

Fondo Europeo de Inversiones Estratégicas (EFSI)

Alberto Barragán
Alex Saz-Carranza

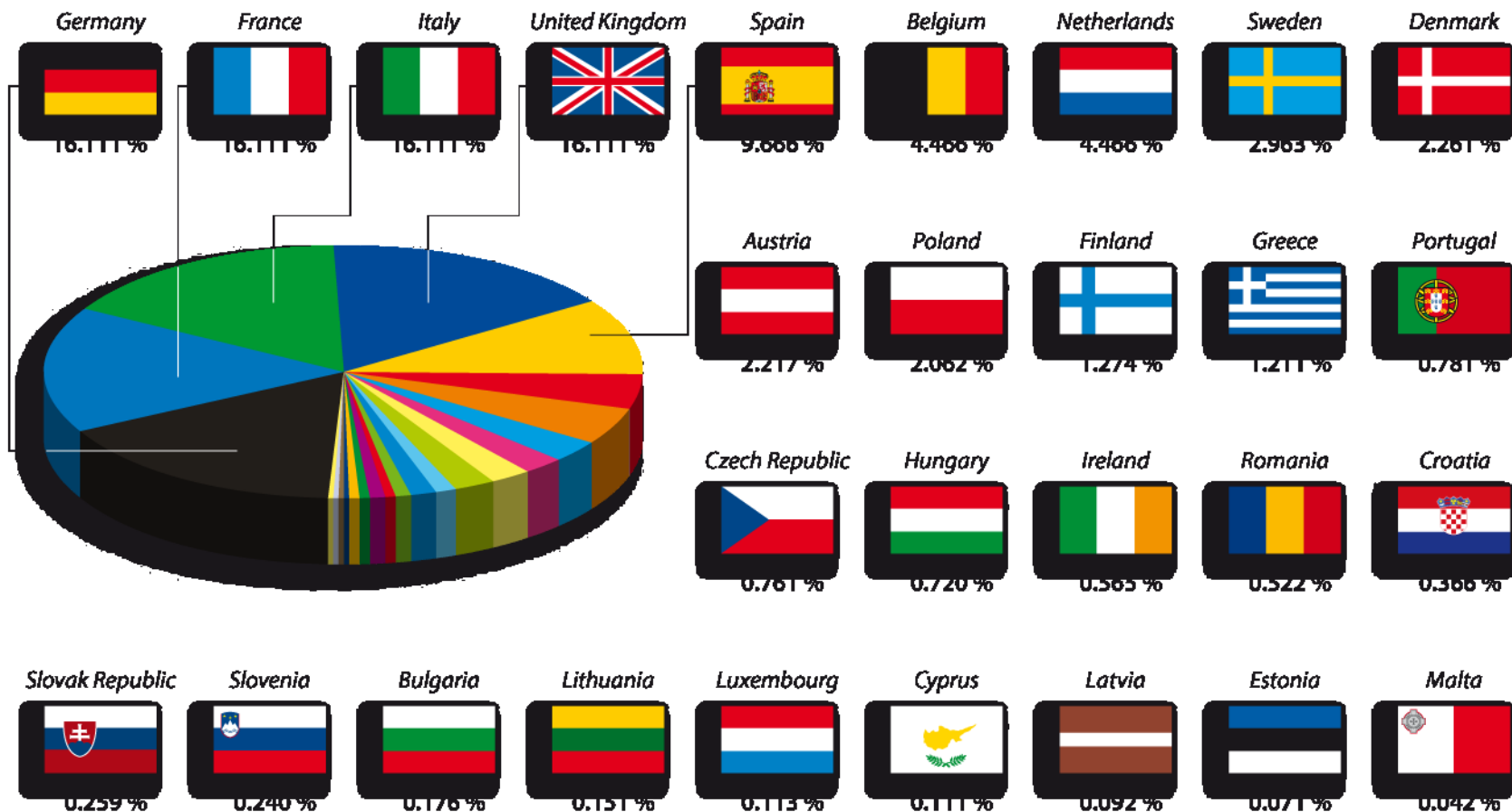
Toledo, 21 de abril de 2016

Contenido

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

1. PRESENTACIÓN DEL BEI

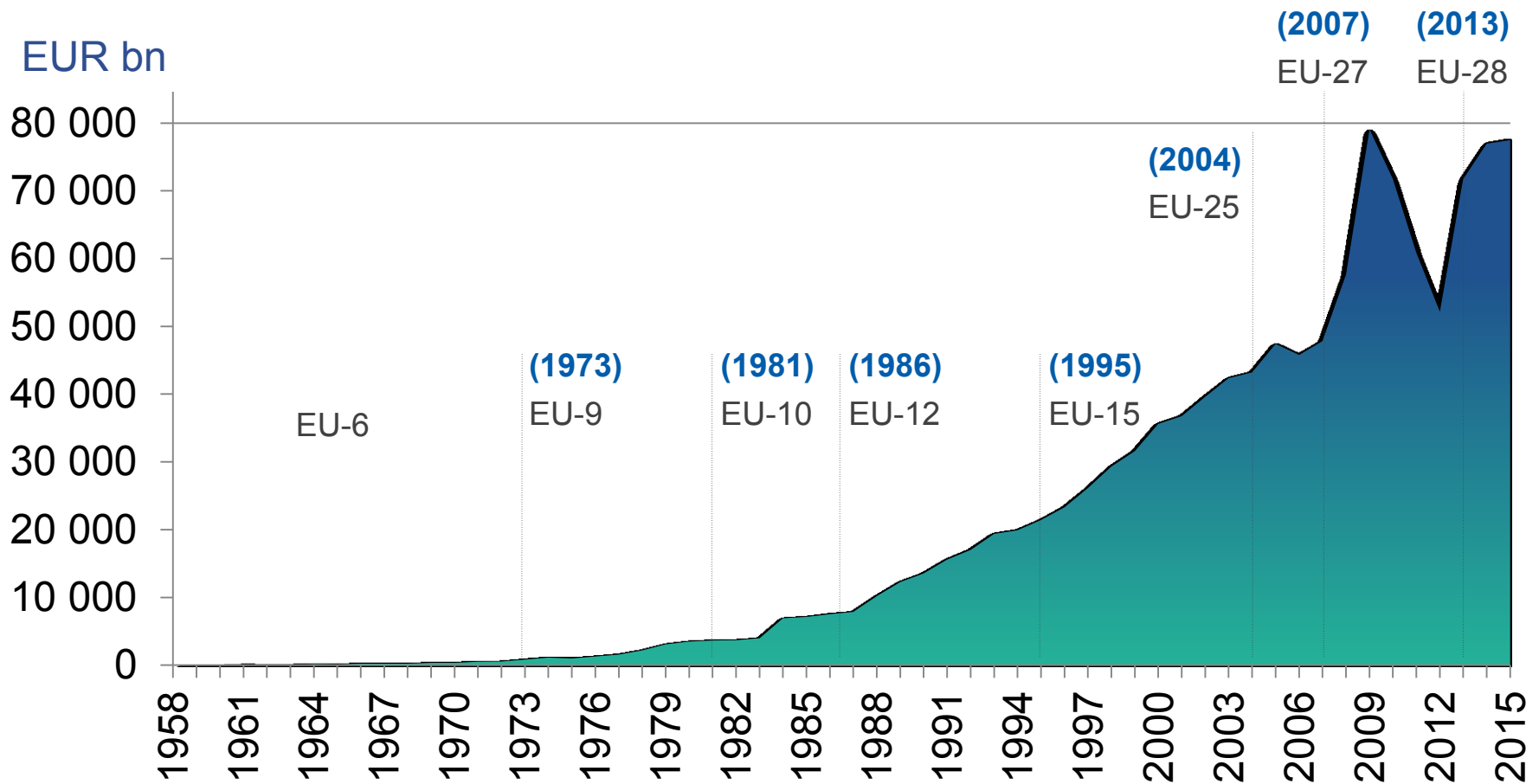
Accionistas del BEI: 28 Estados Miembros de la UE



