



BANCO EUROPEU DE INVESTIMENTO

Financiamento de Infra-estruturas – Parcerias Público Privadas/
Project Finance

Alexandra Almeida
Chefe do Gabinete de Lisboa



Sumário

- 1. O Banco Europeu de Investimento**
- 2. Objectivos dos Empréstimos BEI**
- 3. Ciclo do projecto / Estruturas possíveis dos financiamentos BEI em regime de “Project Finance”**
- 4. Actividade do BEI em Portugal e exemplos recentes de financiamento de “Project Finance” em Portugal.**



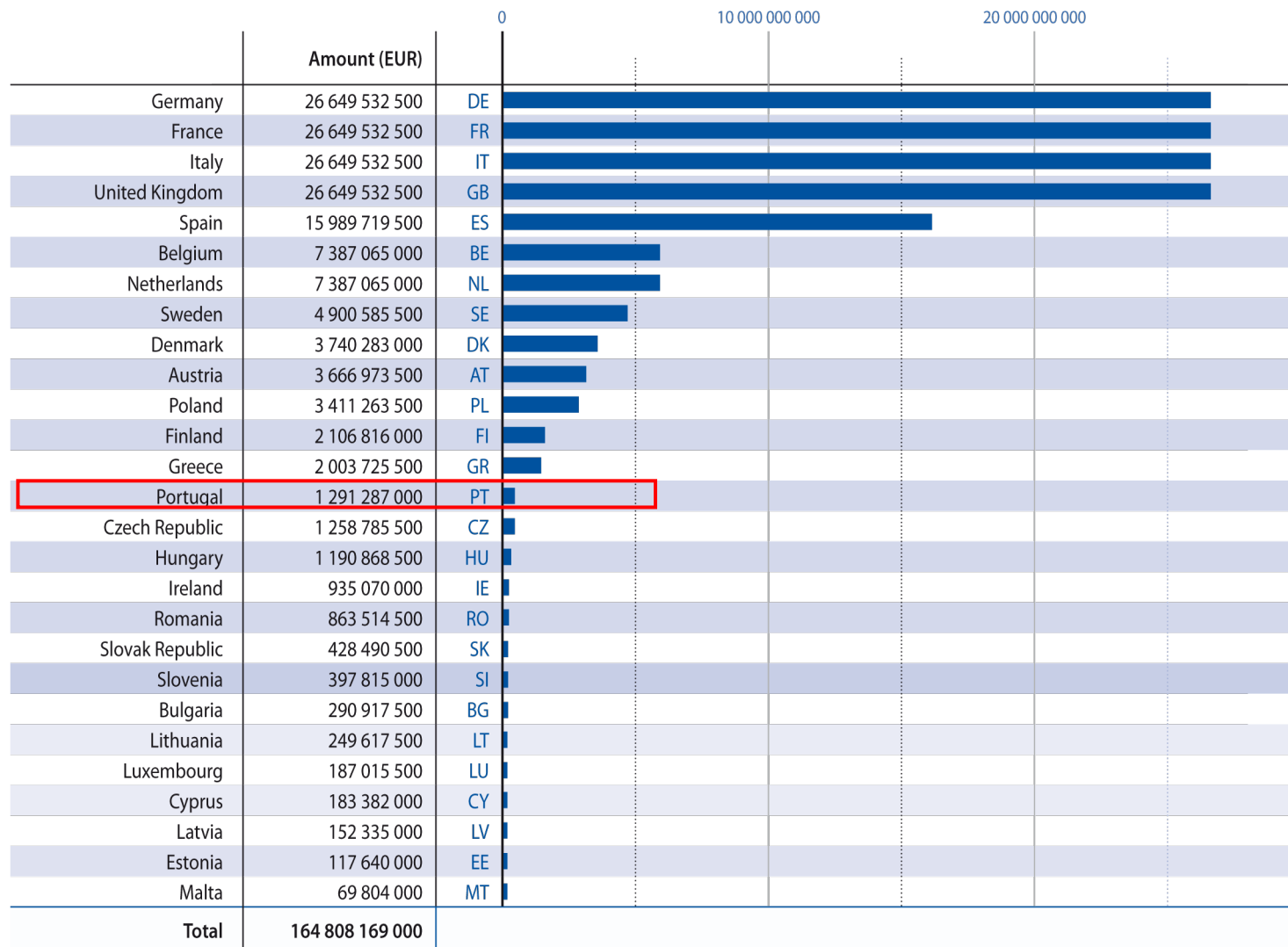
O Banco Europeu de Investimento (BEI)

