



**AFRICAN DEVELOPMENT
BANK GROUP**

Financiamento ao Sector Privado Trabalhar Connosco

Fevereiro 2015
Moçambique



**AFRICAN DEVELOPMENT
BANK GROUP**

- 1. Quem Somos**
 - 2. Atracção de Investimento**
 - 3. Garantias Parciais AfDB**
-



O Grupo Banco Africano de Desenvolvimento, instituição financeira primeira no Continente

História

Fundado em 1964, o AfDB é um dos 5 bancos multilaterais de desenvolvimento no mundo, em conjunto como Banco Mundial, o Banco Africano de Desenvolvimento, o Banco Europeu de Reconstrução e Desenvolvimento, e o Banco Inter-Americano de Desenvolvimento

Instituições Constituintes

O Banco Africano de Desenvolvimento (ADB)

Providencia empréstimos a países Africanos de Médio-Rendimento e projetos privados

O Fundo Africano de Desenvolvimento (ADF)

Providencia empréstimos e doações a países Africanos de Baixo-Rendimento

Acionistas

54 países Africanos (todos os países Africanos)

25 países não-Africanos (generalidade dos membros do G20)

Missão

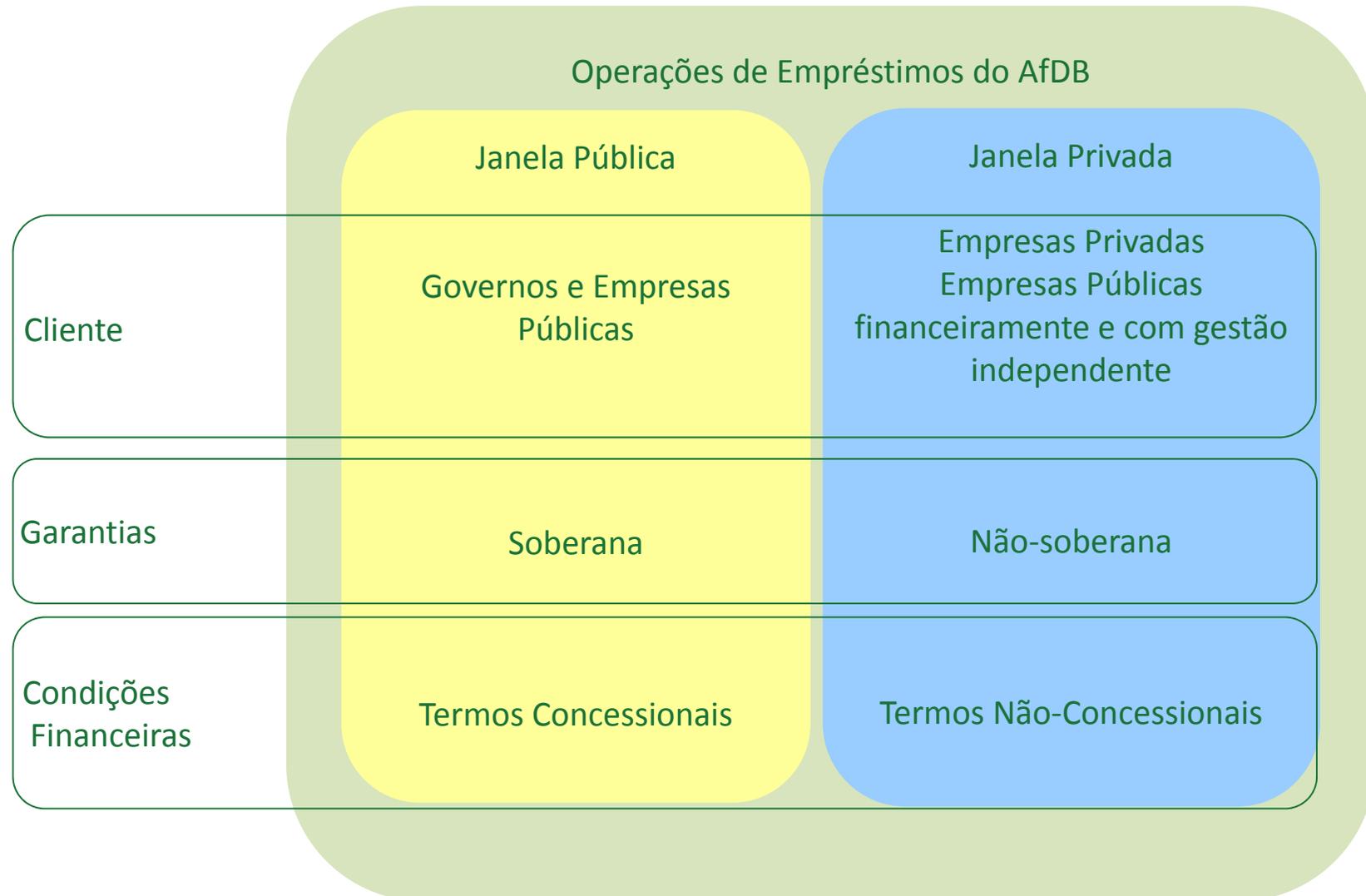
A de promover o desenvolvimento económico sustentado e a redução da pobreza em África

