



**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

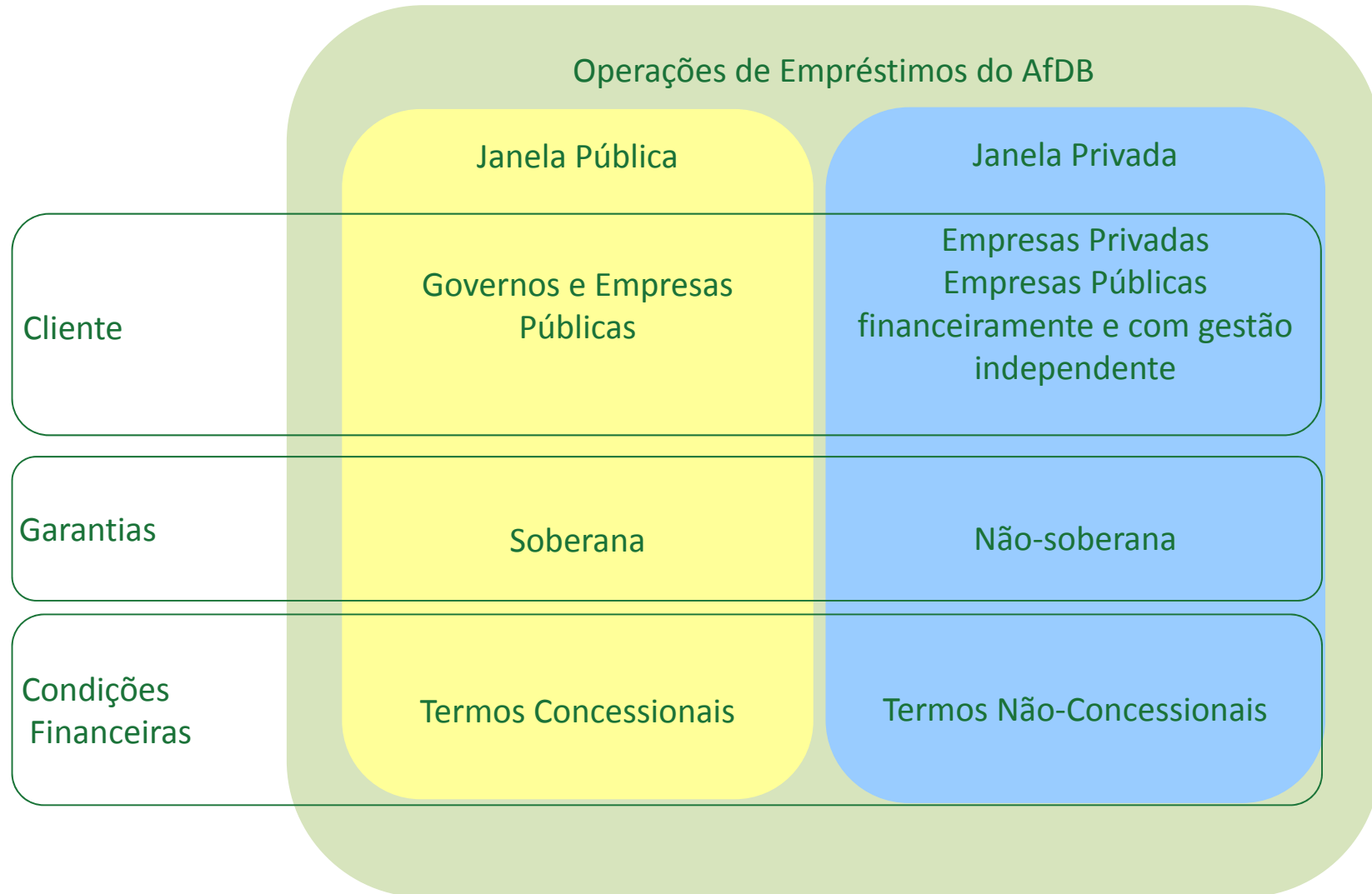
A de promover o desenvolvimento económico sustentado e a redução da pobreza em África