- ❖ Instituição financeira da União Europeia, criada em 1958 pelo Tratado de Roma, para promover os objectivos e as políticas da União Europeia através de financiamentos de longo prazo.
- ❖ Accionistas: os 27 Estados-membros da União Europeia. Portugal tem um participação de cerca de 0.8% do capital do BEI.
- ❖ O objectivo do BEI é contribuir para a integração, o desenvolvimento equilibrado e coesão económica e social dos países membros.
- ❖ O BEI financia projectos que contribuem para o cumprimento dos objectivos da União Europeia por intermédio de empréstimos, garantias e capital de risco.
- ❖ É a maior instituição multilateral financeira mundial com um total de activos no valor de € 300 bn, financiados principalmente por emissão de obrigações nos mercados de capitais.
- ❖ Emprega cerca de 1500 pessoas, provenientes de todos os países membros.
- ❖ Notação de Rating: AAA by S&P, Moody's e Fitch.



Repartição do capital do BEI

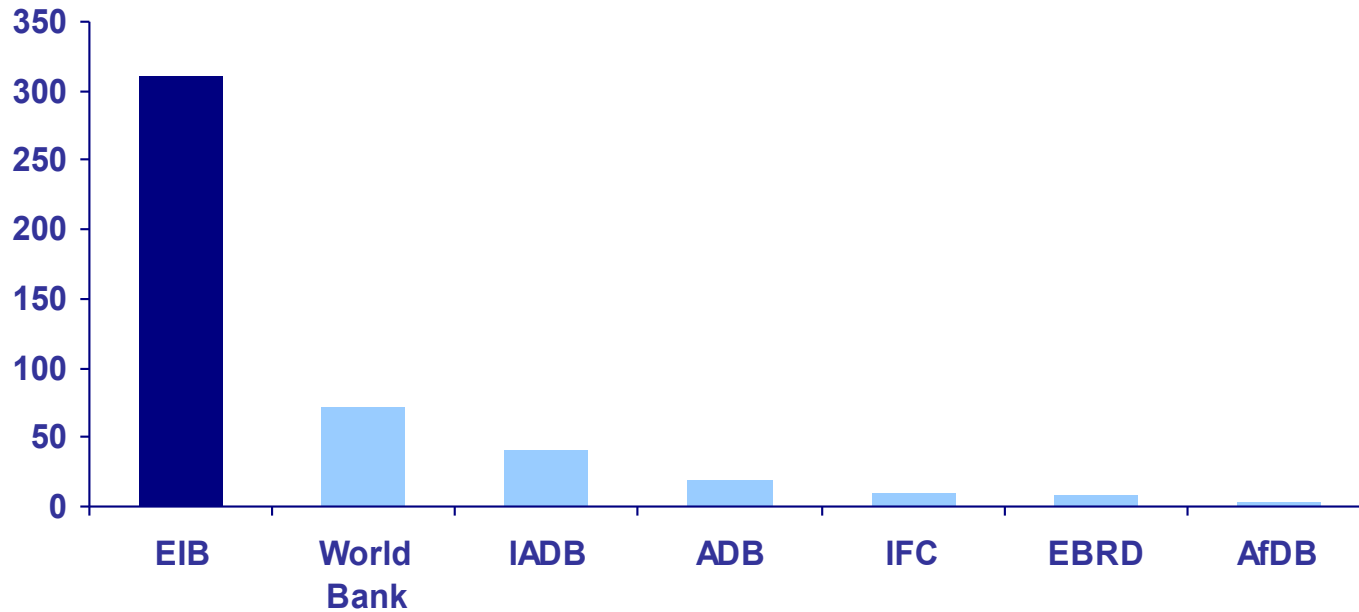
Situação em 1 de Janeiro de 2007





A maior instituição de financiamento supranacional

EUR bn



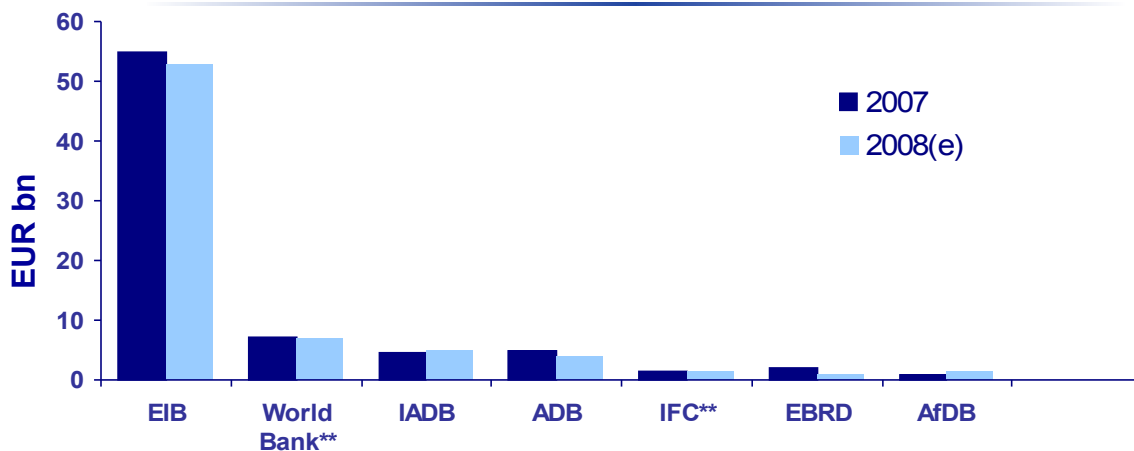
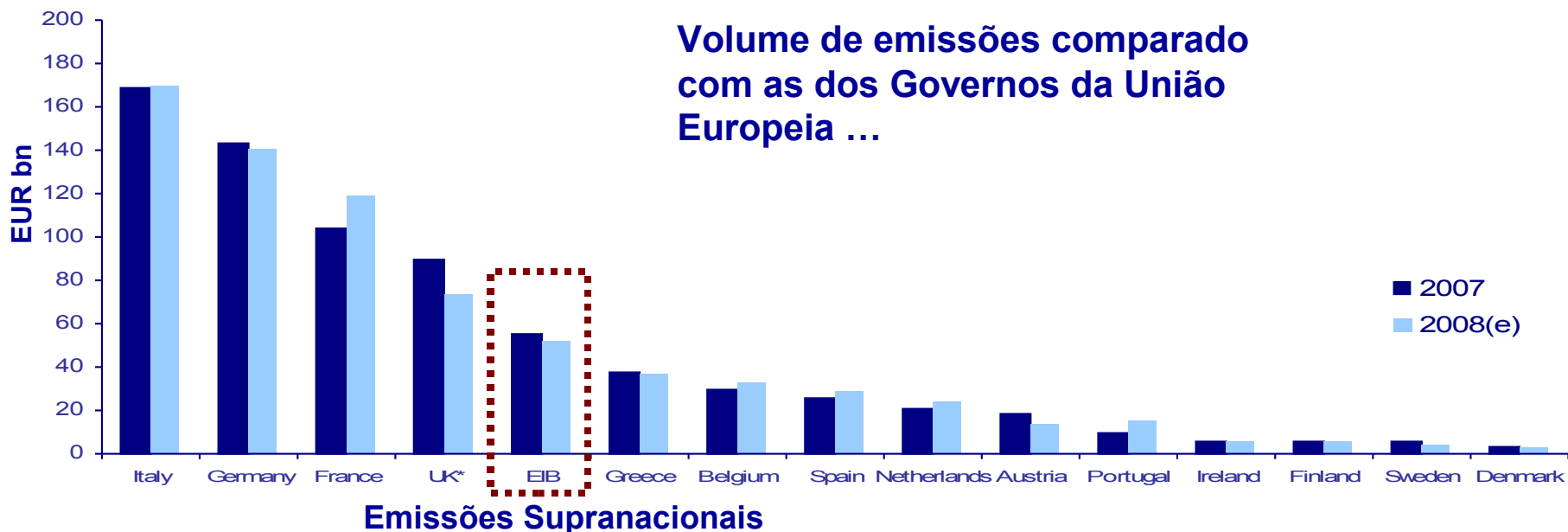
Empréstimos Vivos

Situação em Dezembro de 2006

Banco Mundial, IFC: Junho 2007



Grande Volume de Emissões



... superior à de outras instituições supranacionais.