Capital Social autorizado: Unidades de Conta (UA) 67.69 bilião, **equivalente a USD 100 bilião**



AFRICAN DEVELOPMENT
BANK GROUP

Janelas de financiamento do AfDB





AFRICAN DEVELOPMENT
BANK GROUP

Recursos de Financiamento geridos pelo BAfD





AFRICAN DEVELOPMENT
BANK GROUP

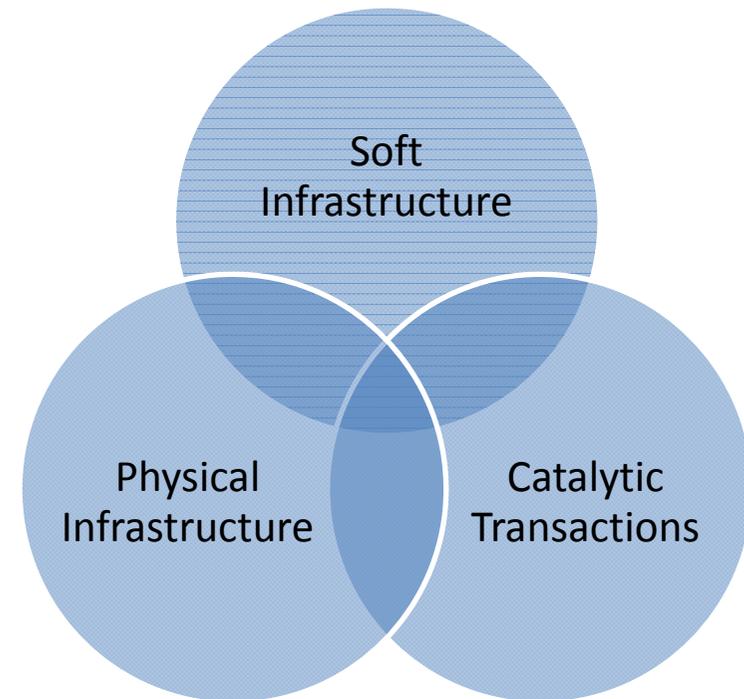
Estratégia para o Sector Privado

Melhorar o ambiente de negócios:

- Melhorar a infraestrutura física essencial
- Melhorar a “infraestrutura *soft*” (i.e. ambiente legal e regulatório, sector financeiro, facilitação de comercio internacional, etc.)

Criar efeitos catalíticos e demonstrativos em projetos específicos:

- Infraestrutura (e.g. energia, transportes, telecoms, água)
- Industrias e Serviços (e.g. mineração, *O&G*, cimento, *agronegócio*)
- Intermediação Financeira (e.g. bancos, *IMFs*, seguradoras, *leasing*)



O AfDB apoia a PPPs através da sua janela Pública e Privada

Janela AfDB Pública

- Financiamento de assistência técnica e capacitação
- Financiamento de estudos preparatórios
- Providenciar empréstimos concessionais ao governo para conversão em capital

Janela AfDB Privada

- Assistir e aconselhar o governo na estruturação de projetos
- Providenciar e capital, dívida subordinada e empréstimos aos promotores
- Providenciar produtos de gestão de risco ao promotor do projeto



AFRICAN DEVELOPMENT
BANK GROUP

Operações com o Sector Privado

Operações com Garantias Não-Soberanas – i.e. alavancagem financeira especificamente para projetos do sector privado a termos comerciais & investimentos de capital selecionados em fundos:

Suporte para Operações de empresas Africanas nas áreas de:

- Industria & Serviços
- Financiamento de Infraestruturas
- Intermediação Financeira



AFRICAN DEVELOPMENT
BANK GROUP

Instrumentos para financiamento ao Sector Privado

Dívida Sénior

- Até 15 anos de prazo
- Até 5 anos de período de carência
- Moeda local ou estrangeira
- Até 30% do projeto de investimento

Divida Subordinada

- Em moeda local ou estrangeira

Garantias

- Garantia Parcial de Risco
- Garantias Parcial de Crédito (prazos longos)

Capital

- Equity funds;
- Até 20% do capital investido

Assistência Técnica

- Doações para estudos
- Capacitação

Outras parcerias de financiamento

O Banco esforça-se por maximizar o seu papel catalítico através de novas iniciativas, engajando outros financiadores e parceiros:

➤ **The Africa Financing Partnership:**

- Uma colaboração organizada e plataforma de co-financiamento entre 8 grandes instituições financeiras de desenvolvimento com larga experiência em África
- Alvo em projetos industriais/infraestruturantes de larga-escala (Indústrias Extrativas, Energia, TCI, Transporte, Água e Saneamento, Construção, Energias Renováveis, etc.)

