

SUMACAPITAL

Financiación de Proyectos de Eficiencia Energética y Renovables

Pablo de Muller, Socio de Suma Capital

Marzo 2018

Quiénes somos?

Suma Capital

Gestora de activos líder en sostenibilidad basada en Barcelona

SUMACAPITAL

- Gestora de activos independiente basada en Barcelona fundada en 2006
- 100% modelo de partnership
- Dos programas específicos de inversión: Sostenibilidad & Capital Crecimiento
- Líderes del mercado de inversiones en Eficiencia Energética en Iberia: inversión en más de 60 proyectos distintos en tres años. €200M bajo gestión
- Asesor del Banco Europeo de Inversiones y experto financiero en varias Plataformas de Eficiencia Energética a nivel Europeo
- Miembros o partícipes de las principales asociaciones de Eficiencia Energética
- Equipo multidisciplinar con perfiles técnicos y financieros habiendo trabajado juntos desde el inicio y contando con una reputación en el mercado como expertos en su campo
- Premios de reconocimiento público: >44.000 toneladas de emisiones de CO2 evitadas anualmente; Top Re-Think Hotel, Gold BioEnergy Award, distinción Clima de la Oficina Española de cambio climático en todos los proyectos
- Red de >50 Socios Técnicos para el desarrollo de proyectos con acuerdos firmados que generan constantemente nuevas oportunidades de inversión
- Pioneros en ESG Themed Funds con un reporte de impacto específico y en la adhesión a los PRI (Principles of Responsible Investment)



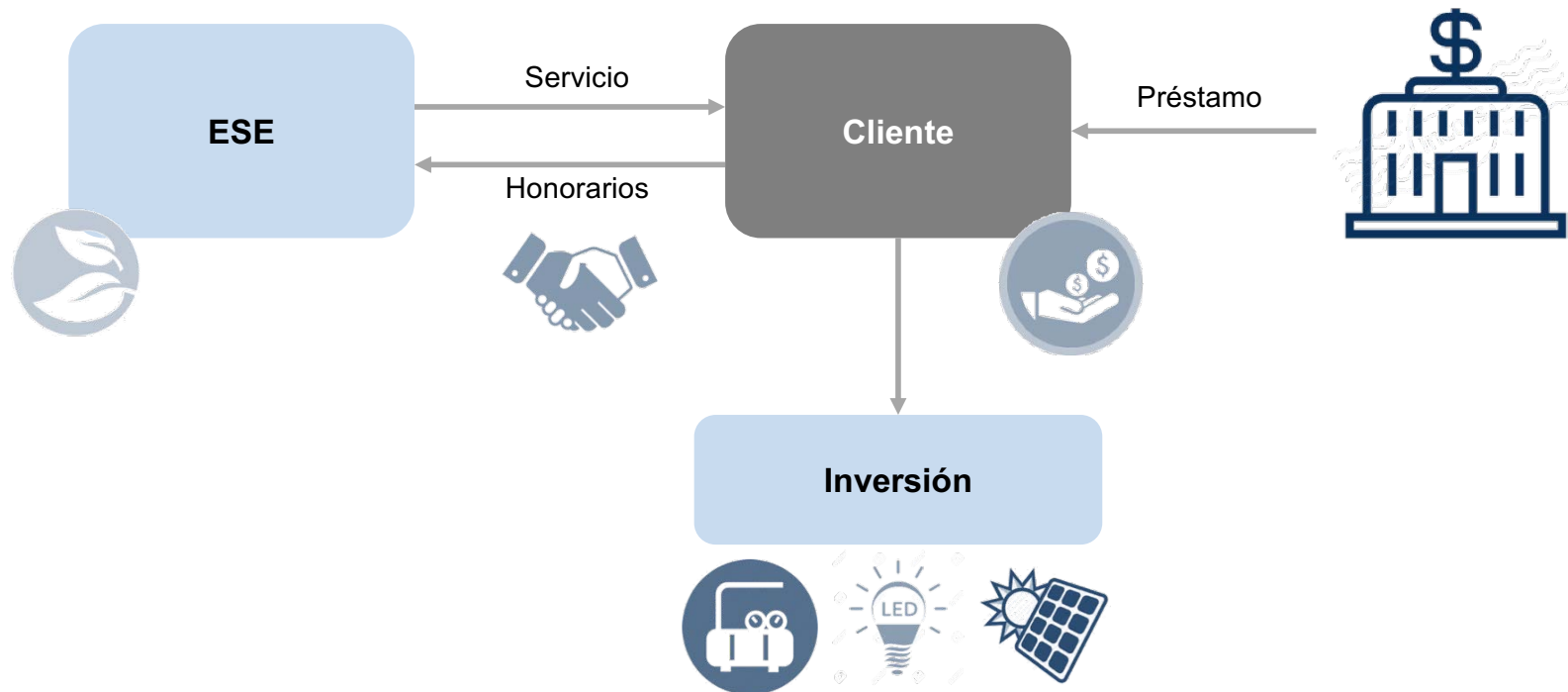
Av. Diagonal 640, 5º F; 08017 - Barcelona