Breve presentación del BEI

- Institución Europea creada en 1958, cuyos accionistas son los 28 Estados Miembros de la UE
 - Mayor prestamista y emisor de deuda multilateral AAA del mundo
 - Transfiere a sus clientes condiciones financieras favorables
 - Financia unos 450 proyectos cada año en 160 países a través de los siguientes instrumentos: Préstamos, deuda subordinada, equity y garantías
-
- Sede en Luxemburgo y 30 oficinas locales
 - 2 900 empleados
 - Profesionales de banca y finanzas, de riesgos, abogados, ingenieros, economistas sectoriales y expertos sociales y medioambientales
 - Financiación de proyectos en Europa (90%) y resto del mundo (10%) desde 1958
 - Objetivos prioritarios: Infraestructura, Pymes, Acción Climática e Innovación

Una respuesta contundente a la crisis



Grupo BEI: el mayor financiador multilateral

BEI en 2015:
EUR 77.500 m

FEI en 2015:
**EUR
7.000 m**

2015 Record del
Grupo BEI:
EUR 84.500 m

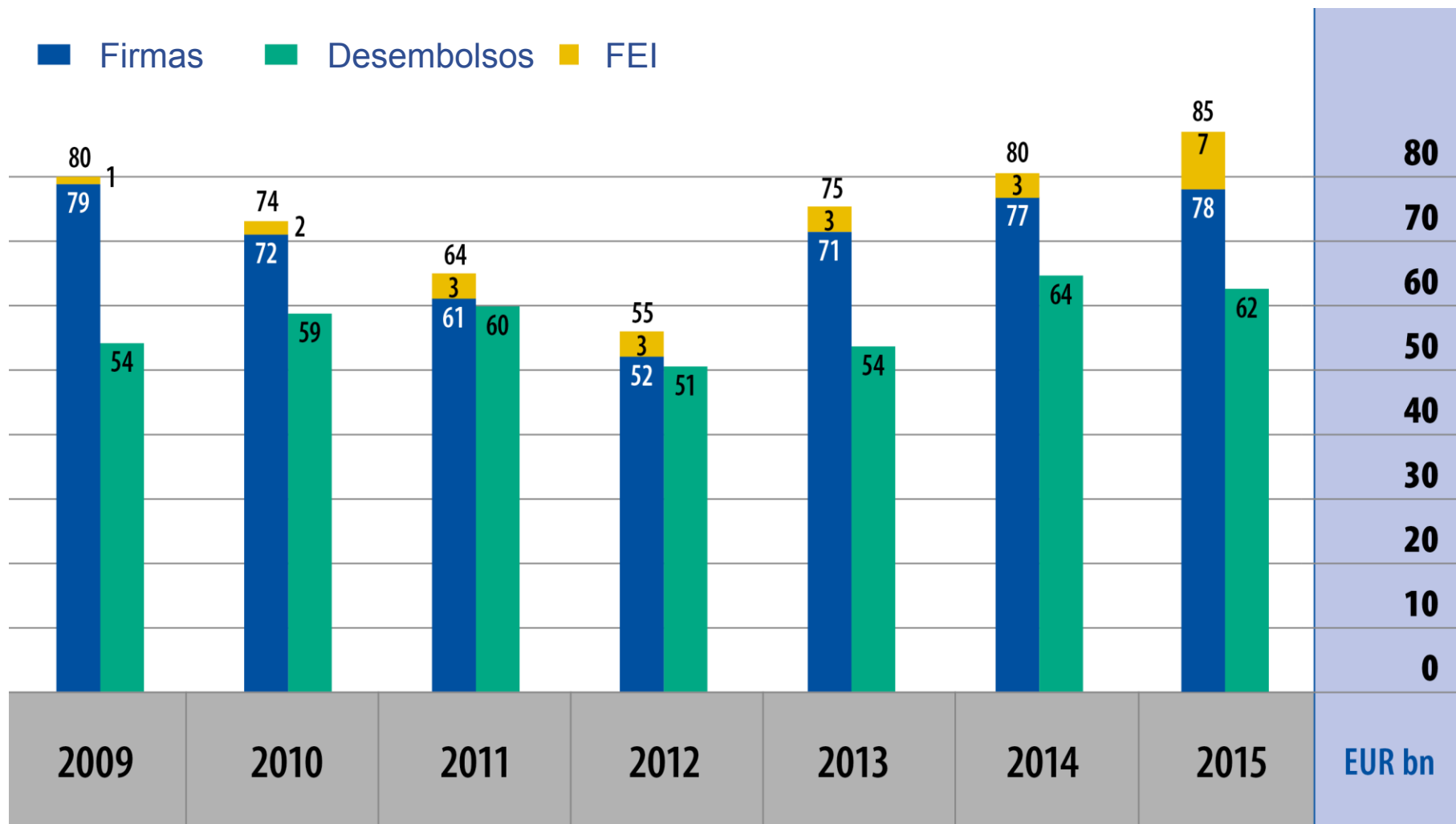


Financiación y
asesoramiento para
proyectos de inversión
viables y sostenibles
en favor de objetivos
de las políticas de la
UE



Proveedor
especializado de
financiación de
riesgo en beneficio
de Pymes
innovadoras

