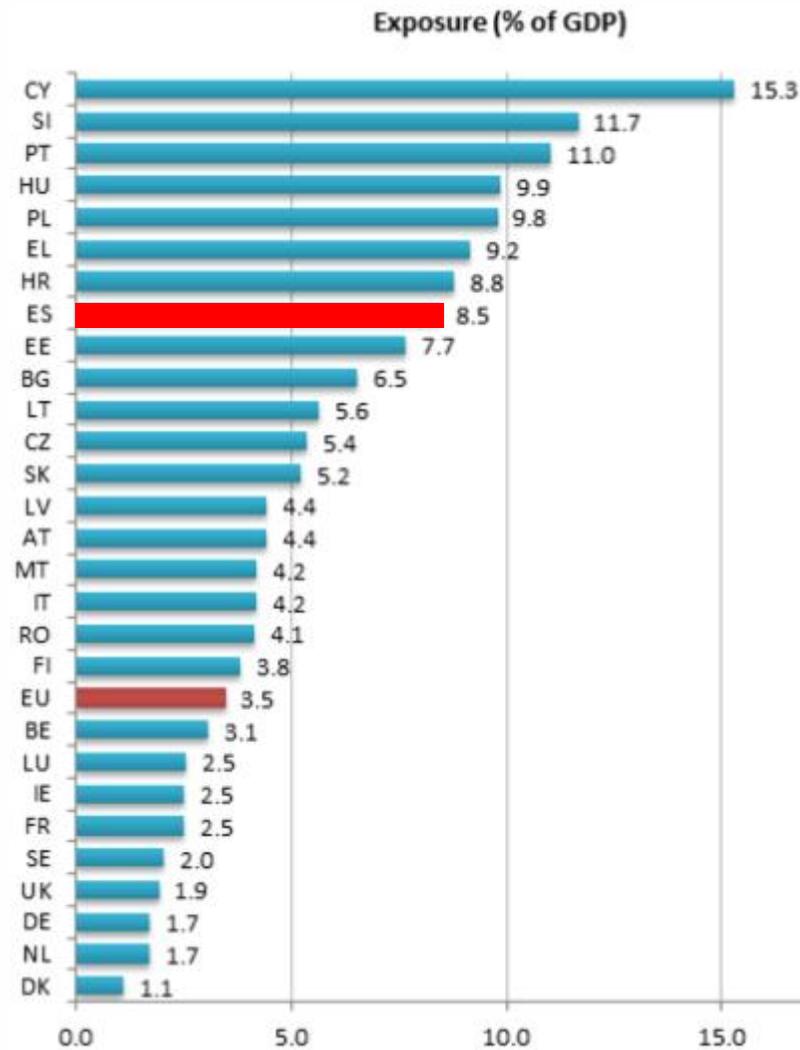
EUROPEAN INVESTMENT FUND

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

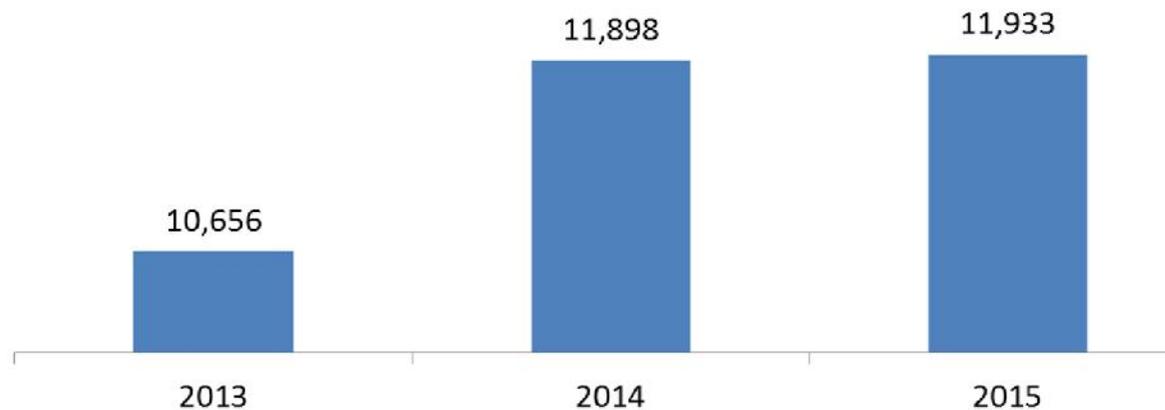


PYMEs

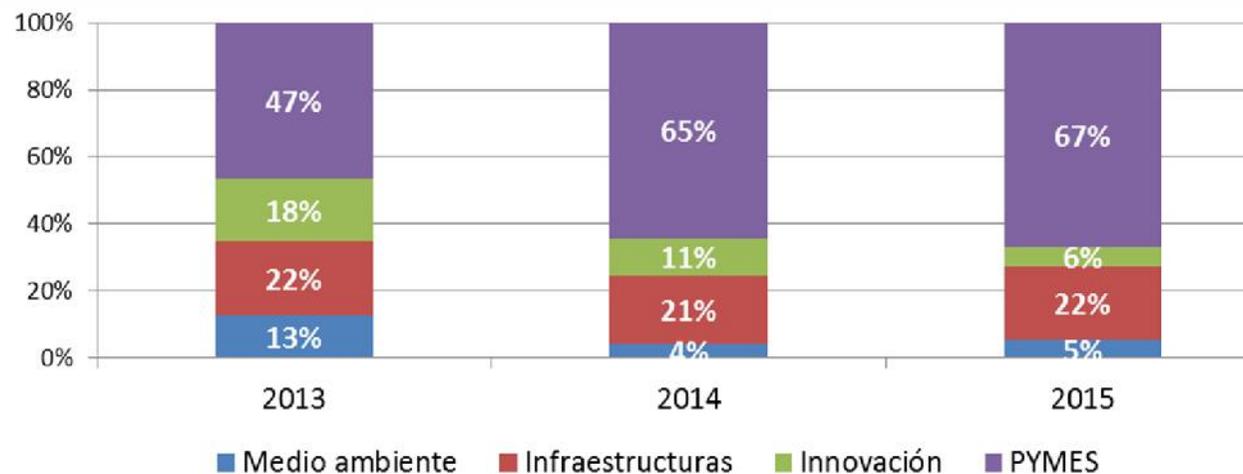
EUR 29.200m

Financiación del BEI en España

Préstamos BEI en España (m EUR)