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



AFRICAN DEVELOPMENT  
BANK GROUP

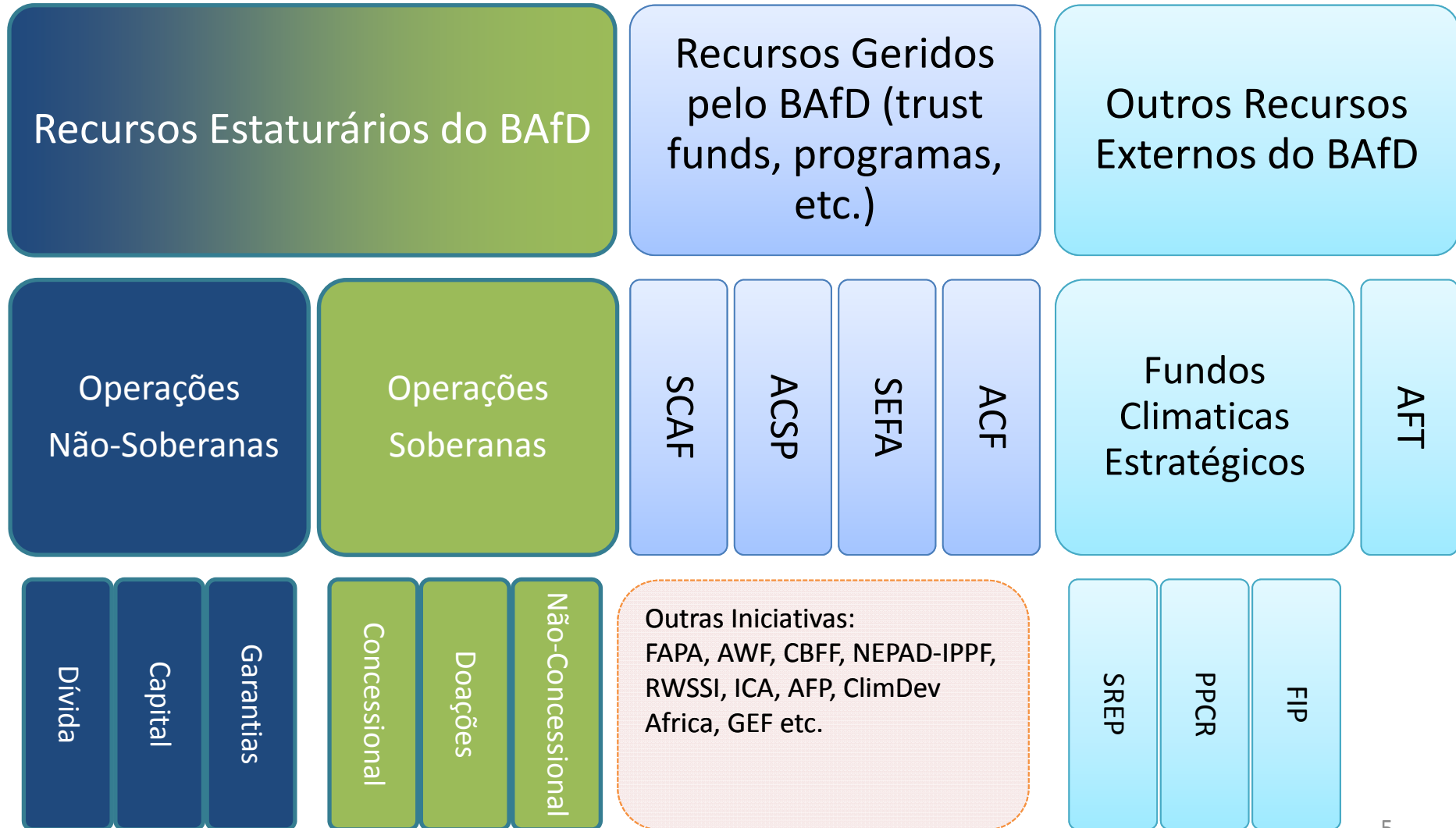
## Janelas de financiamento do AfDB





AFRICAN DEVELOPMENT  
BANK GROUP

## Recursos de Financiamento geridos pelo BAfD





AFRICAN DEVELOPMENT  
BANK GROUP

