



RECUPERAÇÃO EMPRESARIAL

A sustentabilidade da retoma empresarial depende do equilíbrio de cash flows, da aceleração da actividade económica e da criação de proveitos que conduzam a liquidez sem retirar apoios às empresas

MEDIDAS DE APOIO À RECUPERAÇÃO

- Proposta de solução com garantias do BEI-FEI e do Banco Português de Fomento com capacidade de aportar 7.200 Mio€ de Garantias para Moratórias Empresariais

1. MORATÓRIAS

2. BEI COM GARANTIAS

- Utilização do BEI-FEI European Guarantee Fund como instrumento de Garantia, colocando Portugal no TOP3 Europeu e levantando 5.600 Mio€ de garantias europeias para refinanciamento

3. PRR EMPRÉSTIMOS

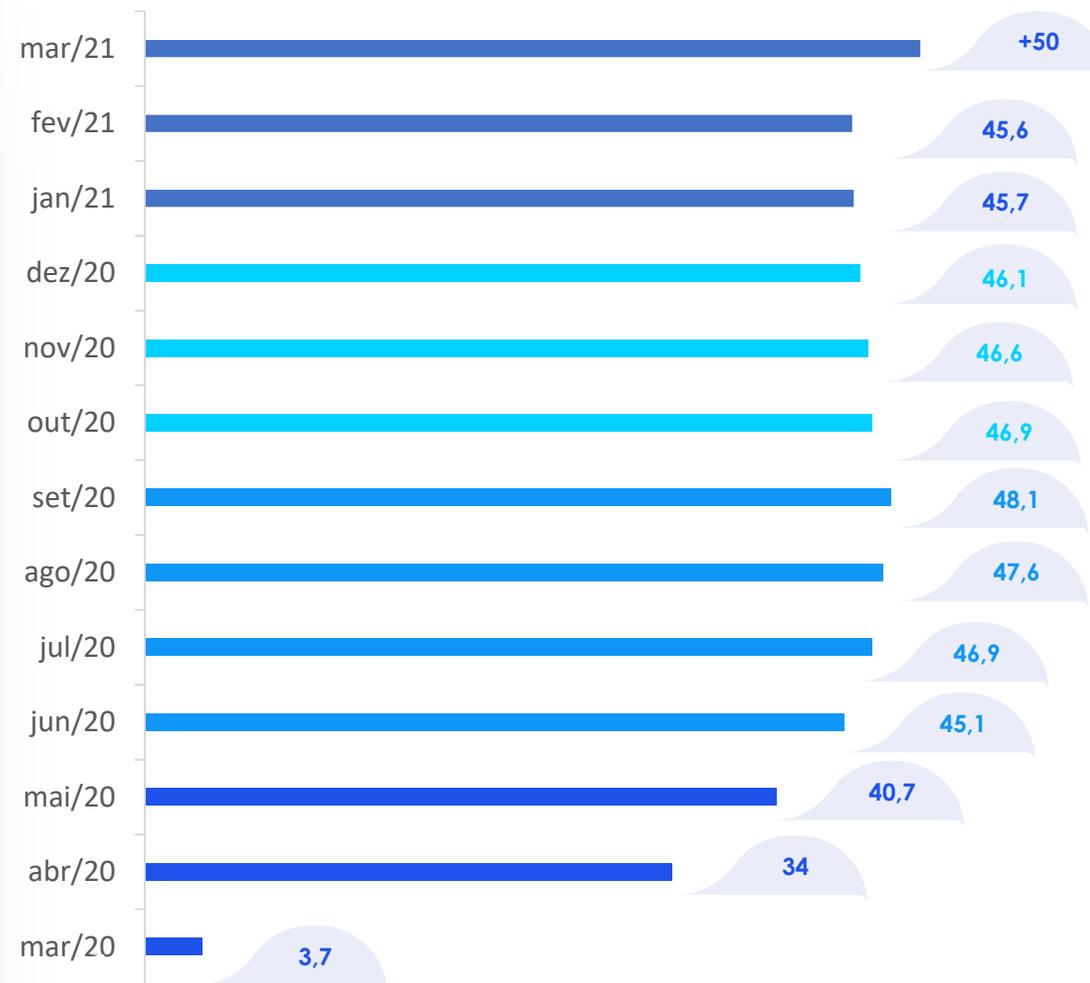
- Alavanca do PRR nos Empréstimos do BEI para as Empresas, via Banco de Fomento, para 1,600 Mio€ de Garantias Nacionais sem impacto no Orçamento de Estado

4. GARANTIAS EM INCENTIVOS

- Possibilidade de Conversão de Garantias em Fundo Perdido, no valor de 20% do empréstimos, nos Protocolos COVID19, como foi efetuado no Protocolo das Empresas Exportadoras (Jan.2021) e no atual Protocolo das Empresas Médias e Grandes do Turismo (Abril.2021)

MORATÓRIAS EMPRESARIAIS

- Como medida de combate às implicações diretas e imediatas da COVID19, o Governo português determinou uma moratória pública sobre empréstimos, regulamentada pelo [Decreto-Lei n.º 10-J/2020](#) de 26 de março, alterado pelos Decretos-Leis n.º 26/2020, 78-A/2020 e 107/2020, de 16 junho, 29 setembro e 31 de dezembro, respetivamente.
- Paralelamente, as instituições financeiras disponibilizaram voluntariamente [moratórias privadas](#), aplicáveis a contratos de crédito não abrangidos pela moratória pública, direcionadas especialmente para os particulares.