Financiación de Proyectos de Sostenibilidad

Financiación Tradicional: Cliente

Financiación al Cliente



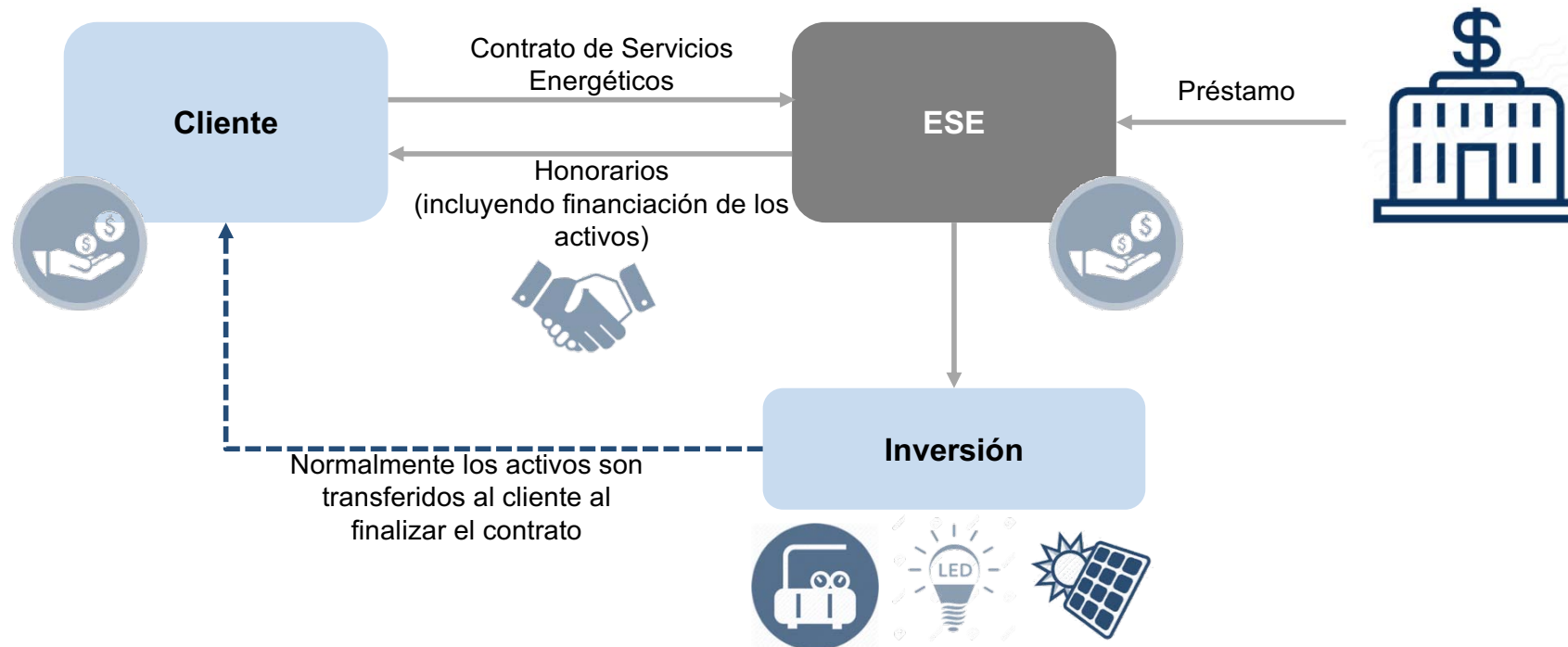
Financiación Tradicional

Empresas de Servicios Energéticos (ESEs) realizan la llave en mano y mantenimiento posterior que es financiado por el cliente. El cliente financia la inversión con su propio balance

Financiación de Proyectos de Sostenibilidad

Financiación Tradicional: ESE

Financiación a la ESE



“One stop shop”

El Cliente firma un contrato de servicios energéticos que incluye la financiación de los activos. La ESE financia la inversión con su balance. Los activos son transferidos al cliente al finalizar el contrato

Financiación de Proyectos de Sostenibilidad

Financiación Tradicional: Limitaciones y Problemas

Limitaciones financiación Cliente

- ✗ Actuaciones no siempre prioritarias ("core")
- ✗ Aumenta el apalancamiento del Cliente
- ✗ Pay-back a medio plazo

Limitaciones Modelo ESE

- ✗ Limita actuaciones a la capacidad financiera de las ESEs
- ✗ La financiación no es "core" de las ESEs
- ✗ Progresivo apalancamiento y empeoramiento de márgenes