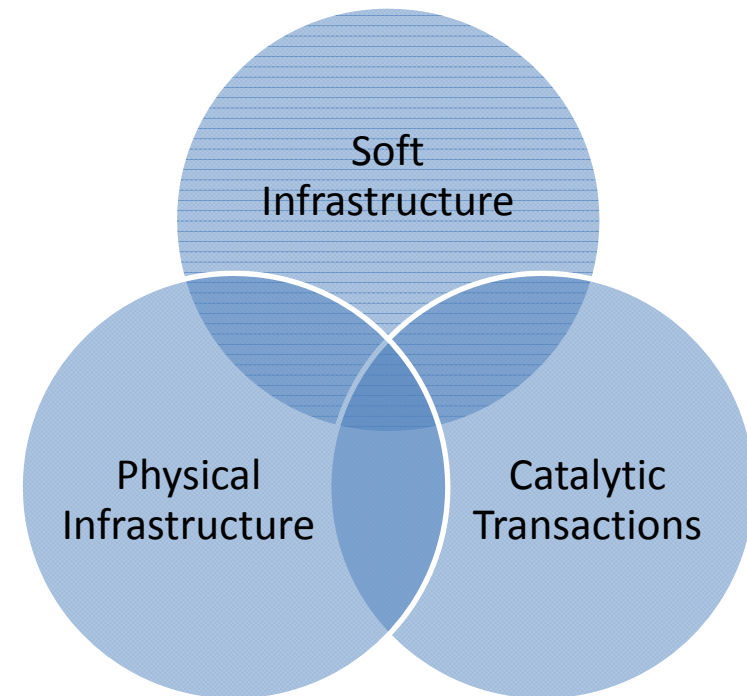
## Estratégia para o Sector Privado

### 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

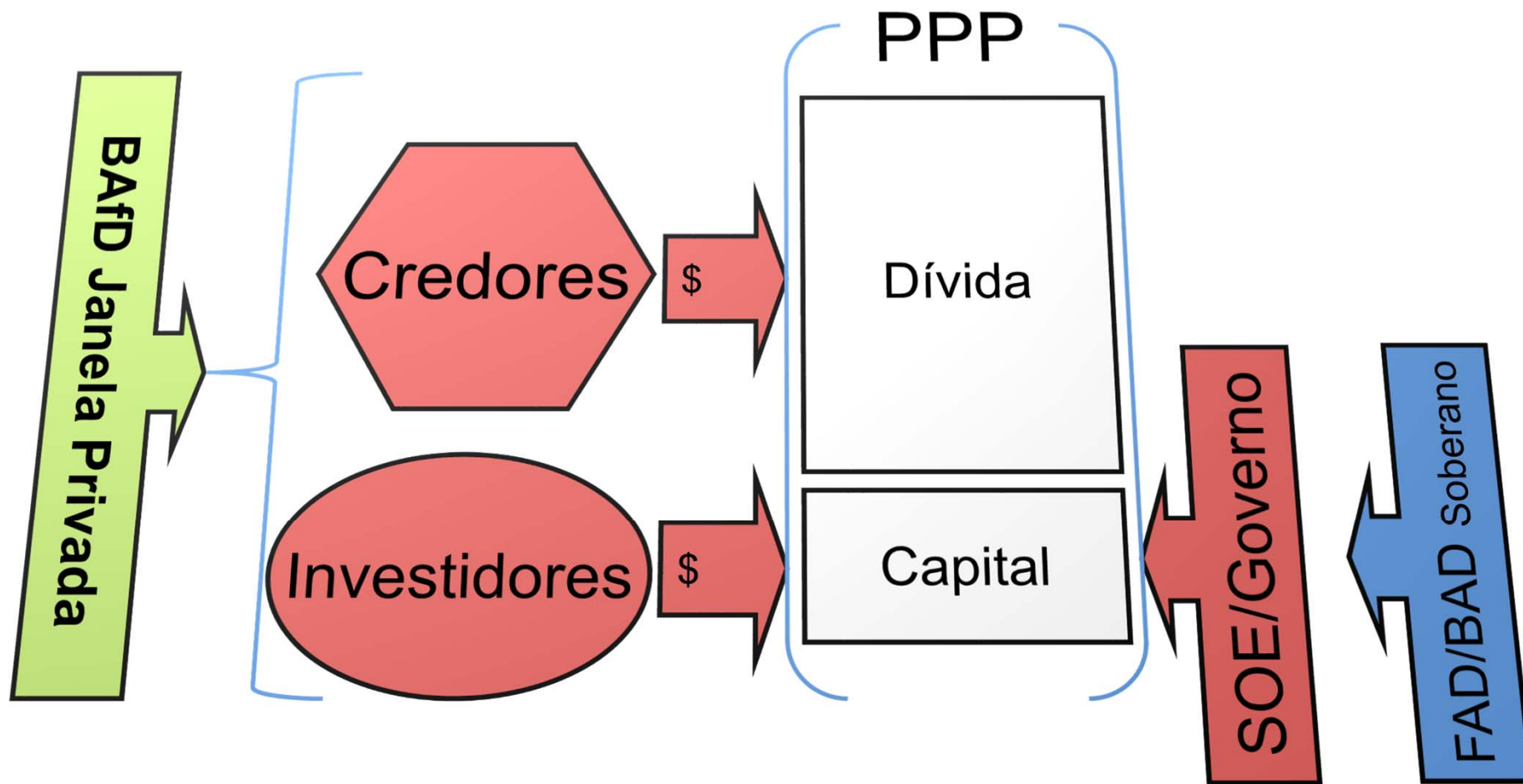
### Resultados de Desenvolvimento

- 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**

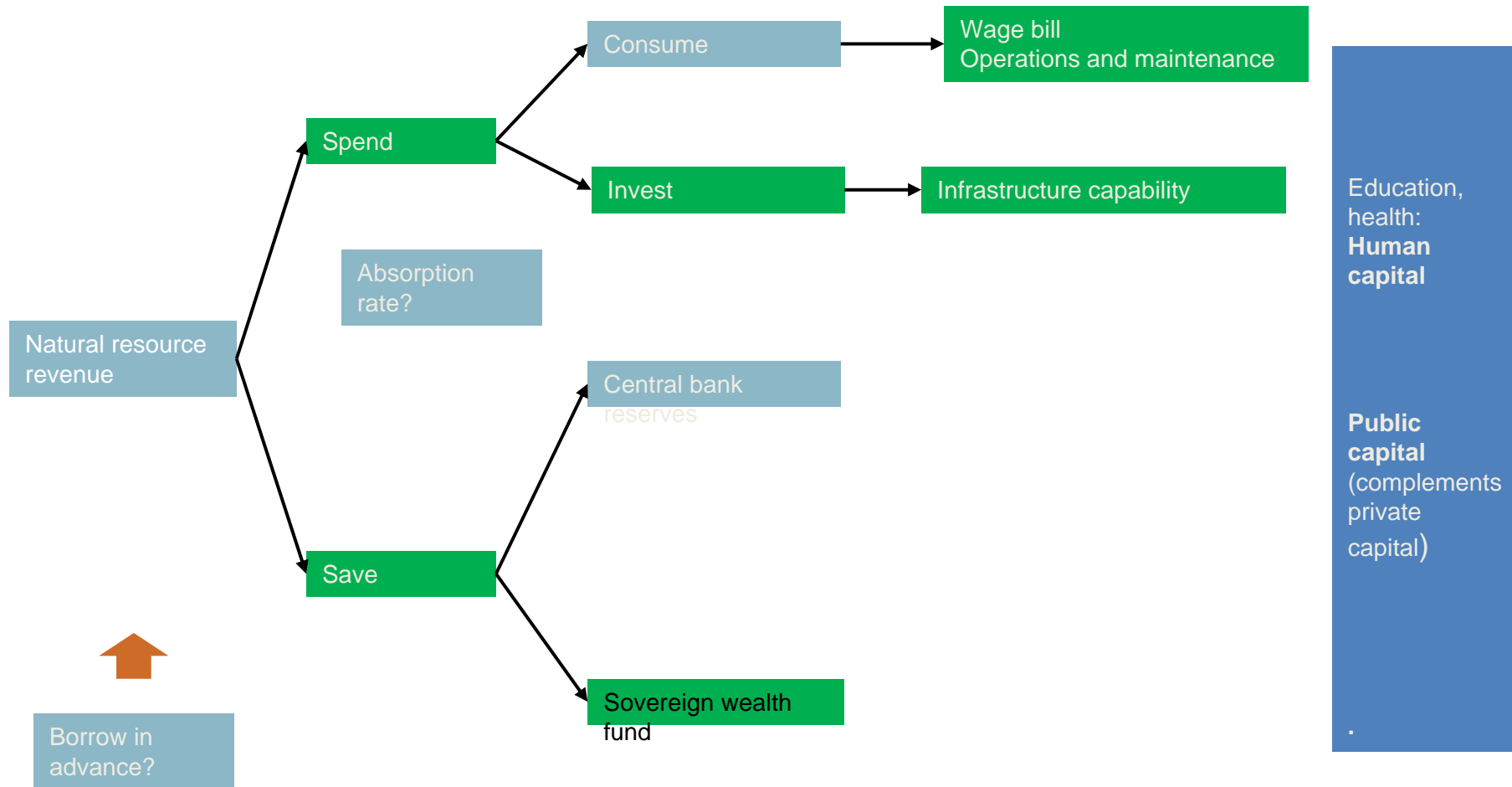