➤ **Programa de sindicância A-B Loan**

- O programa estende o estatuto do Banco como Credor Preferencial a bancos comerciais que invistam em transações conjuntas em Países Membros Regionais



AFRICAN DEVELOPMENT
BANK GROUP

Porque trabalhar connosco?

- Vantagens comparativas do AfDB:
 - Vasta experiencia na maioria dos sectores no continente
 - O AfDB como parceiro: partilha de expertise técnico / assistência na captação de co-financiamento
 - A capacidade financeira do Banco (AAA rating) / produtos de gestão de risco: fazer com que projetos comercialmente viáveis arranquem
 - Mitigação de risco político: O papel do AfDB como *honest broker*, alavancando a relação privilegiada do AfDB com os governos Africanos, que são também acionistas do Banco
 - Confiança e responsabilidade: concluímos transações (mais de USD2 bn em 2012)
 - *Track-record* solido de seleção de projetos: baixa *loss rate* (<3%)

Elegibilidade para financiamentos não-soberanos do AfDB

- A empresa deve estar localizada e constituída num País Membro Regional (PMR) do Banco, seja promovida por investidores Africanos ou não.
- A empresa/projeto necessita de ser detida maioritariamente por investidores privados (+50%) , ou detida pelo estado com indicadores fortes de sustentabilidade financeira e gestão independente.
- Projetos para o estabelecimento, expansão, diversificação e modernização de empresas produtivas (i.e. CAPEX). Não financiamento direto de *trade* ou capital circulante.
- Dimensão do investimento determinada pelo *Single Obligor Limit* e outras normas prudenciais.
- Tipicamente o limite mínimo de investimento é USD 10 milhões, embora projetos de menor dimensão mas de alto impacto podem ser considerados.



AFRICAN DEVELOPMENT
BANK GROUP

Matriz de avaliação de projetos do AfDB

Adicionalidade

- Estruturação de Negócios
- Atração de Investidores Comerciais
- Mitigação de risco político
- Mitigação de risco financeiro

Alinhamento Estratégico

- Prioridades económicas e sociais do país
- Estratégia regional e do país do AfDB

Viabilidade Comercial

- Fundamentais do Mercado
- Estrutura Financeira
- Experiencia do promotor e capacidade financeira