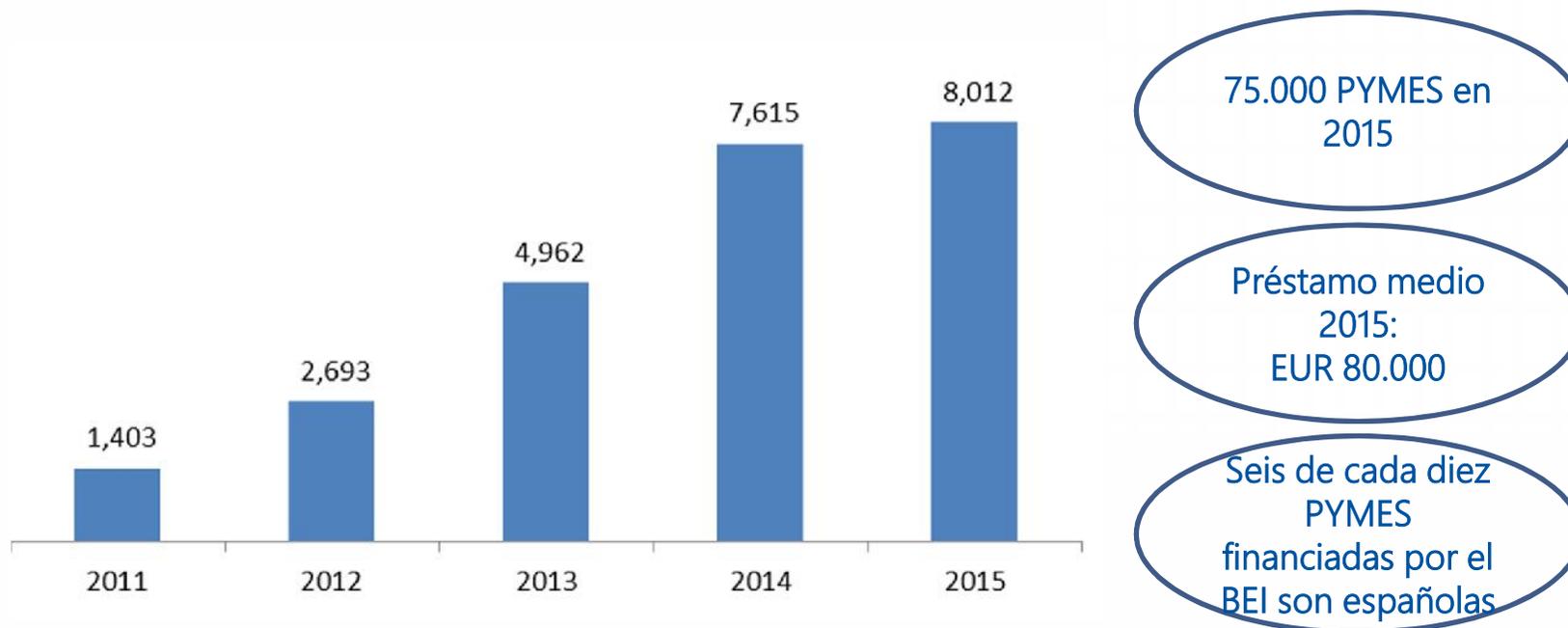
Porcentaje de firmas por prioridades



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

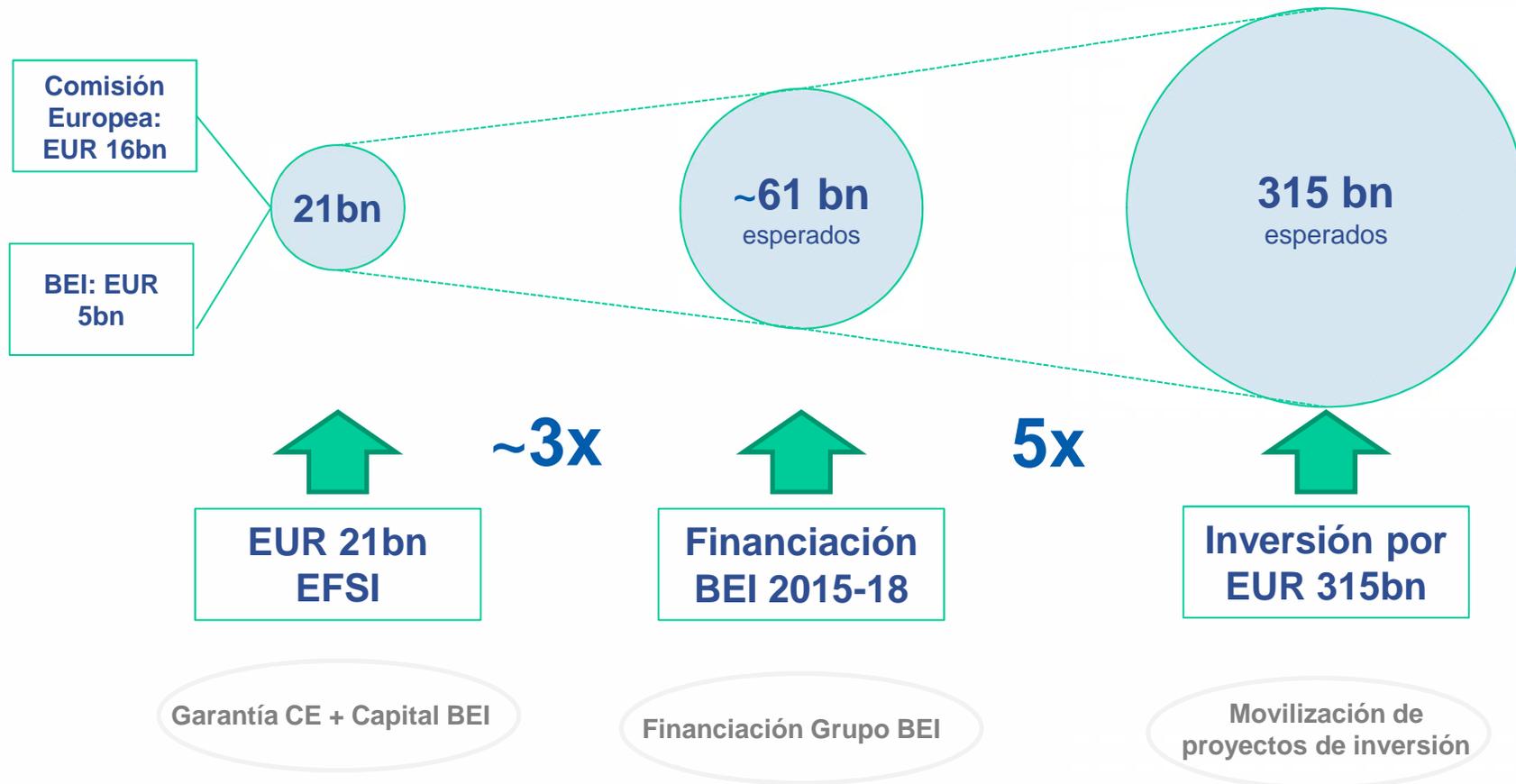
Tanto la Iniciativa Pyme como el Plan de Inversiones para Europa se basan en el mismo principio: **apalancamiento de fondos comunitarios**