Fonte: Barclays Capital research & EIB em Fevereiro de 2008

* Estimated financial results/forecasts Apr 05-06/Apr 06-07
** Estimated financial results/forecasts are June 06-07/June 07-08



Empréstimos BEI

- ❖ Os clientes do BEI são instituições do sector público e privado.
- ❖ O BEI financia uma vasta gama de projectos em todos os sectores da economia. Os projectos têm de cumprir pelo menos um dos objectivos do BEI.
- ❖ Em regra, o Banco empresta até 50% do custo de investimento do projecto.
- ❖ O BEI dispõe de dois tipos de financiamento:
 - ❖ **Empréstimos individuais**: concedidos a projectos sólidos e viáveis com um custo superior a entre € 25 e 50 milhões e que cumpram com os objectivos de financiamento do BEI.
 - ❖ **Empréstimos a PMEs e Midcaps**: linhas de crédito concedidas a bancos e instituições financeiras tendo em vista apoiar as Pequenas e Médias Empresas com programas ou projectos de investimento elegíveis, com custo inferior a € 25 milhões e € 50 milhões (no caso de Empréstimos “Midcap”).



Empréstimos BEI

- O BEI é uma organização sem fins lucrativos que oferece condições de financiamento muito vantajosas aos seus clientes, nomeadamente em termos de taxa de juros.
- Financia projectos com viabilidade técnica, económica, financeira e ambiental confirmada pelos seus serviços.
- O BEI concede empréstimos de longa duração, de acordo com a vida económica do projecto e oferece flexibilidade nos mecanismos de desembolso e de reembolso.
- Os empréstimos do BEI podem beneficiar de garantias de terceiros, dependendo das características do projecto e do promotor, e ainda dos limites de exposição por promotor/sector.
- O BEI pode ainda oferecer aconselhamento técnico aos promotores, dado o seu profundo conhecimento em numerosos sectores e projectos em vários países.
- O BEI colabora com o sector bancário e com a Comissão Europeia no co-financiamento de projectos de investimento.



Dados de referência de 2007

- União Europeia: € 41bn
- Países parceiros: € 6bn
- Total empréstimos: € 47bn

- Emissões: € 55bn

- Capital subscrito € 165bn
(em 01/01/2007)



Contratos assinados na UE em 2007 (€ m)





OBJECTIVOS dos Empréstimos BEI



Coessão e Convergência



- ❖ Financiamento a Regiões de Convergência, incluindo Regiões “phasing-out/in”
- ❖ Promoção da competitividade e do emprego e a cooperação Europeia.



Apoio às Pequenas e Médias Empresas (PMEs)



- Linhas de crédito BEI abertas com bancos locais, sem assunção de risco ou com partilha de risco.
- Capital de risco FEI e garantias às PMEs



Sustentabilidade ambiental



- Iniciativas no âmbito das alterações climáticas, desenvolvimento sustentável e bem-estar social.
- Minimização do impacto ambiental adverso em todos os projectos.



Economia do Conhecimento

- ❖ Economia europeia competitiva, inovadora e baseada no conhecimento
- ❖ Criação de emprego e crescimento sustentável



Desenvolvimento das redes transeuropeias de transportes e energia (TENs)

- ❖ Redes de infra-estruturas para energia e transporte.
- ❖ Transportes apoiando o desenvolvimento e a integração.
- ❖ Segurança e diversificação no fornecimento de energia interna.



Energia sustentável, competitiva e segura



- Cinco áreas prioritárias:
 - Energia renovável
 - Eficiência energética
 - Investigação, desenvolvimento e inovação
 - Diversificação e segurança do fornecimento interno (incluindo Redes Trans-Europeias de Energia)
 - Segurança de energia externa e desenvolvimento económico



CICLO do projecto e ESTRUTURAS de FINANCIAMENTO BEI em Project Finance / PPP



O ciclo de um projecto no BEI



Ciclo do Projecto

- ❖ Os projectos podem ser submetidos ao Banco, oficialmente ou informalmente, por:
 - ❖ - potenciais promotores (empresas públicas ou privadas);
 - ❖ - bancos comerciais que desejem envolver o BEI nos seus planos de financiamento;
 - ❖ - autoridades públicas, instituições financeiras de desenvolvimento nacional ou internacional.
- ❖ É desejável que os projectos sejam apresentados ao BEI numa fase inicial, especialmente no caso de projectos de infra-estruturas ou no âmbito das parcerias público-privadas.