---

- 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
<b>Sector</b>											
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
<b>Region</b>											
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
<b>Total</b>	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**
-



AFRICAN DEVELOPMENT  
BANK GROUP

# 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

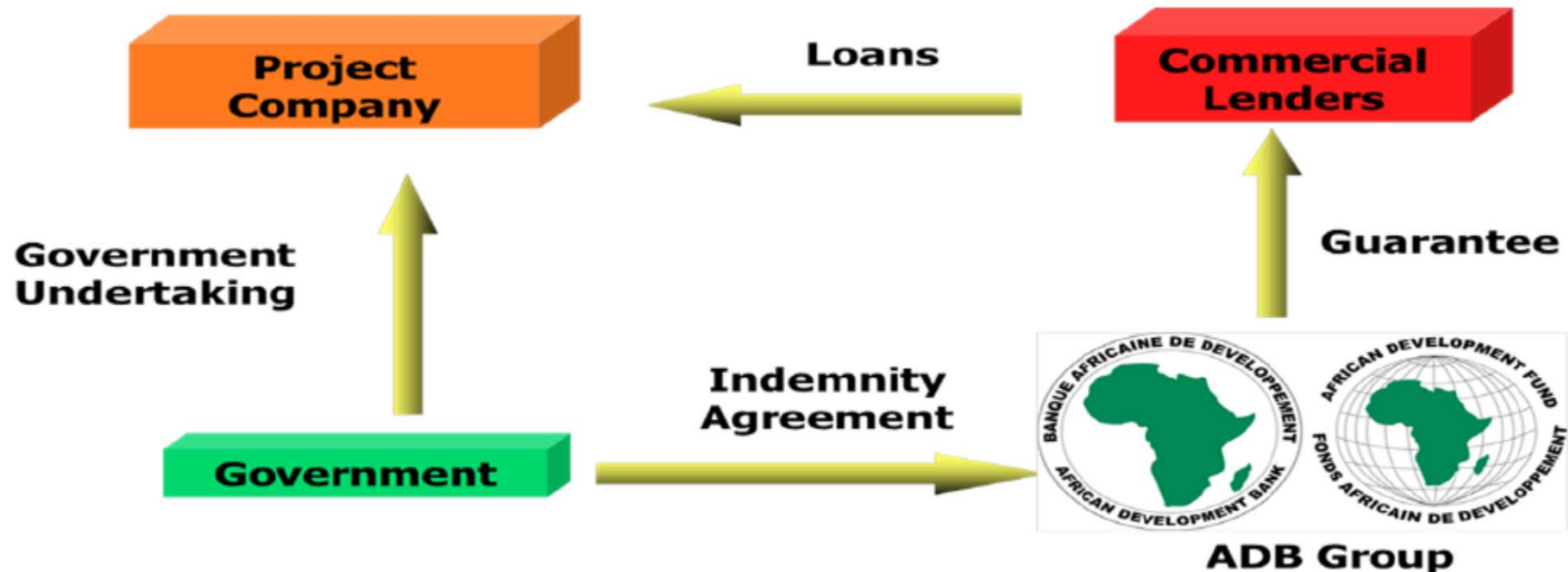
- Mitigação dos riscos de empréstimo
- Melhora dos rácios financeiros dos projectos
- Benefício das salvaguardas do Banco
- Reforço das garantias mutualistas