2. FONDO EUROPEO INVERSIONES ESTRATEGICAS (EFSI)

EFSI: nuestro gran reto

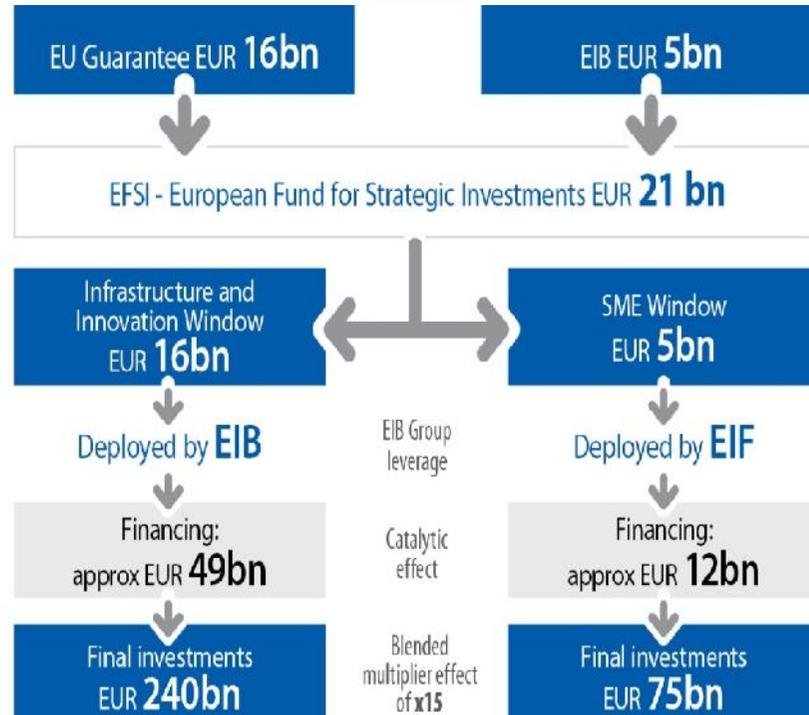
- Reto: Europa necesita fomentar la inversión para poder restablecer su competitividad vs. EE.UU y emergentes
- Objetivo EFSI: movilizar inversiones adicionales en Europa por EUR 315.000 m en el período 2016-2018
- Recursos EFSI:
 - Financiación adicional del Grupo BEI por ~EUR 60.000 m en el período 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)