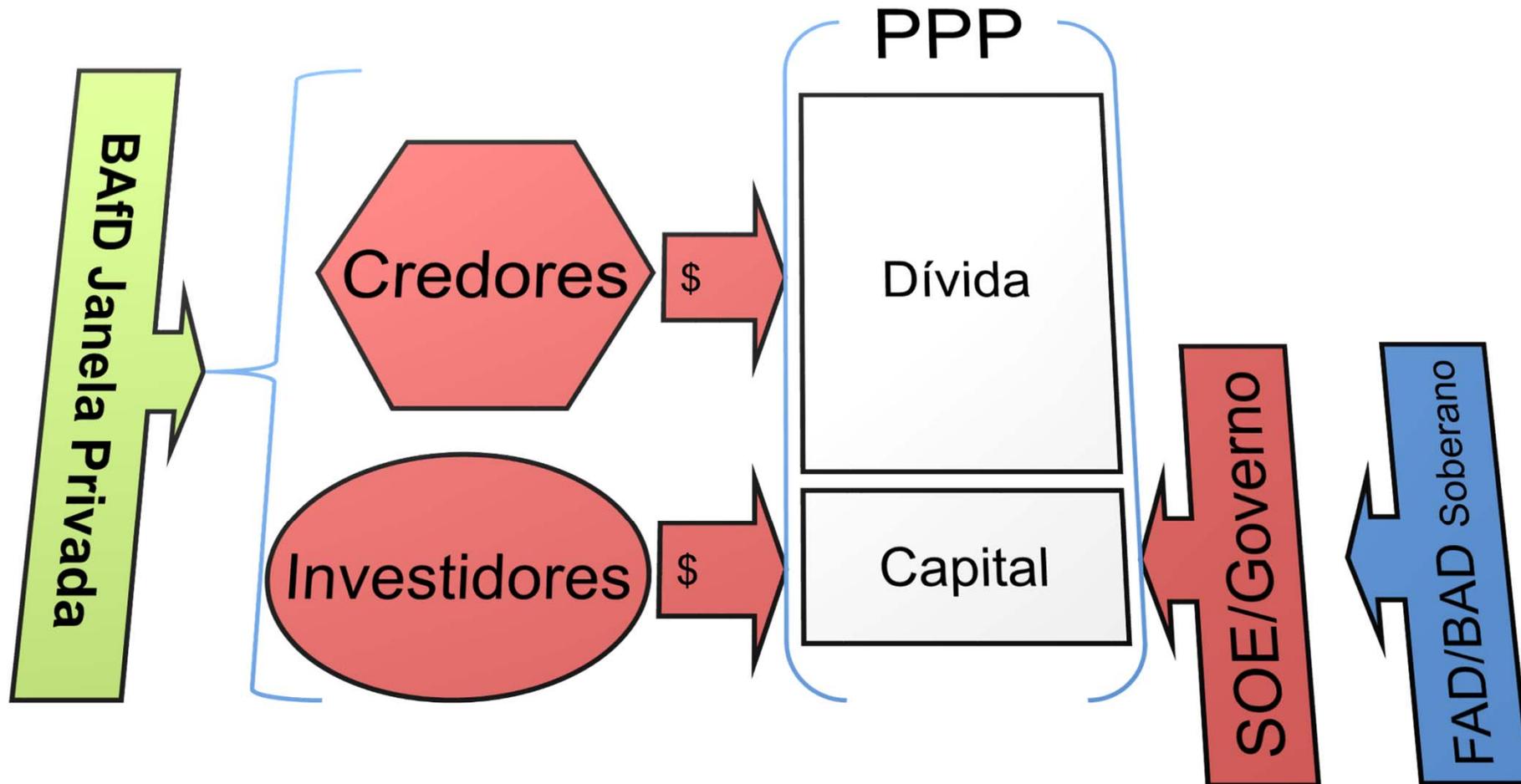
Resultados de Desenvolvimento

- Emprego
- Conteúdo Local
- Impacto ambiental e social
- Geração de receitas fiscais