Más de EUR 500.000 millones desde 2008



Sectores prioritarios



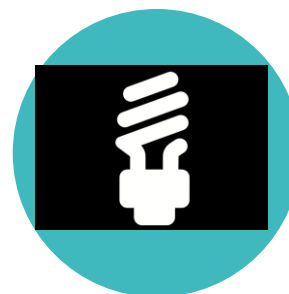
MEDIO AMBIENTE

EUR 19.600m



INFRAESTRUCTURA

EUR 18.900m



INNOVACION

EUR 18.700m

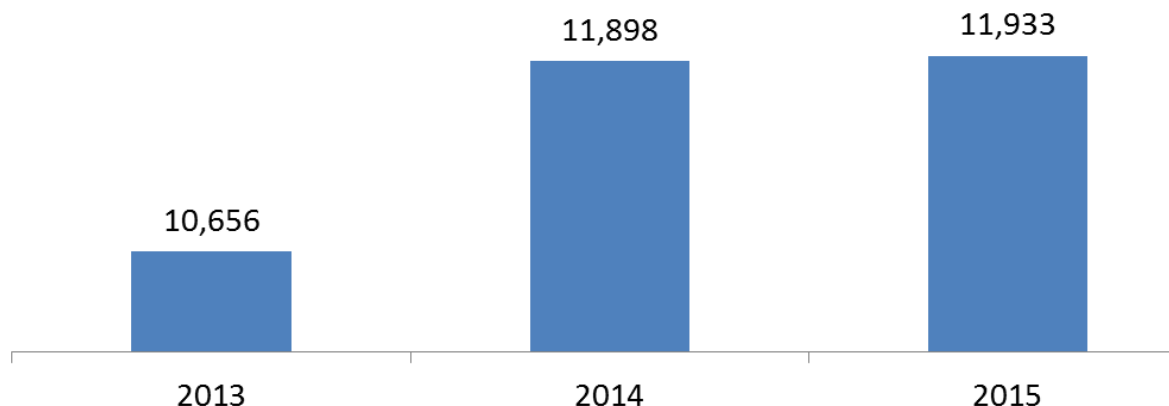


PYMEs

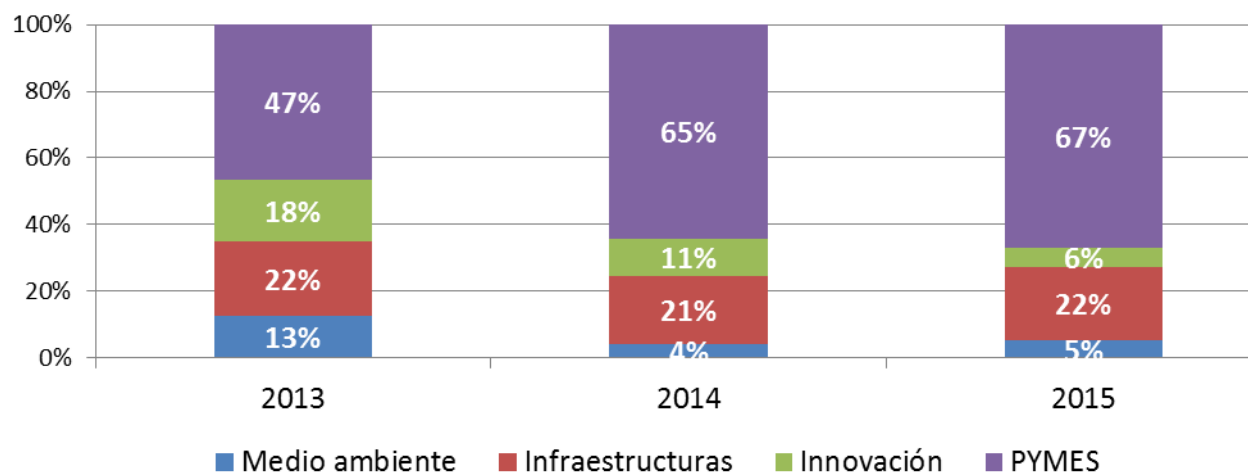
EUR 29.200m

Financiación del BEI en España

Préstamos BEI en España (m EUR)



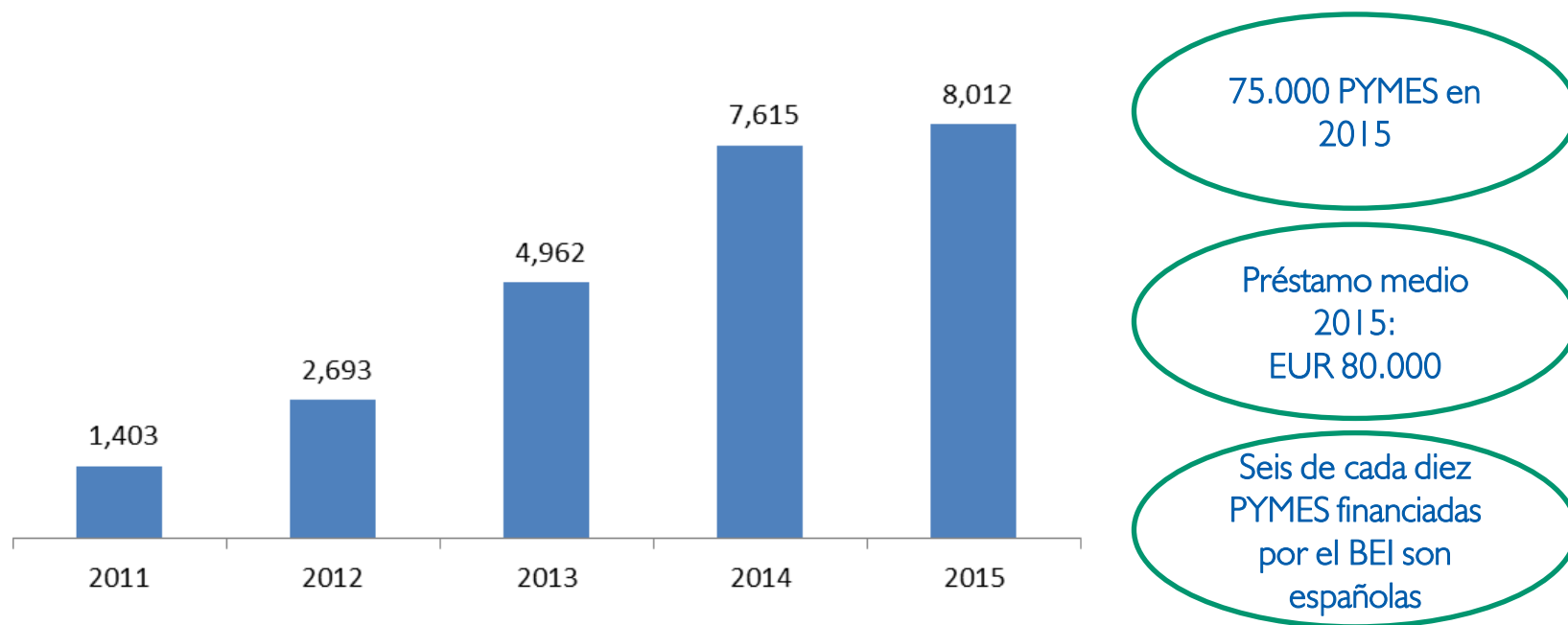
Porcentaje de firmas por prioridades



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)

Novedades 2015 en España

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

Lanzamiento de EFSI / Plan de Inversiones para Europa

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**

Perspectiva para 2016 en España

- Reenfoque de prioridades
 - ✓ Centrados en el Plan de Inversiones para Europa
 - ✓ Medio-ambiente e innovación: fundamentales para el BEI
 - ✓ Posible reajuste de la financiación a Pymes