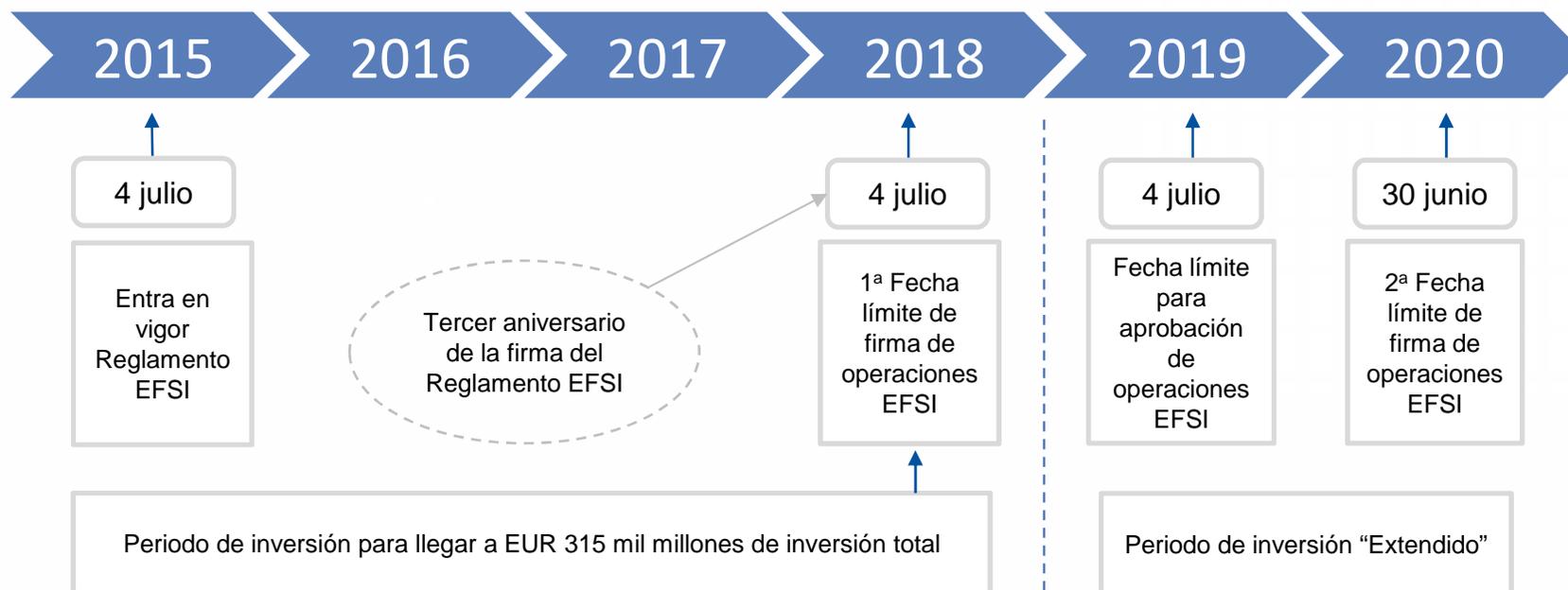


- ❑ EFSI **no** es un fondo o una entidad legal aparte!
- ❑ Es un **acuerdo contractual** entre la Comisión Europea y el Grupo BEI
- ❑ **Garantía de Cartera** a un portfolio de operaciones nuevas del BEI a ser generado en 3 años
- ❑ Los **órganos de gobierno EFSI** deciden si un proyecto entra bajo esta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

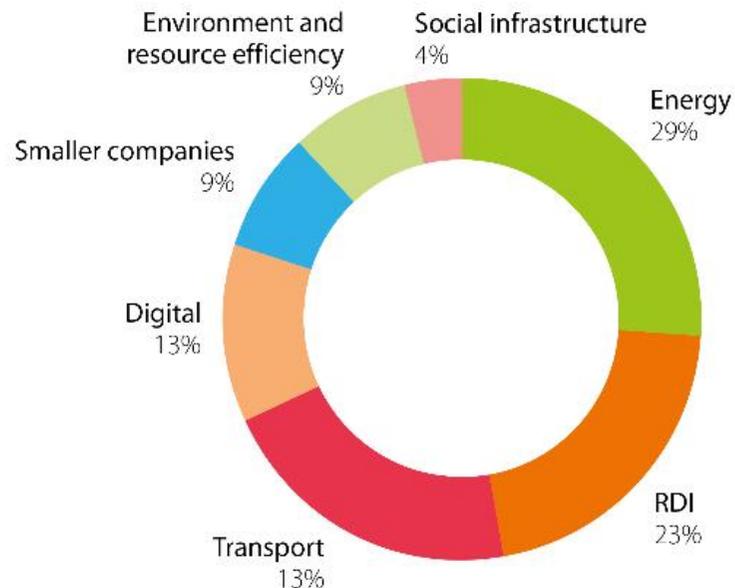


EUR **12.8** bn

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

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/where/index.htm



European Fund for Strategic Investments (EFSI)