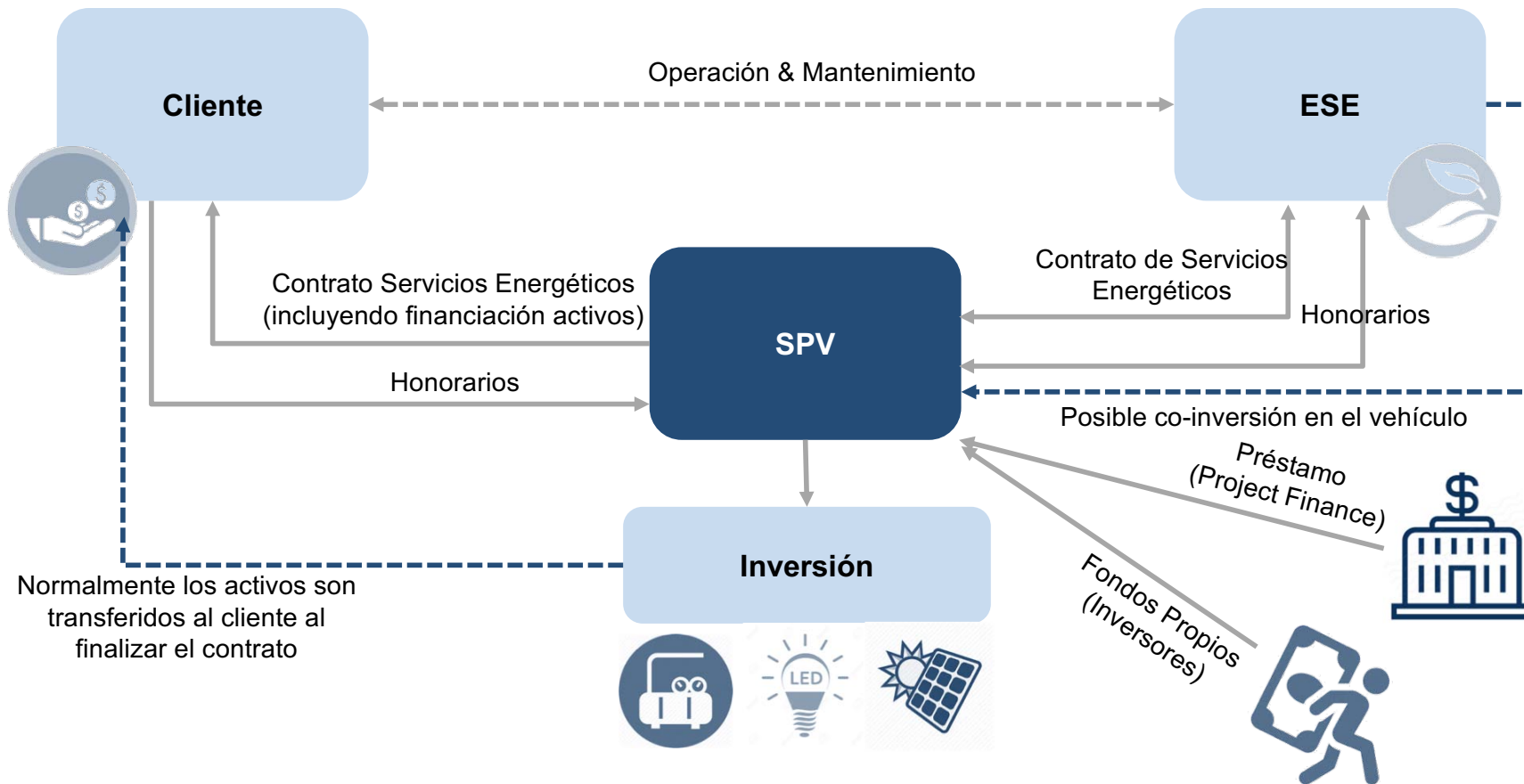


Las limitaciones de la Financiación Tradicional restringen el potencial del mercado

Financiación de Proyectos de Sostenibilidad

Financiación Alternativa: Fuera de Balance

Modelo ESE con financiación fuera de Balance



SPV posee los activos y el riesgo financiero del Contrato

SPV firma "back to back" el Contrato de Servicios Energéticos transfiriendo el riesgo tecnológico de la operación

Financiación de Proyectos de Sostenibilidad

Financiación Alternativa: Ventajas e Inconvenientes

Financiación Fuera de Balance vs Tradicional

Pros

- ✓ No utiliza el balance del Cliente ni la ESE
- ✓ Mejora ratios financieros (ej. ROA, ROI, etc)
- ✓ Permite a compañías “pequeñas” hacer “grandes” proyectos
- ✓ Facilita el crecimiento de las ESEs sin limitaciones financieras

Cons

- ✗ Necesita un tamaño mínimo para estructurar la SPV
- ✗ El coste de capital es mayor que el de la deuda



Aumenta la competitividad de las empresas desbloqueando el potencial de crecimiento del sector

Financiación de Proyectos de Sostenibilidad

Financiación Alternativa: Casos Prácticos de Suma Capital