- Posible moderación de financiación en números absolutos
 - ✓ Los años 2014 y 2015 representaron años excepcionales de actividad (~EUR 12.000 m)

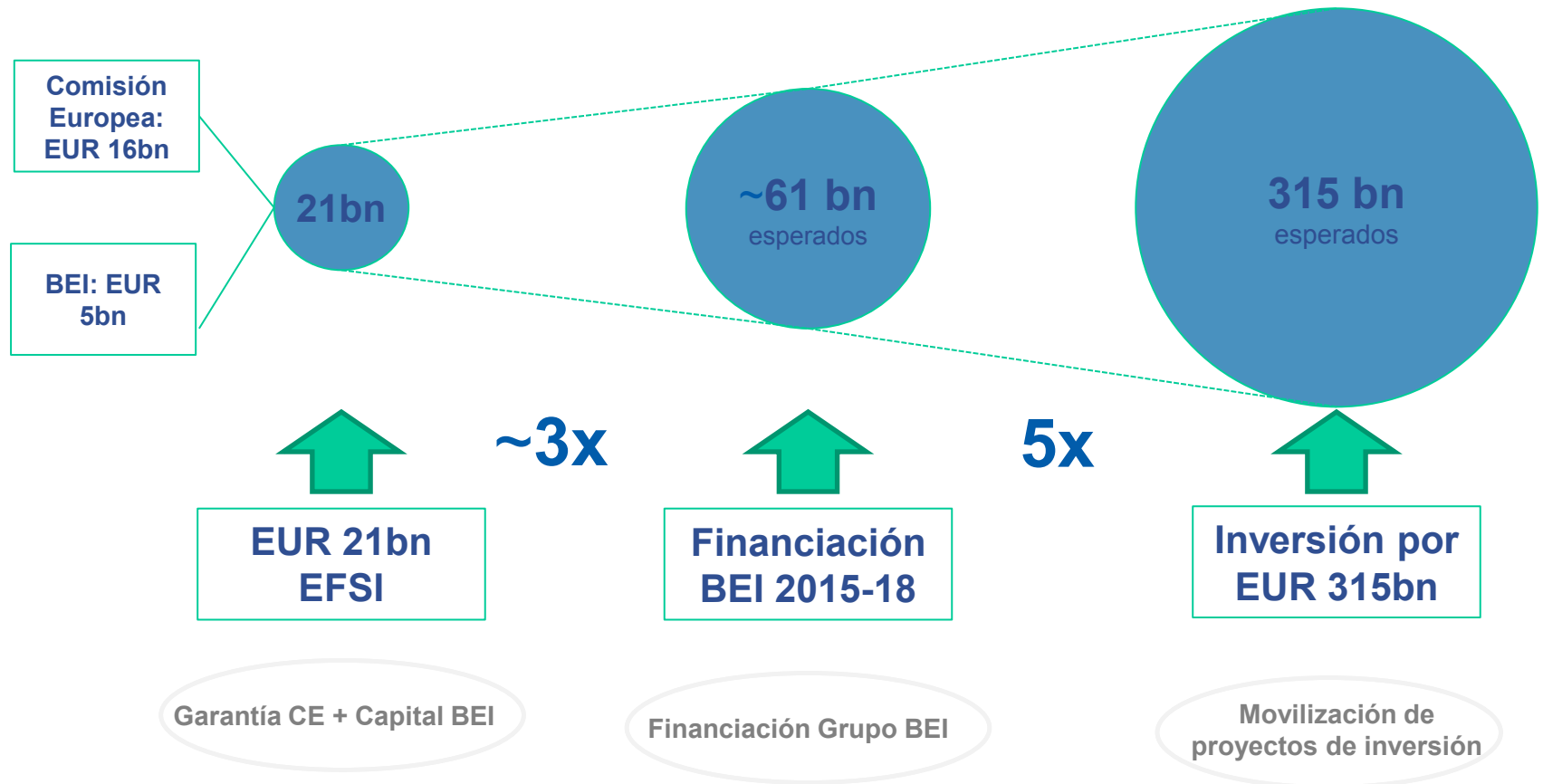
- Financiación de mayor valor añadido
 - ✓ Plan de Inversiones para Europa, estructuras innovadoras de financiación (*risk sharing*),...