SME Guarantee Window Signed amounts at 01.03.2016*

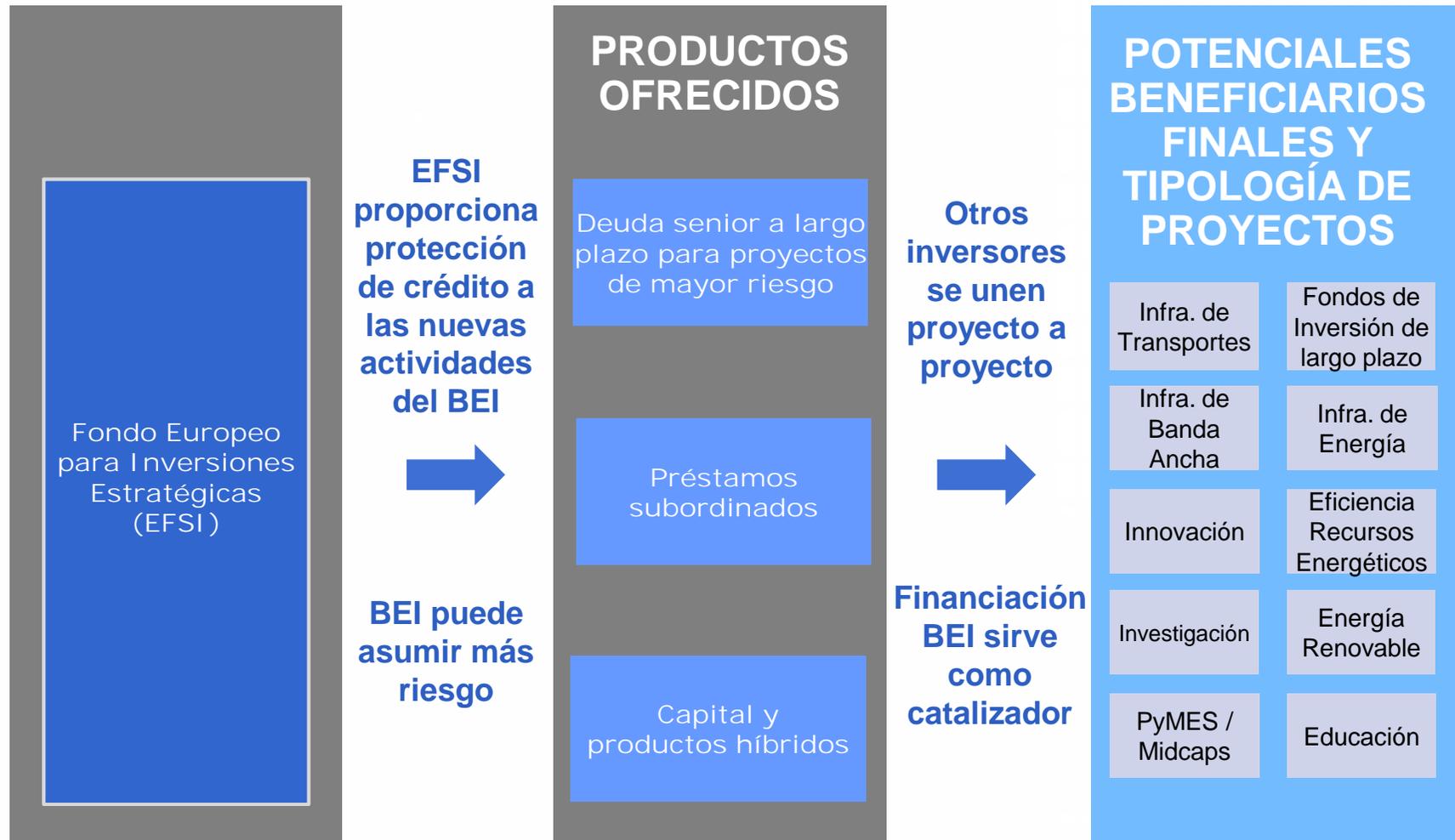
Geographical spread in EU

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
Total	112	2,526	37,394

- ❑ 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)