AFRICAN DEVELOPMENT
BANK GROUP

Estruturação de Parcerias Público-Privadas



Intervenção pelo lado Privado e pelo lado Público da Operação



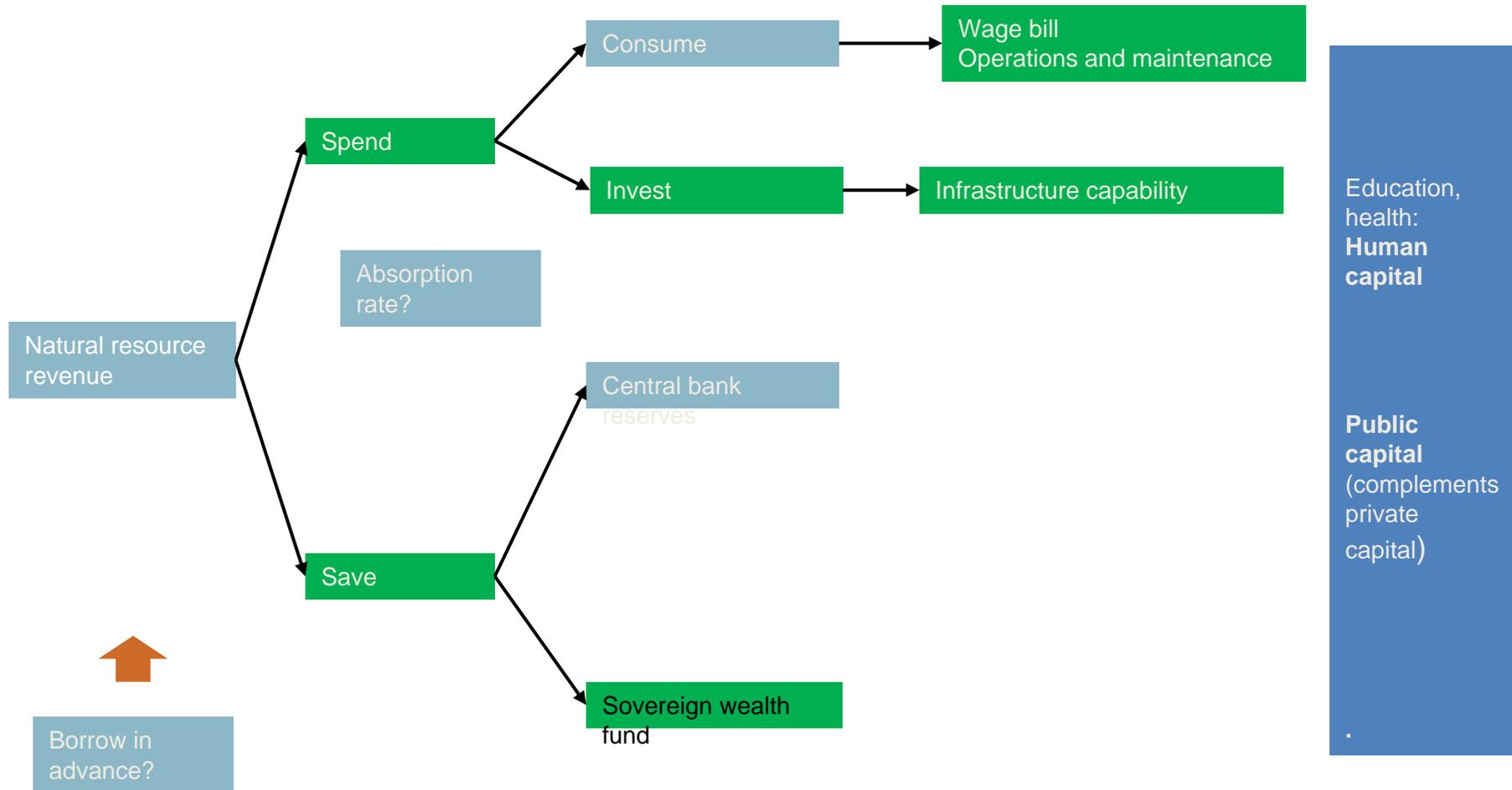
**AFRICAN DEVELOPMENT
BANK GROUP**

- 1. Quem Somos**
 - 2. Atracção de Investimento**
 - 3. Garantias Parciais AfDB**
-



AFRICAN DEVELOPMENT
BANK GROUP

Escolhas Macroeconomicas



Porque atrair investimentos

- Os governos em muitos países começaram a permitir a prestação privada de serviços de infra-estrutura, tanto para aumentar a eficiência como para aliviar a pressão sobre as finanças públicas.
- Em média, a provisão privada atenuou as restrições de capital, aumentou a eficiência e aumentou os investimentos

Porque atrair investimentos

- As melhorias nos serviços de infra-estrutura podem ajudar a promover a concorrência noutros mercados e existem provas de que a infra-estrutura tem um impacto positivo no crescimento e na redução da pobreza
- As ineficiências com a prestação de serviços de infra-estrutura e restrições orçamentárias pelo setor público levaram os governos de todo o mundo a mudarem para a provisão de serviços de infra-estrutura do setor privado a partir do final da década de 1980



AFRICAN DEVELOPMENT
BANK GROUP

Atração de Investimento

	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	Total
Sector											
Telecommunications	6.7	13.3	8.1	11.0	19.6	24.0	29.9	42.8	54.3	39.2	249.0
Energy	1.6	1.2	12.1	14.6	17.0	24.1	33.7	47.9	25.7	14.9	192.8
Transport	8.0	3.1	4.2	7.7	8.2	10.1	16.5	22.4	17.6	8.4	106.1
Water and sanitation	—	0.1	1.9	7.5	0.7	1.7	2.2	8.9	2.6	5.9	31.4
Region											
East Asia and Pacific	2.6	4.1	8.9	16.2	17.7	23.4	33.4	38.8	9.5	14.1	168.6
Europe and Central Asia	0.1	0.3	1.3	1.5	3.9	8.6	11.6	15.1	11.5	8.7	62.5
Latin America and the Caribbean	13.2	12.6	15.8	18.5	18.9	19.4	28.8	51.1	71.0	36.3	285.6
Middle East and North Africa	0.0	—	0.0	3.4	0.3	0.1	0.4	5.3	3.5	2.4	15.3
South Asia	0.3	0.8	0.1	1.3	4.0	7.6	6.1	7.1	2.3	4.0	33.5
Sub-Saharan Africa	0.1	—	0.1	0.0	0.7	0.8	2.1	4.5	2.4	2.9	13.6
Total	16.3	17.8	26.1	40.9	45.5	59.9	82.3	121.9	100.2	68.5	579.3

Atração de Investimento Privado

- Um estudo cuidadoso preliminar deve centrar-se nos objectivos do programa de liberalização e privatização

Dois fatores principais são:

- Reforma política e regulamentar, nomeadamente no estabelecimento de uma política de preços
- Esforços para aumentar a credibilidade no novo quadro regulamentar do governo

Políticas de Preço

Os preços têm de ser aumentados para cobrir os custos, ou os investidores não terão confiança de que eles serão autorizados a ganhar um lucro

- As políticas que permitem a recuperação total dos custos e que garantam ao investidor uma taxa de retorno razoável sem contribuições do governo são a alternativa preferencial para expandir o investimento privado
- Os governos podem complementar as taxas dos usuários com subsídios quando tais políticas de preços não forem suficientes para assegurar que os objetivos de cobertura sejam atendidos. A experiência indica que os subsídios, quando necessários, devem ser transparentes e cuidadosamente projetados para atender às pessoas pobres

Credibilidade Regulatória

- Um componente crítico de uma estratégia de privatização é um órgão regulador independente
- A presença de uma agência reguladora independente mitiga os riscos de interferência política no processo de privatização e, portanto, proporciona mais conforto aos investidores
- Fornece ponto focal para negociação
- A transparência tanto para o regulador quanto para o regulado também é fundamental. Por exemplo, as normas contábeis aumentam a transparência para os regulados.



