

# Jornades Infraestructures



Cercle d'Infraestructures

abertis Institut  Cerdà

Castellet i La Gornal, Juliol 2011

---

1. Financiación Infraestructuras en BS

---

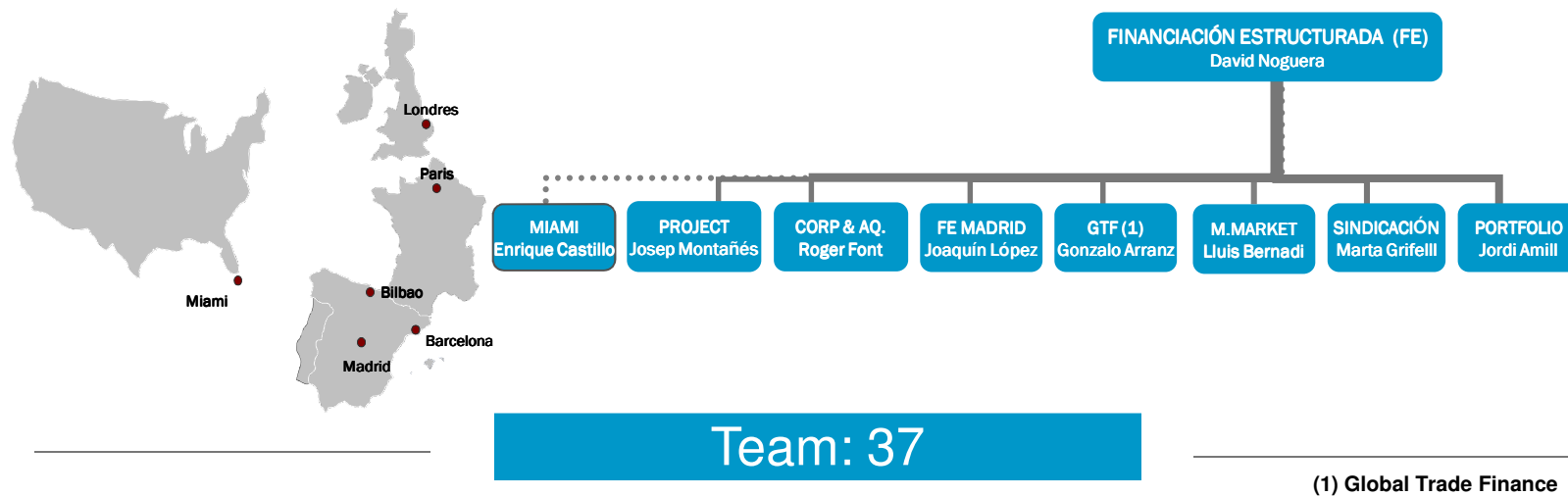
2. Situación Actual

---

3. Conclusiones

---

# 1. Financiación Estructurada



## Sobre nosotros...

Equipo multifuncional, ubicado en Madrid, Barcelona, Bilbao y Miami, con un gran conocimiento especializado y más de 15 años de experiencia en liderar y estructurar **Operaciones de Financiación Estructurada, Financiaciones Corporativas y Adquisiciones**, así como **Project Finance** (financiación sin-recursos), basándose en la predictibilidad de modelos financieros.

Con sus oficinas en París, Londres, Miami y su **presencia internacional**, Banco Sabadell tiene la capacidad de estructurar proyectos fuera de España.

Su **capacidad de liderar operaciones**, el profundo conocimiento del mercado, la agilidad en la selección de perfiles de riesgos y la rapidez en el proceso de toma de decisiones, junto con su equipo de Sindicación, son las principales distinciones de Financiación Estructurada en BS.

# 1. F.Estructurada-Infraestructuras




Equipos con **experiencia** en la financiación de Infraestructuras, en distintas modalidades de PPP, tanto en formatos concesionales, compra derechos de crédito, etc

**Financiando** Infraestructuras de transporte, Accommodations, Trenes Puertos, etc

**Amplio Portfolio** de productos que abarcan desde el Asesoramiento Financiero en determinados casos, hasta la Organización y formalización de las facilidades de financiación.

## Algunos ejemplos:




**SPAIN MOTORWAY**  
€ 395.800.000  
Bookrunner  
2011



**FGC SABADELL**  
€ 220.000.000  
Mandated Lead Arranger  
AGENT  
2010



**LÍNEA 9 - TRAM II**  
€ 740.000.000  
Mandated Lead Arranger  
2010



**TOTAL TERMINAL INTERNATIONAL ALGECIRAS**  
€ 112.000.000  
Mandated Lead Arranger  
AGENT  
2010



**195 Florida**  
USD 61.241.840  
Mandated Lead Arranger  
AGENT  
2009



**1595 Florida**  
USD 781.166.555  
Mandated Lead Arranger  
2009



## Algunos históricos:



Ciudad Judicial de Barcelona y l'Hospitalet  
Project Finance  
€ 321.083.512  
Mandated Lead Arranger  
Financial Advisor  
2005



Loan rights assignment  
€ 1.071.000.000  
Lead Arranger  
2005



Barcelona Tramway  
Project Finance  
€ 495.000.000  
Mandated Lead Arranger  
Financial Advisor  
AGENT  
2001/2003

## 2. Situación Actual

---

- **Baja Performance** de las Infraestructuras con riesgo demanda:
  - No se han cumplido las expectativas
  - Debemos reflexionar sobre los estudios de tráfico
  
- Importantes **cambios en el Sector Financiero** que han ocasionado
  - Encarecimiento de los spreads de la deuda
  - Mayor dificultad para el cierre de las financiaciones
  - Estructuras más conservadoras de apalancamiento y plazo
  - Dificultad para afrontar largo plazo (> 20 años) vs Miniperm
  
- Situación financiera de las **Administraciones Públicas** → **Nuevo Riesgo**
  - Incrementa “concentración” riesgos bancarios
  - Desincentiva capital extranjero (equity y deuda)
  
- Importantes pipe line en **otros países** con exitosas experiencias
  
- Valor “refugio” para determinados inversores → hay en el mundo **capital dispuesto a invertir** en Infraestructuras si el binomio riesgo/precio encaja

### 3. Conclusiones

---

- ✓ Necesidad de **priorizar** proyectos.
- ✓ Hoy solo son “bancables” proyectos con **riesgo disponibilidad** , salvo determinados “brownfields”.
- ✓ Se debería abrir el debate de la conveniencia de **separar** licitación de **construcción / explotación** en determinados proyectos.
- ✓ Aparte de la “**estabilidad en el marco legal**” todos los proyectos tienen que garantizar una **rentabilidad** que resulte atractiva a los inversores.
- ✓ **Reducción de los plazos de adjudicación**. Los commitments deben ser a corto o pueden encarecer o hacer inviables los proyectos.
- ✓ Debemos observar el mundo de los **Project Bonds** para proyectos **TEN-T**

**En Banco Sabadell seguimos activos. Apostando por nuestros clientes en aquellos proyectos con sentido que nos den un confort largo plazo.**

**B** S

**“Llevo aprendiendo y  
tratando de superarme  
desde el primer día”**

Pep Guardiola, julio de 2010

**“En nuestro caso  
desde hace 130 años”**

Banco Sabadell, septiembre de 2010

**Muchas Gracias**

**B** Sabadell

El banco de las mejores empresas. Y el tuyo.