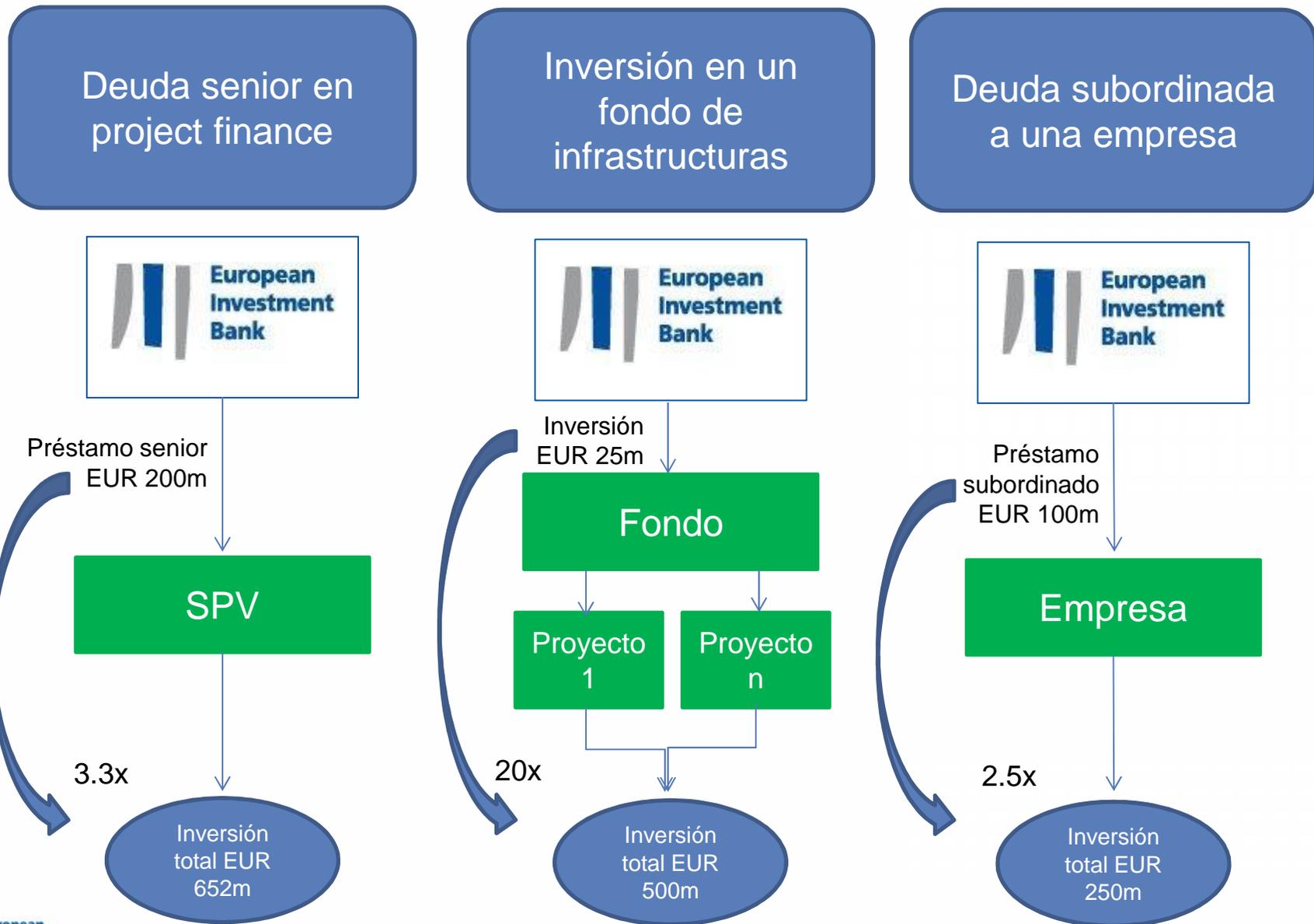
- ❑ Empresas de todos los tamaños. Existe un especial énfasis en MidCaps (menos de 3,000 empleados) y Pymes (menos de 250 empleados), si bien a estas últimas se accede de manera intermediada

- ❑ 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
- 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

Gracias