**AFRICAN DEVELOPMENT
BANK GROUP**

- 1. Quem Somos**
 - 2. Atracção de Investimento**
 - 3. Garantias Parciais AfDB**
-

Benefícios das Garantias

Garantias Parciais de Risco

- Disponibilidade e conversibilidade de divisas
- Quebra de contrato
- Expropriação e nacionalização

Garantias Parciais de Crédito

- Risco Político, além de
- Riscos comerciais como maturidade, perfil de crédito, etc.

Principais benefícios deste tipo de Garantias

Para os Governos

- Atração de mais investimento privado
- Melhores termos financeiros
- Acesso aos mercados de capitais
- Apoio as reformas do sector

Para os Privados

- Mitigação dos riscos de empréstimo
- Melhora dos rácios financeiros dos projectos
- Benefício das salvaguardas do Banco
- Reforço das garantias mutualistas

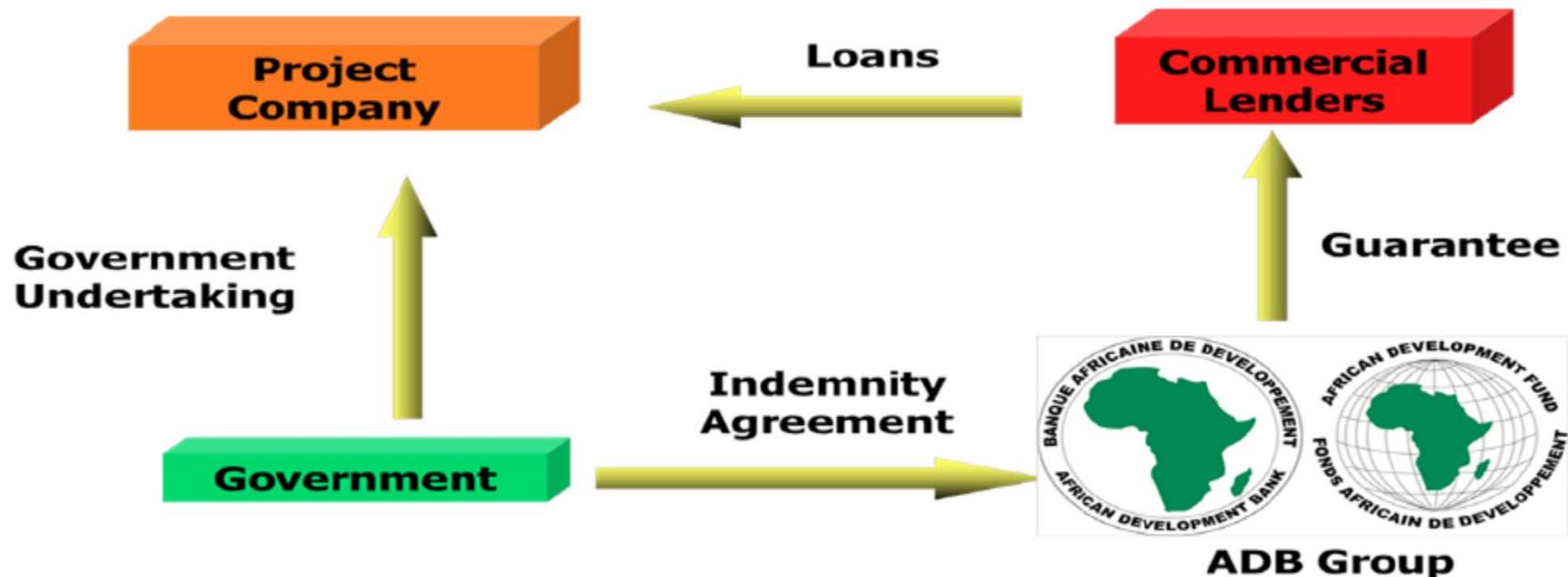


AFRICAN DEVELOPMENT
BANK GROUP

Garantia Parcial de Risco (PRG)

Um PRG é uma garantia financeira que cobre o incumprimento do serviço da dívida comercial, normalmente para um projecto do sector privado, quando tais incumprimentos são causados por uma falha do governo ou da entidade governamental em cumprir as suas obrigações contratuais especificadas para com o projecto

- Obrigações claramente definidas nos contratos entre o governo eo patrocinador privado responsável pela implementação do projeto
- Entre essas obrigações, as PRGs geralmente cobrem empresas que estão sob o controle do governo