2. FONDO EUROPEO INVERSIONES ESTRATEGICAS (EFSI)

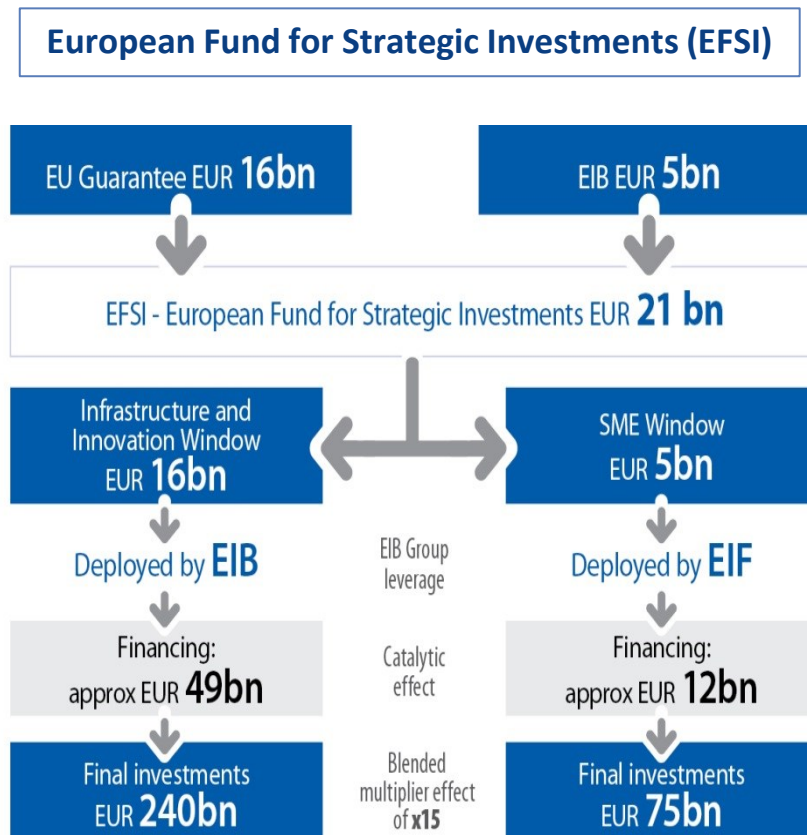
EFSI: nuestro gran reto

- 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



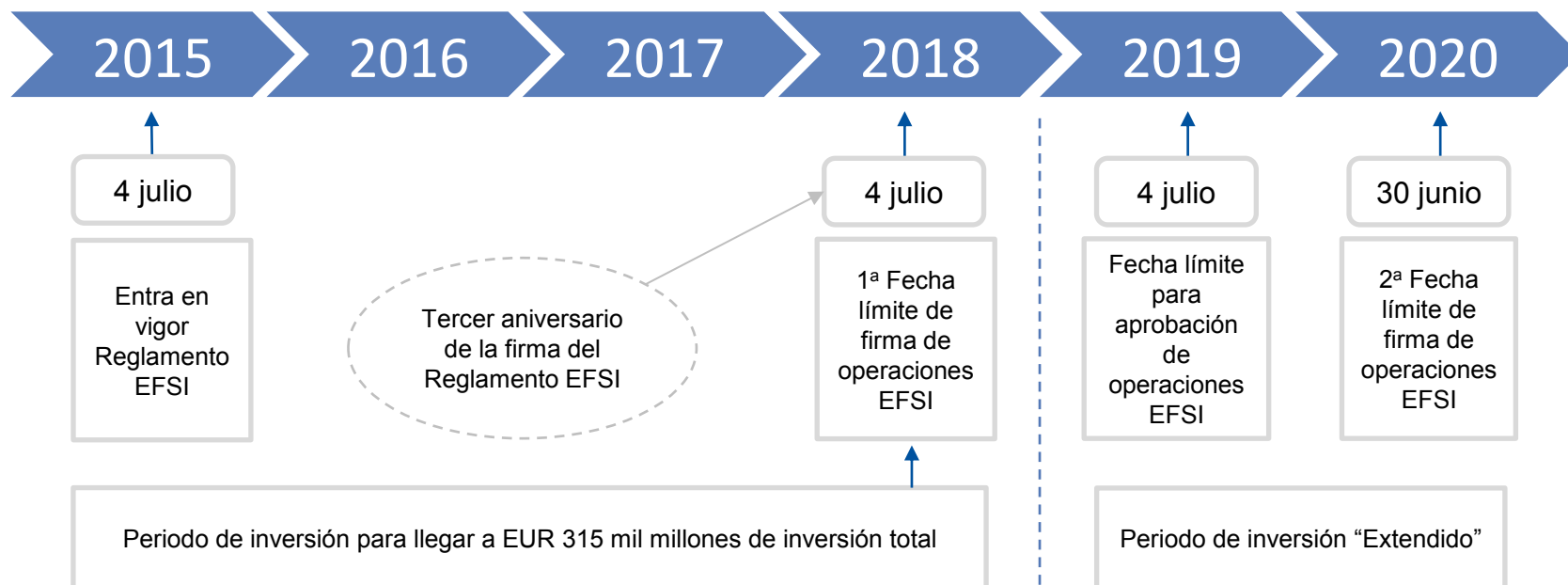
EFSI: Marco contractual



- ❑ 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

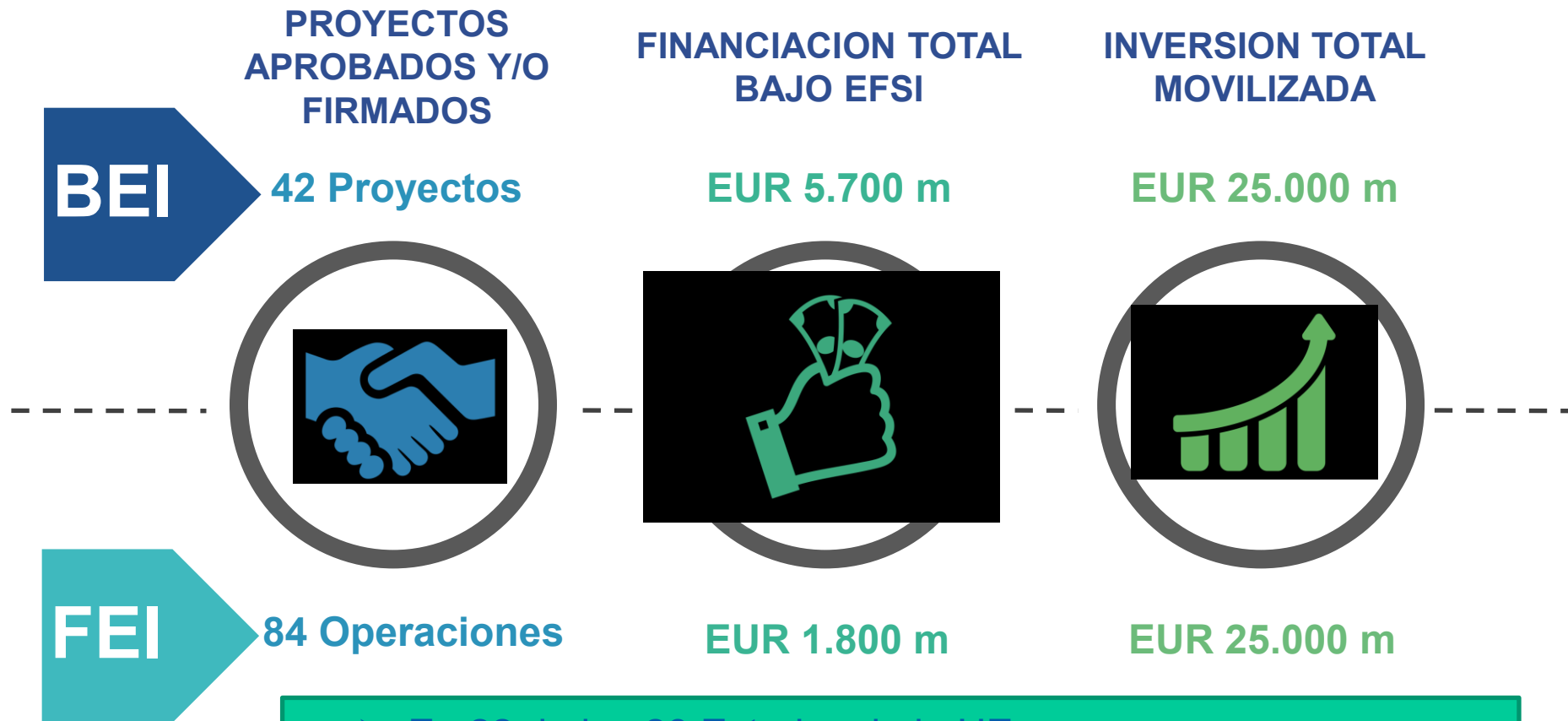
EFSI: Cronología y periodo de inversión

□ 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.