Requisitos do projecto

- Os projectos devem:
 - Corresponder a pelo menos um dos objectivos de elegibilidade do BEI
 - Ser tecnicamente sólidos
 - Ser financeiramente viáveis
 - Demonstrar um retorno económico aceitável
 - Obedecer às regras de protecção ambiental e concursos públicos



Informação a fornecer ao BEI

- Informação geral e legal sobre os principais accionistas;
- Informação técnica e ambiental sobre o projecto;
- Dados económicos (mercado, criação de postos de trabalho, taxa de retorno económico);
- Informação financeira, histórica e previsional (balanço, P&L, plano de negócios);
- Confirmação do cumprimento das regras de concursos públicos de legislação ambiental;
- Informação sobre o colateral, se aplicável.



O caso específico de PPPs: Características da participação do BEI

- ❖ Envolvimento desde a fase de pré-qualificação;
- ❖ Princípio de não-exclusividade durante o concurso;
- ❖ Concurso em conformidade com as normas da UE;
- ❖ Tratamento não discriminatório;
- ❖ Estreita colaboração com o sector público, concedente;
- ❖ Maturidade do empréstimo BEI inferior ao prazo da Concessão (necessidade de um “tail”);
- ❖ Rácios de cobertura habituais (serviço da dívida, vida do projecto);
- ❖ Benefícios do financiamento BEI devem ser transferidos para os sectores público e privado;
- ❖ Complementaridade com o sector bancário e os mercados de capital.



Estruturas possíveis para os empréstimos “Project Finance” do BEI

- ❖ Uma ou uma combinação das seguintes:
 - ❖ Garantia total ou intermediação por instituições financeiras aceitáveis até ao reembolso total do empréstimo;
 - ❖ Garantia durante a construção e operação, com libertação gradual ou de uma só vez após o início da operação e confirmação de que o projecto reúne os requisitos técnicos e financeiros mínimos, pré-estabelecidos no financial close.
 - ❖ Se elegível, o BEI poderá participar pari passu com os outros financiadores, assumindo risco de construção e de operação ao abrigo da Structured Financing Facility, num montante máximo € 200 m por projecto.
 - ❖ LGTT – Loan Guarantee for Transport TENs: instrumento financiado pelo orçamento da União Europeia e gerido pelo BEI, cobrindo os riscos de ramp-up na fase inicial de projectos TEN.
 - ❖ Fundos de infra-estruturas.



Benefícios de um empréstimo BEI

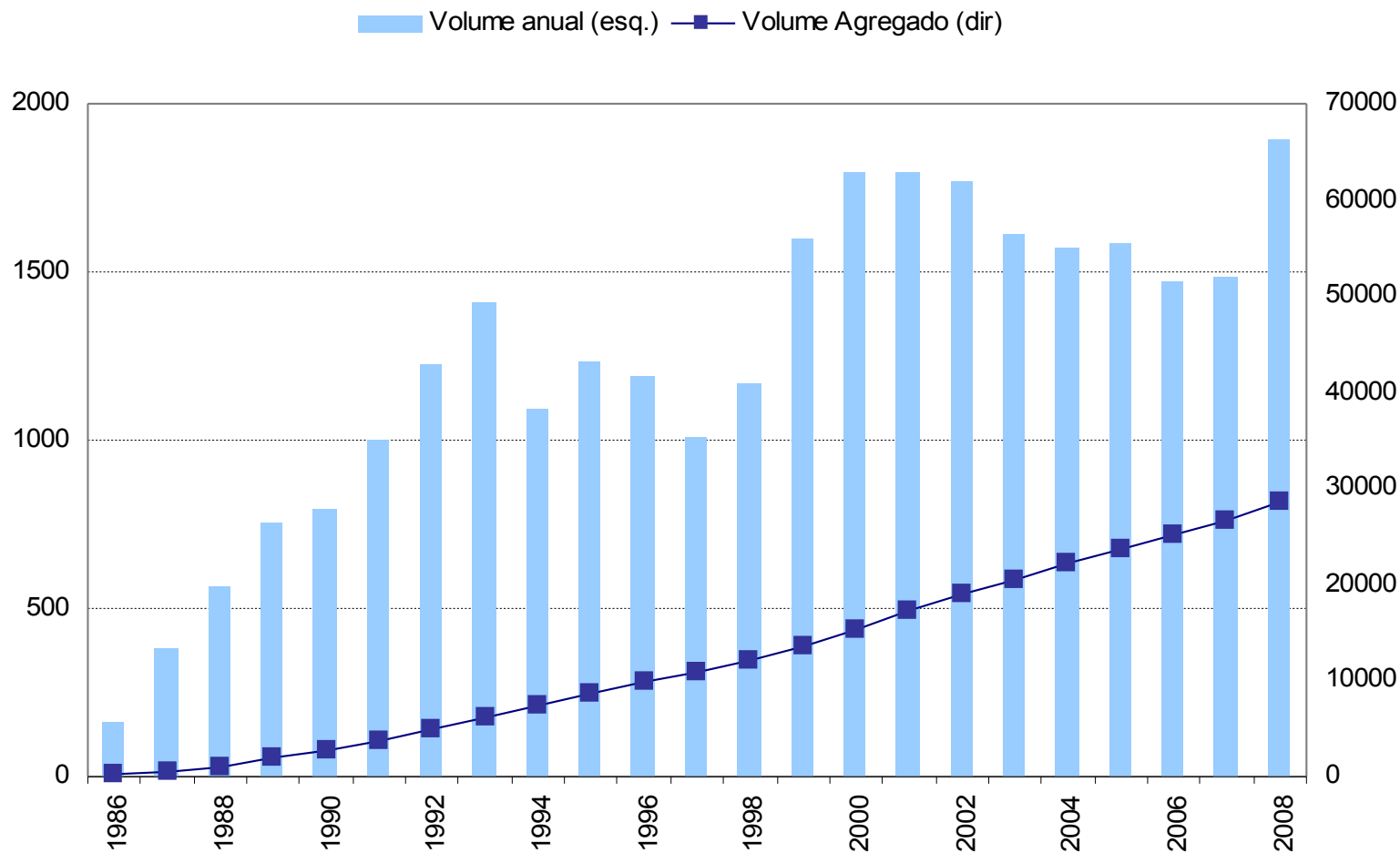
- ❖ Benefícios do financiamento:
 - ❖ Montantes elevados
 - ❖ Prazos longos
 - ❖ Taxas de juro atractivas
- ❖ Efeito catalítico da participação de outros parceiros bancários ou financeiros.
- ❖ Partilha de experiência na estruturação financeira.
- ❖ EPEC: o BEI e a Comissão Europeia lançaram o Centro Europeu de Expertise em PPP (EPEC) com o objectivo de promover a partilha de conhecimento em PPP no seio da UE.
- ❖ Isenção imposto de selo.