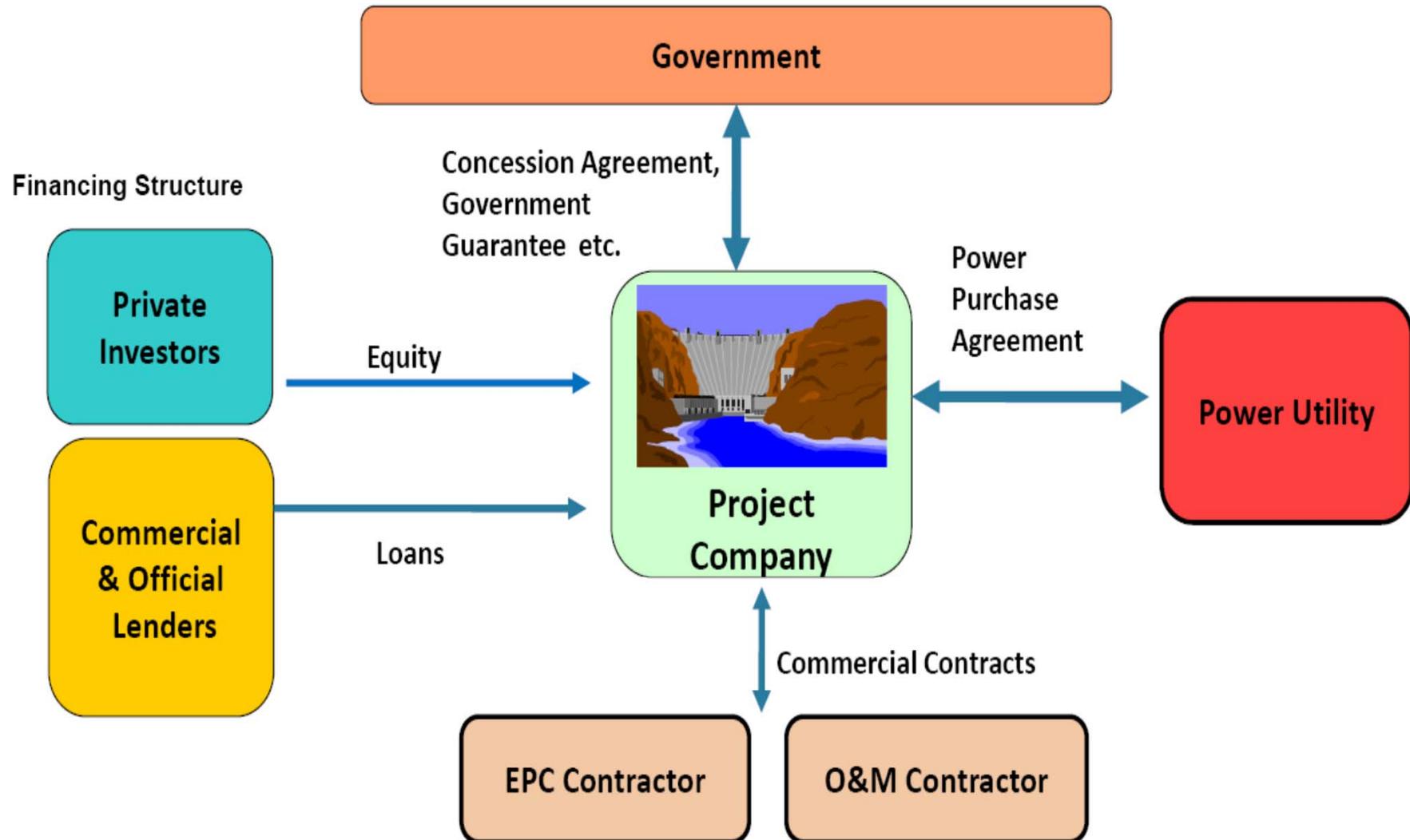
Riscos Cobertos pelas PRGs

- **Inconvertibilidade e Intransferibilidade Monetária**
 - Desvalorização da moeda e desvalorização **não** são cobertas
 - As restrições pré-existentes de conversão ou transferência **não** são cobertas (a menos que o governo tenha expressado a sua opinião)
- **Expropriação, confisco, nacionalização e privação**
 - Protege o investidor estrangeiro contra a interferência do governo anfitrião com os direitos fundamentais de propriedade do investidor
- **Risco de Force-Majeure Político**
 - Tais como assaltos resultantes de ataques motivados politicamente, tumultos, movimentos civis, terrorismo, sabotagem, guerra e / ou guerra civil
- **Quebra de contrato**
 - Protege contra a violação de correção de correção de reprocessamento (por exemplo, infraestrutura e projetos de potência)



AFRICAN DEVELOPMENT
BANK GROUP

PRG em Energia



Garantias Parciais de Credito (PCG)

Partial Credit Guarantees (PCGs)

- A cobertura dos pagamentos periódicos de empréstimos contra a dívida pública
- Ajudar a prolongar a maturidade dos financiamentos públicos e privados, para além dos mercados privados