Actividad EFSI en 2015: financiación de €7.500m que generará €50.000m de inversión en la UE



- En 22 de los 28 Estados de la UE
- 81.000 PYMES Europeas
- >50% financiaciones en favor de medio ambiente y clima

EIB Group figures

As of 12/04/2016



Approved EFSI
financing*

Total investment related to EFSI
approvals

EUR 11.2 bn

EUR 82.1 bn

* EIB approved: EUR 7.8bn
EIF approved: EUR 3.4bn

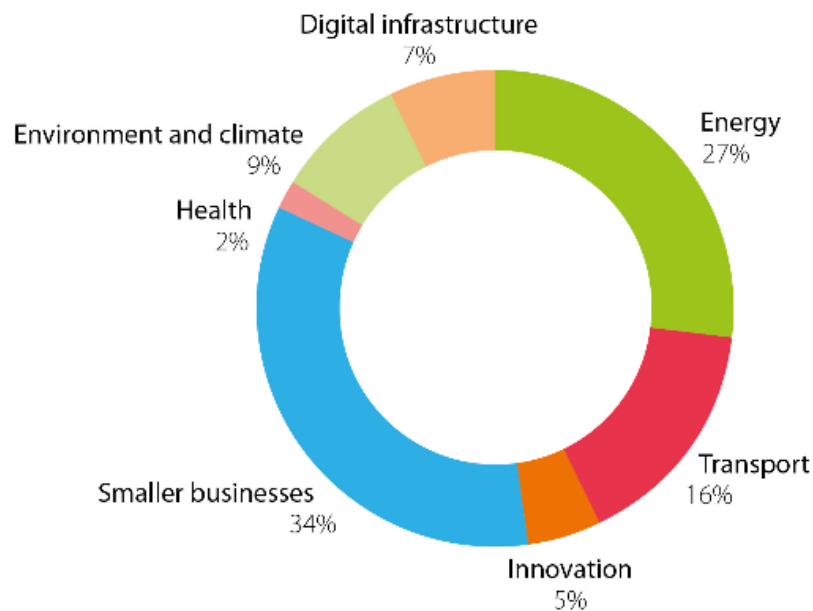


EIB + EIF

26%

EUR 315 bn

EFSI financing by sector



More than 220 approved
transactions in 25
of 28 EU countries



EFSI

EFSI project list

What is the European Fund for Strategic Investments?

Why a European Fund for Strategic Investments?

How does a project get EFSI financing?

Governance

EFSI project list

The information on this page is not part of formal EIB Group reporting on EFSI. All information is provisional and unaudited. Approvals of EIB projects by the EIB Board of Directors are a requirement for financing negotiations with project promoters which, if successful, lead to signatures.

For a complete overview of EIF transactions under EFSI [click here](#).

Filter

Sector



Spain



Search

Projects

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

Title	Country or Territory	Sector	Approval date
TECHNOLOGY & DIGITAL PLATFORMS PROGRAMME	Spain	Services	02/02/2016
REDEXIS GAS TRANSMISSION AND DISTRIBUTION	Spain	Energy	19/05/2015
SPANISH STATE FUND FOR PORTS ACCESSIBILITY	Spain	Transport	15/12/2015
BALEARIA GREEN FLEET RENEWAL	Spain	Transport	15/12/2015
ICO INFRASTRUCTURE RISK SHARING LOAN	Spain	Energy	15/12/2015
		Industry	
GRIFOLS BIOSCIENCE R&D SPAIN	Spain	Industry	21/04/2015

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

Spain	Cersa Compania Espanola de Reafianzamiento S.A.	COSME	Paseo de la Castellana 141, planta 1ª A, 28046 Madrid	Portfolio - Counter Guarantee	700,000,000
Spain	Cersa Compania Espanola de Reafianzamiento S.A.	InnovFin	Paseo de la Castellana 141, planta 1ª A, 28046 Madrid	Portfolio - Counter Guarantee	120,000,000
Spain	Inveready Venture Finance, SCR SA	InnovFin	C/ del Cavallers 50, 08034 Barcelona	Portfolio - Guarantee	6,600,000

Debt products

Who is eligible?	What is available?	Intermediary	Initiative
• Innovative SMEs and small Mid-Caps	• Loans	• Inveready • CERSA	• EFSI • InnovFin SME Guarantee Facility
• SMEs	• Loans	• CERSA	• EFSI • COSME - Loan Guarantee Facility (LGF)
• Innovative SMEs and small Mid-Caps	• Loans	• Bankinter	• InnovFin SME Guarantee Facility
• Innovative SMEs and small Mid-Caps	• Loans	• Bankinter • Deutsche Bank Spain	• Risk Sharing Instrument (RSI)
• Mobile Master Students	• Loans	• MicroBank	• Erasmus+ Master Loan Guarantee Facility
• Micro-enterprises including individuals	• Micro-loans	• Caja Rurales Unidas • Cajamar Cooperative Group • Colonya Caixa Pollenca • Fundació Pinnae • ICREF • Laboral Kutxa/Caja Laboral Popular (ES)	• Progress Microfinance

• Micro-enterprises including individuals	• Micro-loans	• Laboral Kutxa/Caja Laboral Popular	• EaSi
• Micro-enterprises including individuals	• Micro-loans	• Seed Capital de Bizkaia	• JASMINE
• SMEs, Micro-enterprises including individuals based in Extremadura Region	• Loans	• Banco Santander	• JEREMIE
• SMEs including micro-enterprises and individuals	• Loans, micro-loans & guarantees	• CERSA • Caixa Capital Micro • MicroBank	• CIP

Equity products

Who is eligible?	What is available?	Selected Financial Intermediary	Initiative
• SMEs	• Equity	• If you are looking for equity capital, please refer to the fund management companies in which EIF has invested.	• EIF resources and /or resources from third parties

3. CENTRO EUROPEO DE ASESORAMIENTO A LA INVERSIÓN

Qué es el Centro de Asesoramiento?



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 de inversión**

Qué ofrece el Centro de Asesoramiento?



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

Quién puede acceder? Áreas de asesoramiento

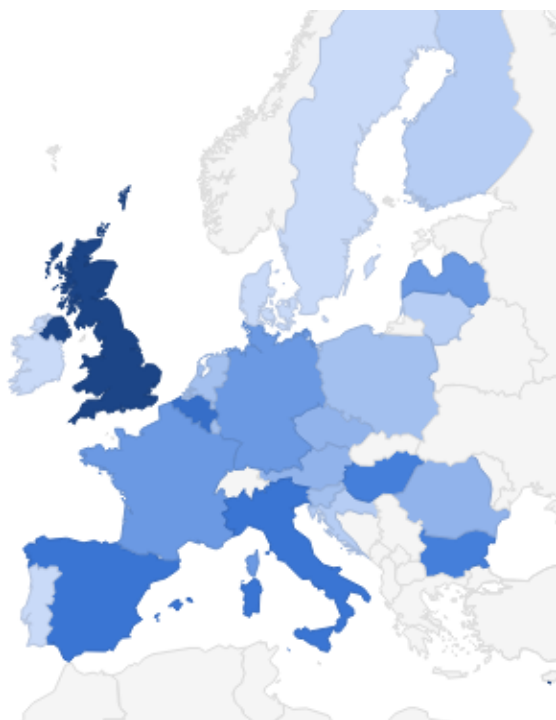


Qué servicios están disponibles?