Empréstimos em Portugal



Empréstimos do BEI em Portugal de 1986 a Novembro de 2008





O BEI em Portugal – cerca de € 30 bn de empréstimos assinados entre 1981 e 3º trim. 2008

Portugal	€ Mln
Energia	4 052
Transportes	13 354
Telecomunicações	2 012
Gestão da água e resíduos	1 973
Infra-estruturas e Reabilitação Urbanas	457
Indústria e outros	2 297
Saúde e educação	126
Empréstimos globais/PMEs	4 615
Total	28 886



Carteira de projectos “Project Finance” em curso:

- ❖ BEI e Estado Português celebraram Acordo de Princípio sobre a sua participação no financiamento de projectos, incluindo:
 - ❖ Alta Velocidade
 - ❖ Novo Aeroporto de Lisboa
 - ❖ PPPs Rodoviárias
 - ❖ PPPs Saúde
 - ❖ Energia



Operações assinadas recentemente



IP4 AMARANTE-VILA REAL (PPP)

Beneficiário: Auto Estrada do Marão, SA

Descrição: Construção e alargamento da ligação da auto-estrada A4/IP4 entre Amarante e Vila Real

Sector: Transportes

Financiamento BEI: € 200 milhões. Prazo de 27 (7) anos.

Custo total: Cerca de € 430 milhões.

Assinado - 30/05/2008



Operações assinadas recentemente

Alto Minho Parques Eólicos

Beneficiário: Ventominho - Energias Renováveis, SA

Descrição: Construção e operação de cinco parques eólicos no norte de Portugal com uma capacidade total de 240MW e instalação de uma infra-estrutura associada de transmissão de electricidade.

Sector: Energia

Financiamento BEI: € 162.5 milhões. Prazo de 18 (3) anos.

Custo total: Cerca de € 390 milhões.

Assinado - 12/06/2007



Para mais informação...

Luxemburgo

- Miguel Morgado
Tel: (+352) 43 79 86446
Fax: (+352) 43 79 65352
E-mail: morgado@eib.org

Lisboa

- Alexandra Almeida
Tel: (+351) 21 342 8989
Fax: (+351) 21 347 0487
E-mail: almeida@eib.org



www.eib.org