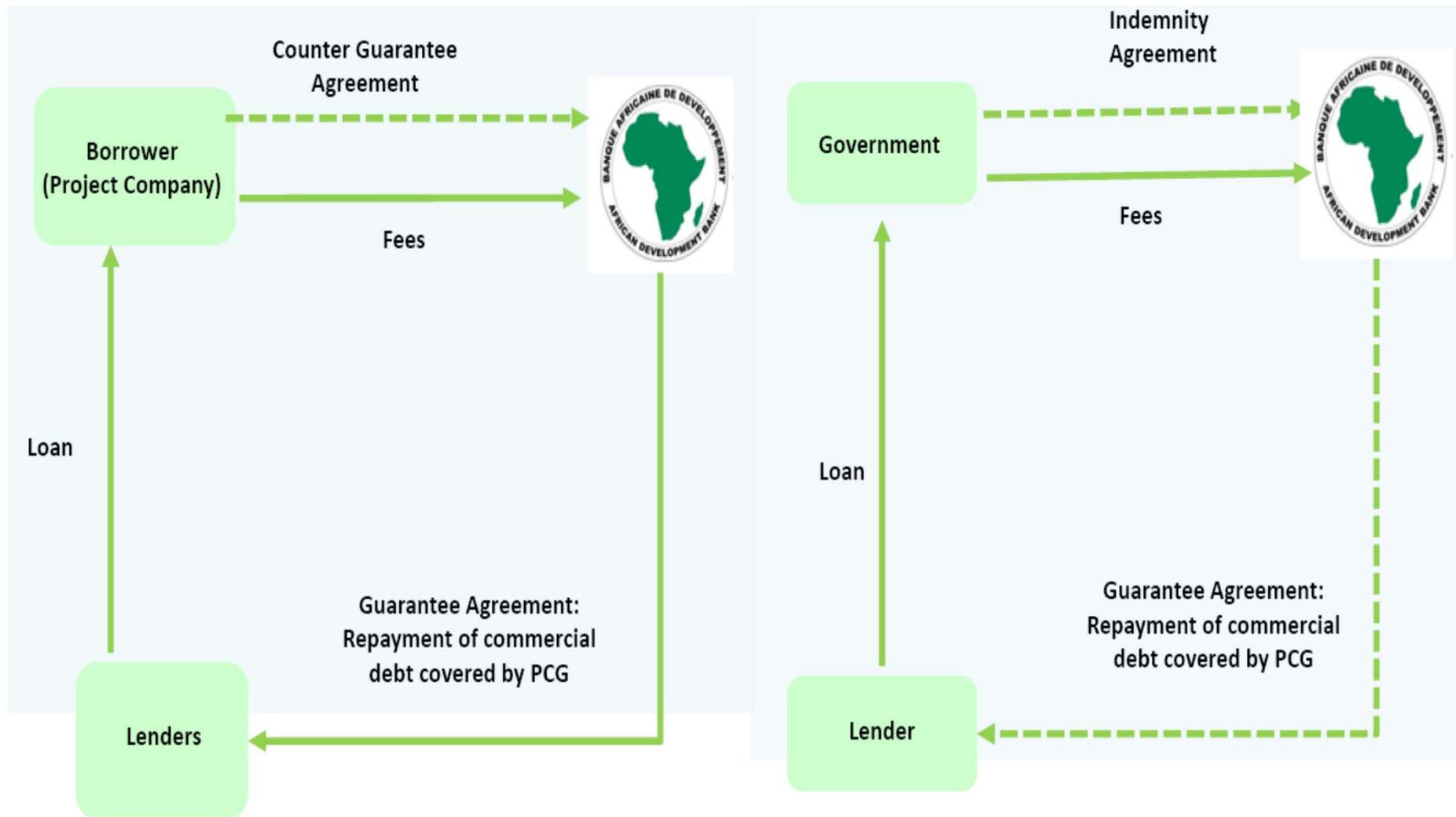
Policy Based Guarantees (PBGs)

- As PBGs são exemplos de PCGs que podem ser estruturadas para cobrir o risco de empréstimos soberanos de credores privados
- E apoiar as políticas e reformas sociais, institucionais e estruturais acordadas



AFRICAN DEVELOPMENT
BANK GROUP

Exemplo de PCGs



Riscos Cobertos por PCGs

MTN Garantia Parcial de Crédito para Project Finance

- A garantia cobriu pagamentos de capital equivalentes a cerca de 13 milhões de euros, num empréstimo sindicado em moeda local (CFA), angariado pela MTN Camarões, para um projecto de desenvolvimento de 209 milhões de telefones móveis.
- Este foi um projeto de financiamento para a compra de equipamentos e fornecimento de capital circulante

DBSA Garantia Parcial de Crédito para Emissão de Mercado Internacional

- PCG para a DBSA para a emissão de uma obrigação USD / EUR 330M nos mercados globais.
- O PCG foi por 15 anos com uma vida média de 10 anos, abrangendo tanto o principal como os juros
- O objectivo da garantia era disponibilizar recursos financeiros ao DBSA para apoiar e reforçar a capacidade de concessão de crédito da instituição



AFRICAN DEVELOPMENT
BANK GROUP

Obrigado... Kanimambo!

Quando queres ir rápido vai sozinho...

Quando queres ir longe vai em grupo!

(proverbio africano)

African Development Bank

Mozambique National Office

+258 21326409

Email: a.almeidasantos@afdb.org