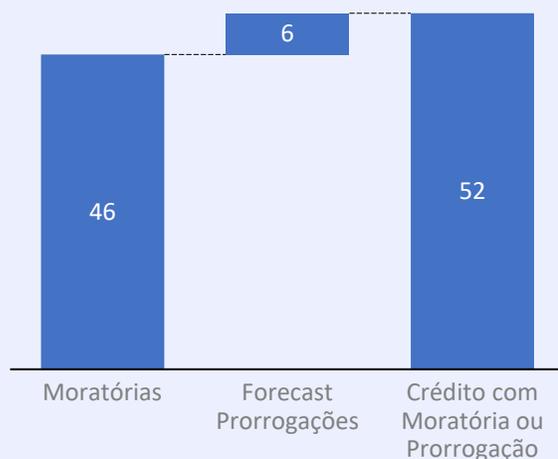


Fonte: Banco de Portugal | Março 2021 Forecast da Equipa
Valores em Milhares de Mio€

PRORROGAÇÕES DOS FINANCIAMENTOS

COM GARANTIA DE ESTADO

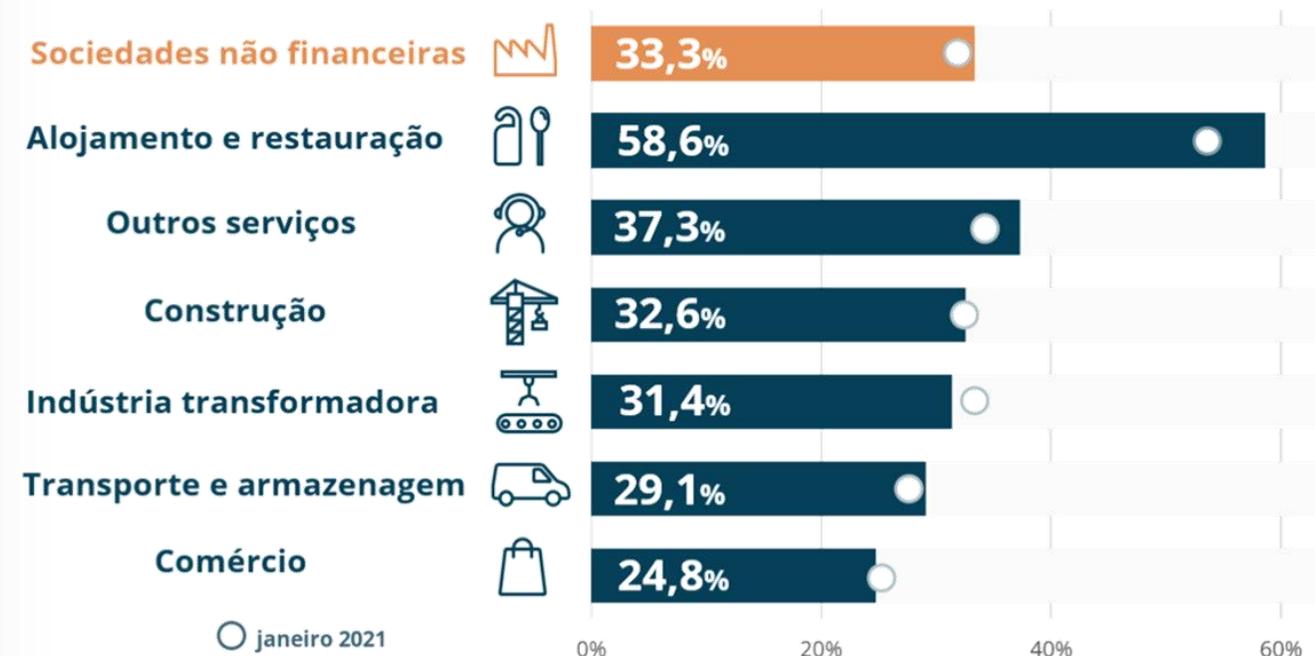
- Decreto-Lei n.º 22-C/2021, de 22 de março, que prorroga os períodos de carência de capital em empréstimos com garantia do setor público e aprova um regime especial de concessão de garantias pelo Fundo de Contragarantia Mútuo, no âmbito da pandemia da doença COVID-19. Determinou:
 - Prorrogação automática para empresas dos setores mais afetados
 - Entradas a pedido de empresas em setores menos afetados