TIPO DE APOYO	DESCRIPCIÓN	PROGRAMAS
Apoyo a proyectos e inversiones	Asesoramiento y apoyo técnico en la identificación, priorización, preparación, estructuración y ejecución de proyectos de inversión	JASPERS, ELENA, EPEC, Otros programas de apoyo a la ejecución
Mejorar uso de fondos europeos	Asesoramiento y apoyo en “capacity building” para la ejecución de instrumentos financieros ESIF	FI-compass, servicios bilaterales a Autoridades de Gestión
Acceso a la financiación	Mejora de las condiciones generales de financiación para beneficiarios públicos y privados	Innovation Finance Advisory
Acceso a los socios locales del EIAH	Asesoramiento y apoyo técnico de la red local del EIAH	
Acceso a nuevos servicios de asesoramiento	Desarrollo continuo de los servicios del EIAH para responder a necesidades sin respuesta	

Solicitudes al centro de asesoramiento

>20 países
140 solicitudes desde sept.2015
>10 sectores



4 pasos

	 Request for general information	 Request for cooperation with EIAH	 Request for funding	 Request for funding and technical assistance	 Request for technical assistance
		Project specific requests			
Phase 1: first contact with the client	Answer questions, provide information	Engage with the requester and assess the possibility of starting a cooperation	Investigate details of the project, send project fiche	Investigate details of the project, send project fiche	Investigate details of the project, send project fiche
Phase 2: Preliminary analysis			Clarify EIAH's role and direct the client towards EIB (or EFSI) financing sources	Understand the needs, find out more about the project, liaise with relevant EIB services	Understand the needs, find out more about the project, liaise with relevant EIB services
Phase 3: Initial strategic project guidance				The relevant EIB service interacts on behalf of the Hub for further investigation and scoping of projects' needs.	The relevant EIB service interacts on behalf of the Hub for further investigation and scoping of projects' needs.
Phase 4: Full engagement				EIB technical advisors and/or consultants start providing the identified advice, the cooperation is formalized by the signature of a Assignment Letter	EIB technical advisors and/or consultants start providing the identified advice, the cooperation is formalized by the signature of a Assignment Letter

Solicitudes al centro de asesoramiento

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

Contact form

Fill the following form to contact the Hub.

How can we help you?

What type of advisory support are you looking for

- ☐ Project support
- ☐ Access to additional public / private capital (e.g. financial instruments)
- ☐ Policy support / methodological guidance / capacity building
- ☐ Other

Specify the country relevant to your request

- | | | |
|---|-----------------------------------|----------------------------------|
| ☐ Not country specific | ☐ Other | ☐ Austria |
| ☐ Belgium | ☐ Bulgaria | ☐ Croatia |

Solicitudes al centro de asesoramiento

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

Who do you represent?

Select



Please provide a short description of
your request.

Please tell us the context for and the nature of the issue you are facing that leads you to seek advisory support. Where relevant, provide information on sector, location and, where project-related, the nature, overall cost, location and stage of the project's development. If you already have a view on the kind of advisory support you might need, please indicate this also. (max. 500 words)

Contact details

How can we contact you? Please provide your contact details so that the Advisory Hub can respond to your enquiry or request further information.

Para saber más

Consultar la oferta del
Centro

www.eib.org/eiah

Solicitar apoyo del
Centro

www.eib.org/eiah/contact

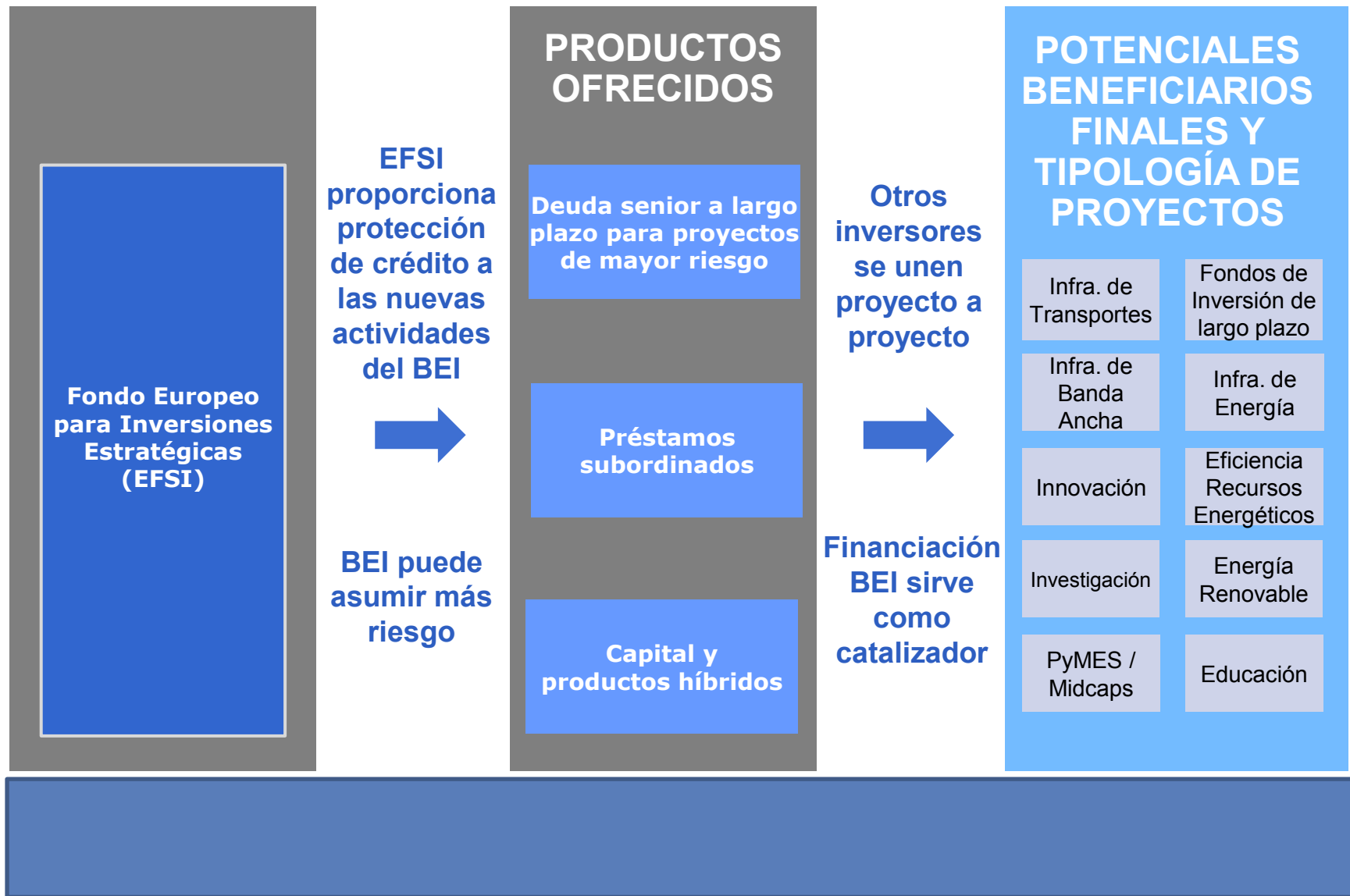
Contactar al Centro
para mas información

eiah@eib.org

Europe's gateway to investment support

4 . PRODUCTOS Y ELEGIBILIDAD EFSI

EFSI: Productos del BEI



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**

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
- ☐ Idealmente, operaciones «escalables» y «replicables»