# 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



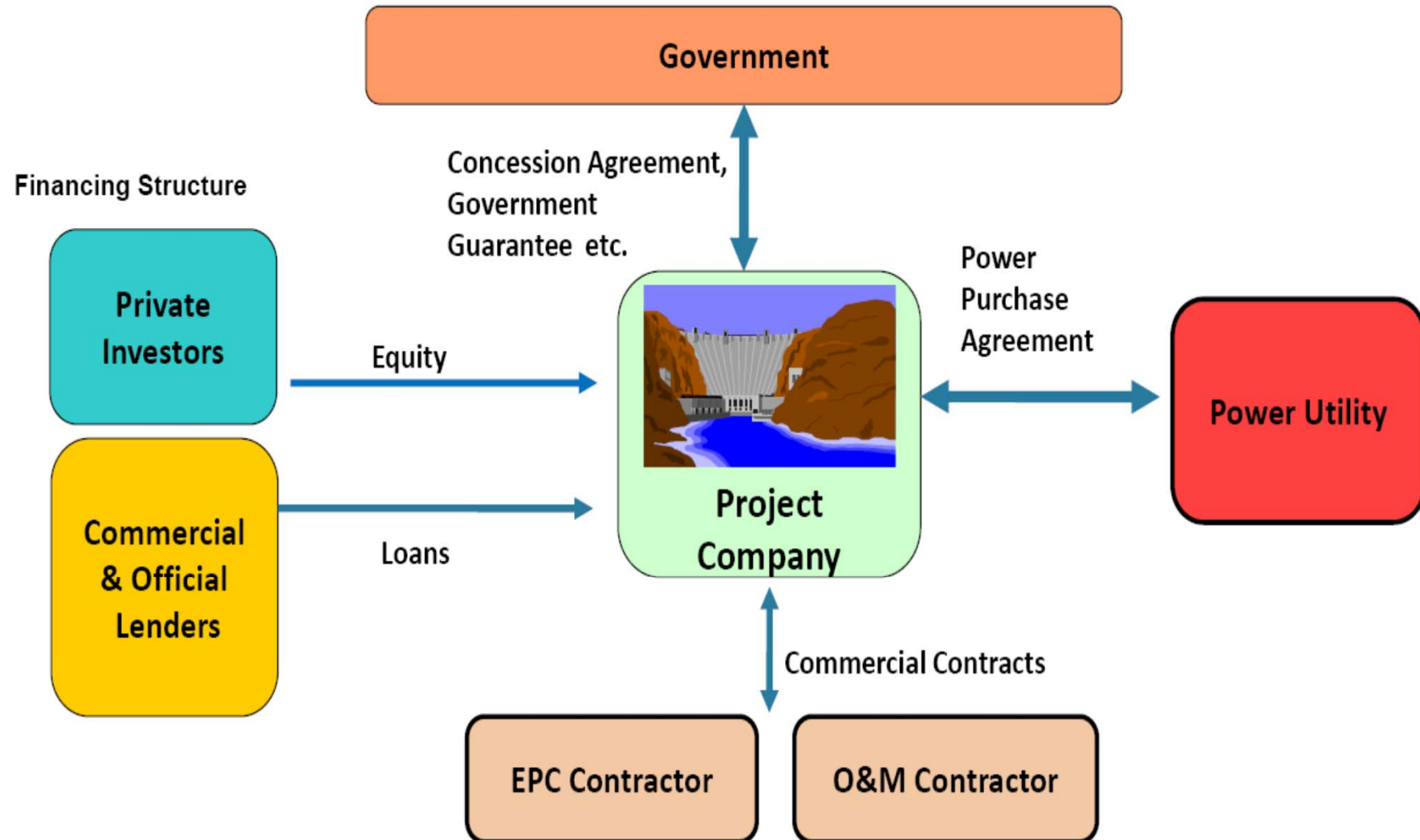
# Riscos Cobertos pelas PRGs

- **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

