

Financiación de mercado para más empresas

Renta Fija Corporativa en España

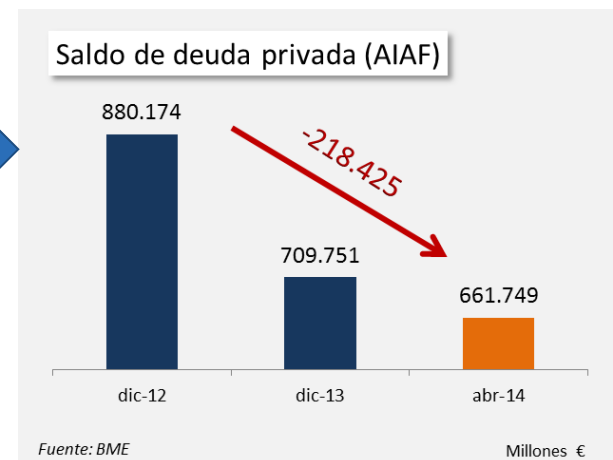
Junio 2014



¿Por qué financiarse con bonos?

Difícil renovación de créditos sindicados bancarios:

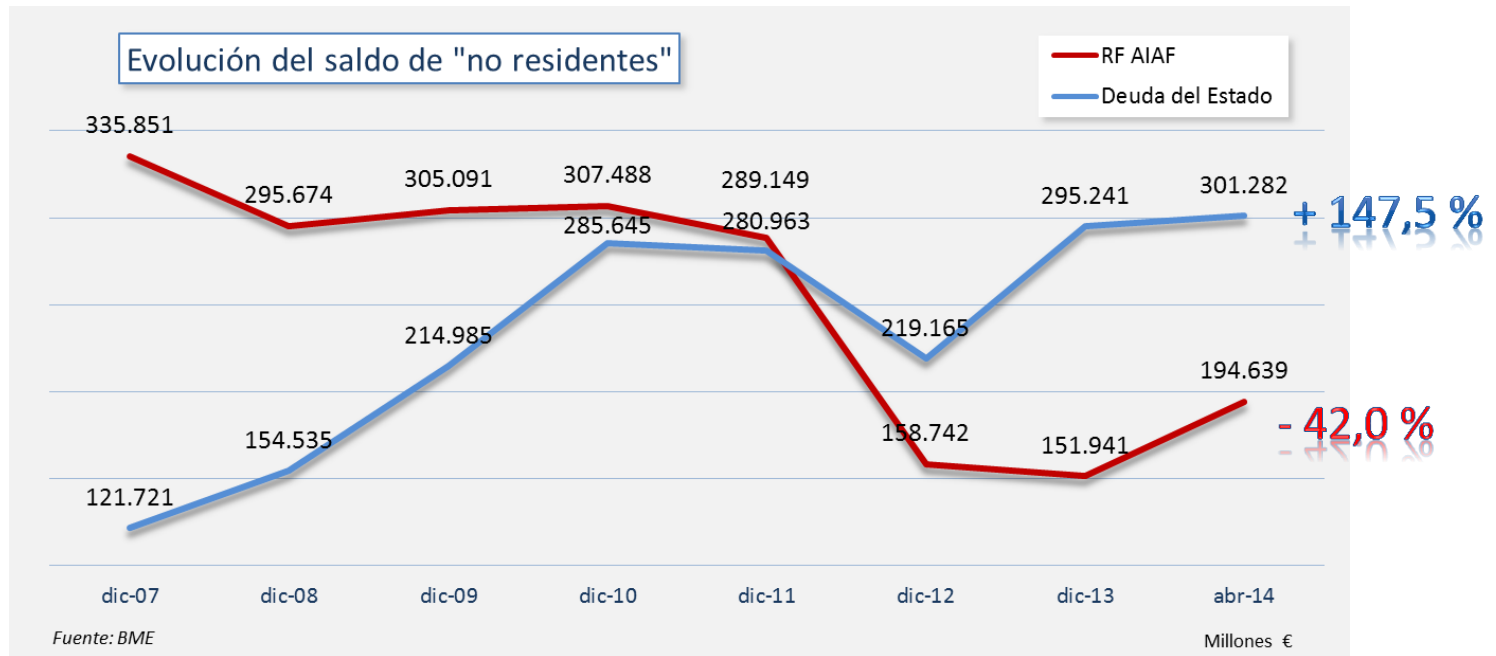
- Reducción del nº de entidades financieras.
- Proceso acelerado de reducción del endeudamiento bancario.
- Elevada morosidad crediticia y líneas de riesgo saturadas.
- Basilea III: Penaliza la concesión de préstamos a largo.
- MOU: Fomentar la financiación a través del mercado de capitales y del capital riesgo.