EFSI: Contrapartes elegibles

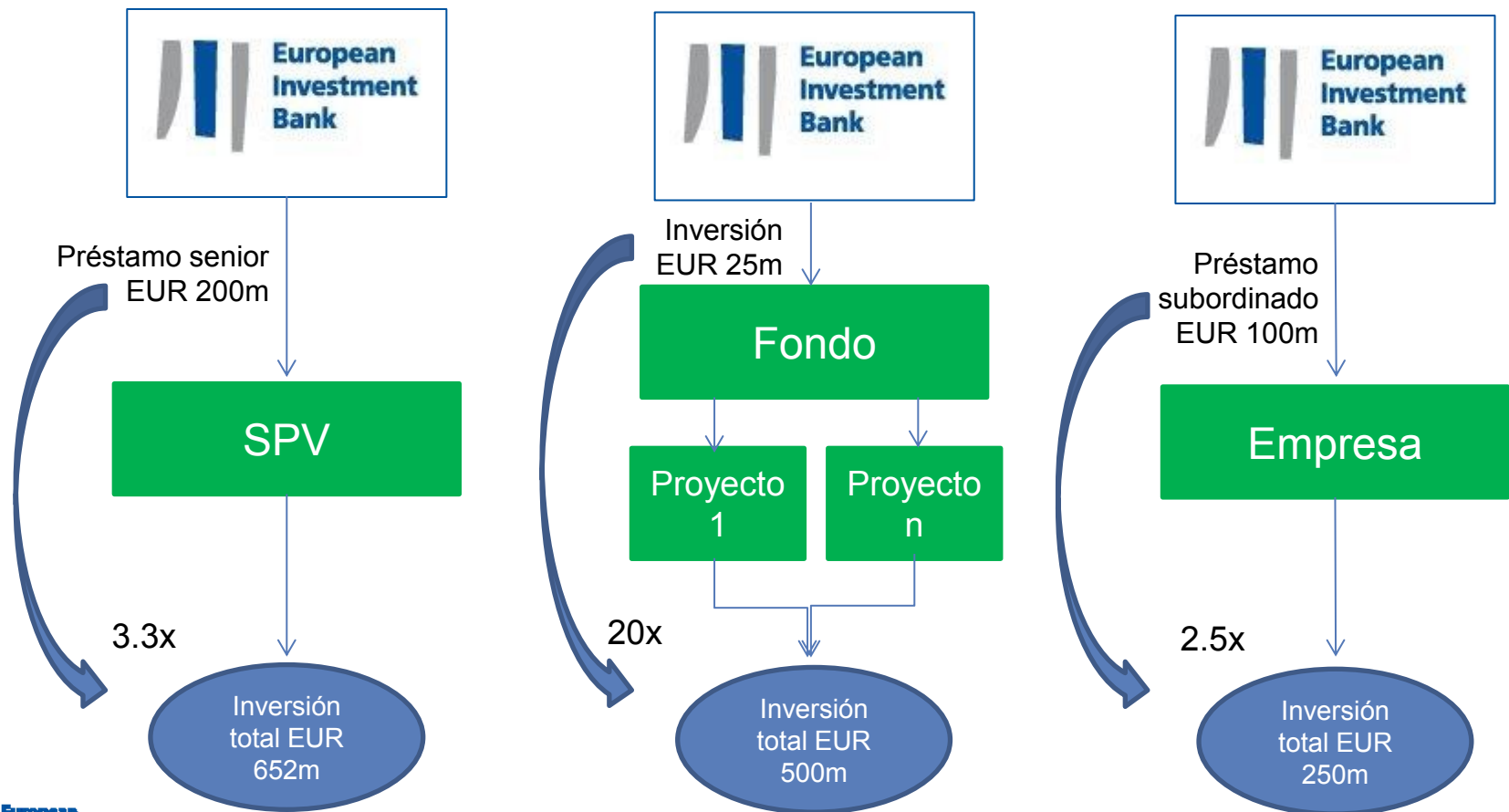
- ❑ Empresas de todos los tamaños. Existe un especial énfasis en MidCaps (menos de 3,000 empleados) y Pymes (menos de 250 empleados), si bien a estas últimas se accede de manera intermediada
- ❑ Entidades públicas (no es elegible riesgo soberano) en estructuras con participación de capital privado
-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

EFSI: Algunos ejemplos de Estructuras

Deuda senior en
project finance

Inversión en un
fondo de
infraestructuras

Deuda subordinada
a una empresa



EFSI: Mensajes clave

- ❑ Objetivo: maximizar el impacto económico en la UE **mediante un incremento en las inversiones**
- ❑ **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**
- ❑ **Maximizar financiación y capital privados**
- ❑ 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
- ❑ **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

Preguntas más frecuentes

- ❑ **¿Los fondos EFSI son subvenciones?** No, EFSI es un marco contractual que se ha desarrollado para movilizar inversión privada a través de diferentes instrumentos financieros.
- ❑ **¿Que tipo de proyectos se financian en el ámbito de EFSI?** Se financian proyectos sostenibles, con una alta contribución a los objetivos de la Unión Europea y que involucren el sector privado.
- ❑ **¿Que tipo de productos o instrumentos financieros se pueden ofertar con el apoyo EFSI?** De manera no exhaustiva, i) prestamos, garantías, contragarantías, Sustitutos de préstamos / “Financiación de-linked”, de forma directa o indirecta a través de intermediarios financieros, en formato senior o subordinado ii) equity o cuasi-equity.
- ❑ **¿Hay una lista de proyectos seleccionados?** No hay ninguna lista de proyectos pre-seleccionados. Cada proyecto se debe solicitar individualmente y se analizará caso por caso.
- ❑ **¿Se puede combinar financiación EFSI con fondos estructurales?** Sí. Así como en el caso de financiación BEI normal, la financiación se puede combinar con otros fondos estructurales, con otra financiación BEI así como con financiación de otras instituciones financieras públicas.

¿Cómo presentar una operación EFSI?

- ☐ 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
Alex Saz-Carranza
European Investment Bank
98 -100, boulevard Konrad Adenauer
L-2950 Luxembourg
+352 4379-1
+352 437704
a.ferrero@eib.org
a.saz-carranza@eib.org

Alberto Barragan
Banco Europeo de Inversiones
Calle José Ortega y Gasset, 29
E-28006 Madrid
+34 91 431 13 40
a.barragan@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

Gracias