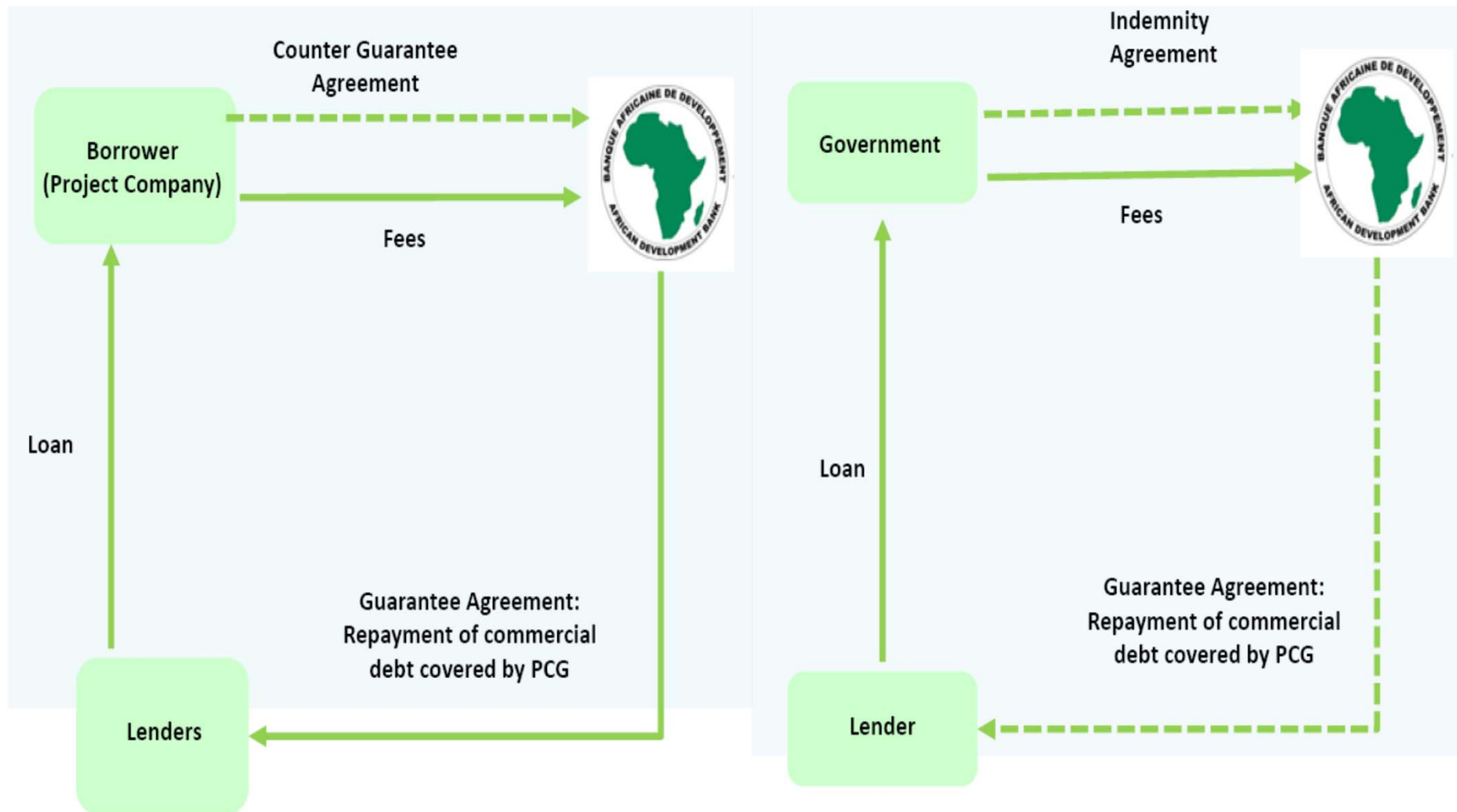
## Policy Based Guarantees (PBGs)

- 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](mailto:a.almeidasantos@afdb.org)