Otras alternativas de financiación responden a otro perfil inversor:

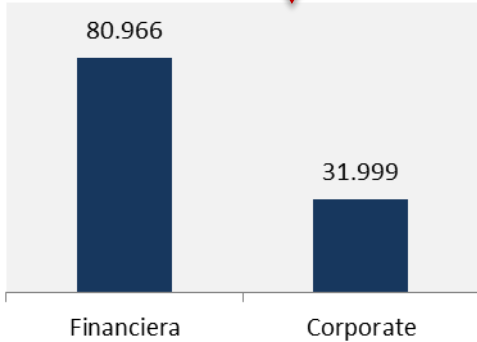
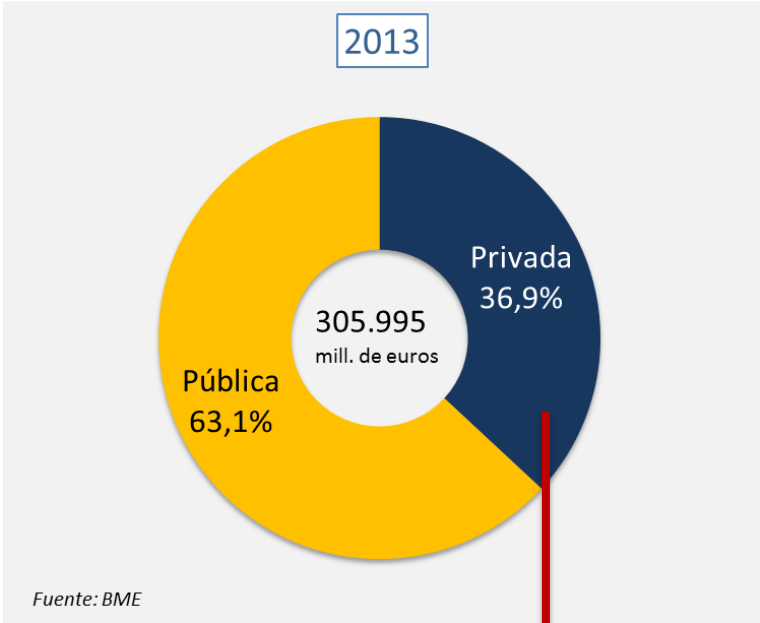
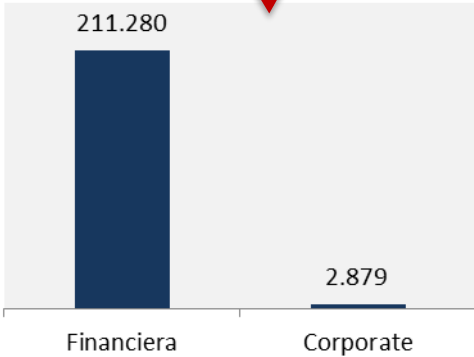
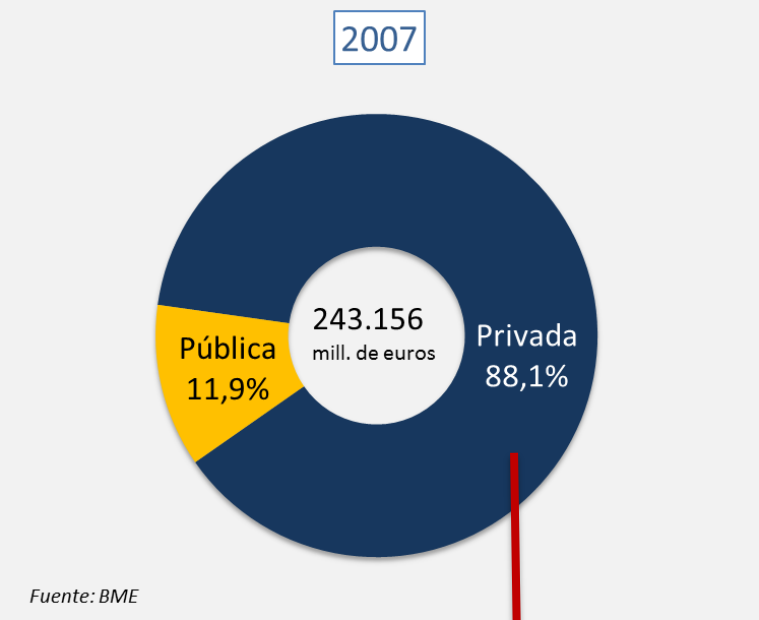
- Direct lending. Alta dependencia de un nº reducido de inversores.
- Business angels. Requieren ceder participación accionarial y gestión.
- Créditos sindicados. Revisiones frecuentes de condiciones.