Suma Capital ha financiado más de 60 proyectos para diferentes sectores

Industrial



Necesidad: Productor de helados necesitaba mejorar sus sistemas de refrigeración y de aire comprimido

Inversión: €5-10M

Solución: Acondicionamiento del sistema refrigeración y aire comprimido con ahorros garantizados

Resultados: 14% Ahorros Energéticos

Terciario



Necesidad: Cadena hotelera necesitaba reducir su consumo energético

Inversión: <€5M

Solución: Implementación de múltiples medidas (BMS, HVAC, Iluminación)

Resultados: 20% Ahorros Energéticos

Residencial



Necesidad: Los ciudadanos de una ciudad en Castilla León buscaban una alternativa económica para su fuente de calor (ACS)

Inversión: >€10M

Solución: Desarrollo de una red de calor alimentada con Biomasa para más de 2000 familias y 10 edificios

Resultados: Reducción anual de 10.500tm de CO2 (producción energética 40GWh)

Público



Necesidad: Varios municipios querían reducir costes energéticos

Inversión: €5-10M

Solución: Múltiples proyectos de alumbrado público utilizando tecnología LED

Resultados: 60% Ahorros Energéticos

Q&A Session

Mr. Pablo de Muller, Socio de Suma Capital
pdemuller@sumacapital.com
Telf. 93.368.02.03