La inversión extranjera se recupera



Los inversores no residentes vuelven a confiar en el riesgo España.

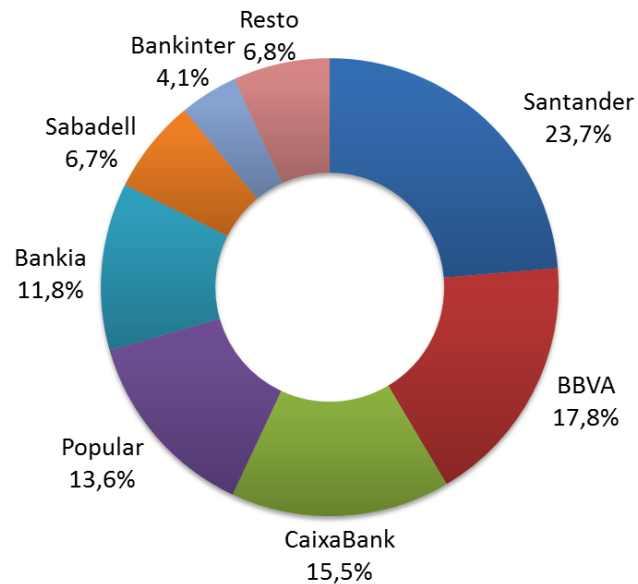
Cambios en la emisión de bonos y obligaciones



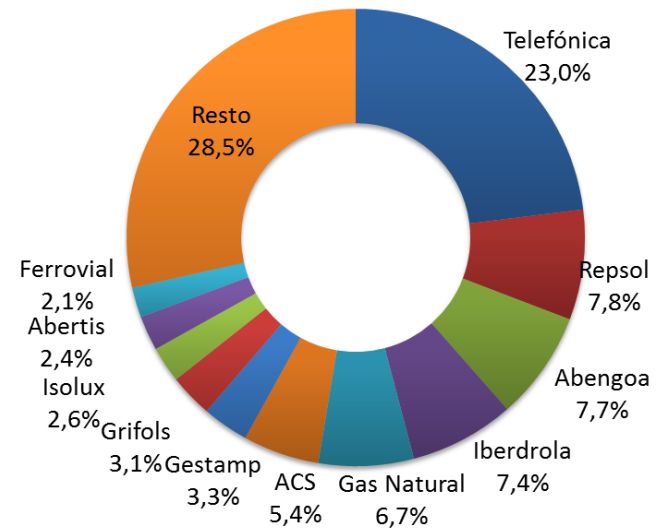
Las grandes compañías emiten

enero 2013 / mayo 2014

14 Grupos Financieros



38 Grandes Corporaciones



Para facilitar las emisiones de renta fija



Cambio de procedimientos en CNMV. Se homologan los procesos de emisión respecto a los mercados internacionales.



Mayor rapidez y agilidad en la tramitación de colocaciones para institucionales.



Se favorece la emisión en España, aunque la colocación sea internacional.



Posibilidad de registrar folletos de emisión en formato EMTN, bajo ley extranjera y en inglés.



Menor coste para los emisores. ➡ No vehículos de emisión, ni asesores legales foráneos.



Igual fiscalidad de los inversores y emisores de bonos, respecto a otras plazas financieras.



BME crea el Mercado Alternativo de Renta Fija.

MARF: La alternativa para las medianas

Solución para empresas viables desde el punto de vista del negocio, con capacidad de generación de cash-flow y que necesitan financiación.

Se creó en octubre pasado, siguiendo el modelo de otros mercados europeos (Bond M en Alemania, Extra Mot Pro en Italia, ...).

Actualmente cuenta con:

- 16 Miembros del Mercado.
- 15 Asesores registrados.
- 2 Emisiones con vencimiento 5 años (85 mill. euros).
- 2 Programas de emisión de pagarés (129,5 mill. de euros).
- 8 Desembolsos de pagarés (60 mill. de euros).

Está dirigido exclusivamente a inversores institucionales.

Muchas empresas han mostrado su interés por utilizar esta vía de financiación