Valores em % do Crédito por Sector de Actividade

MORATÓRIAS EMPRESARIAIS

Percentagem do Montante dos Empréstimos por Sector de Actividade em Janeiro.2021

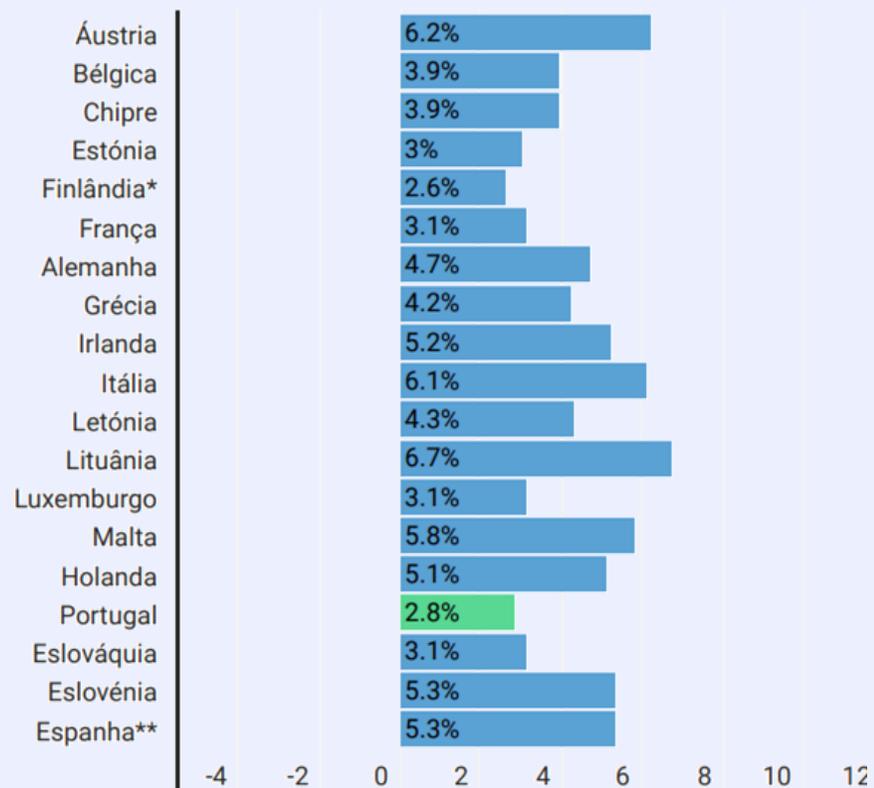


Fonte: Banco de Portugal
Valores em % do Crédito por Sector de Actividade

APOIOS PÚBLICOS REDUZIDOS

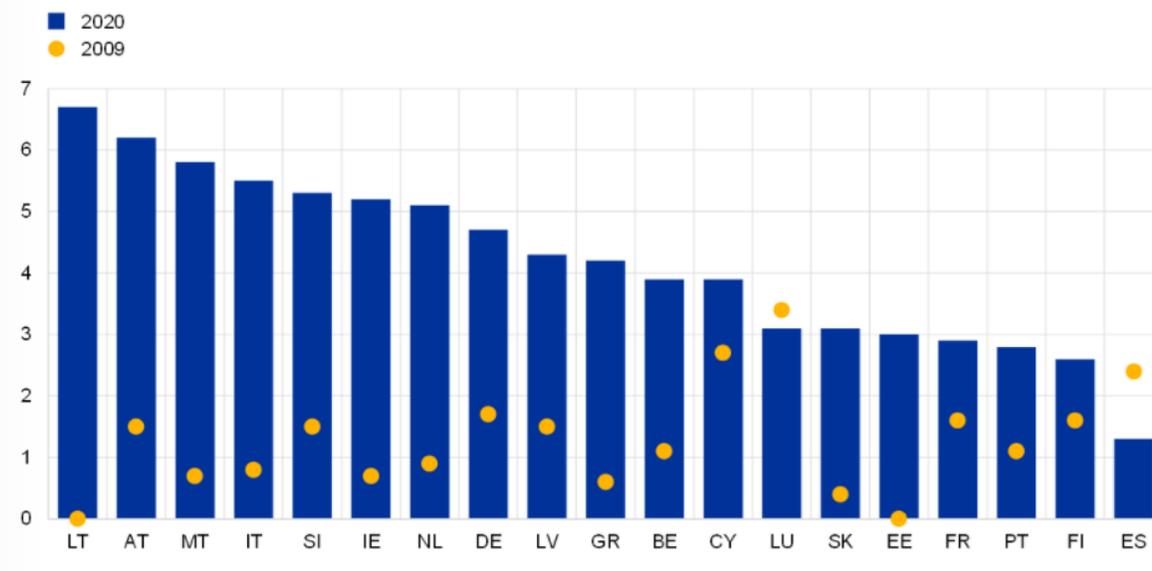
Portugal aparece sistematicamente como um dos países da Europa com menores apoios orçamentais para combater a crise COVID19

MEDIDAS COM IMPACTO NO DÉFICE EM 2020



Discretionary fiscal measures related to COVID-19 with a budgetary impact in 2020 compared with gross discretionary stimulus in 2009

(percentages of GDP)



Fonte: Banco Central Europeu

MEDIDAS DE APOIO COVID 19

25 MIL MIO€ DIRECTOS E INDIRECTOS

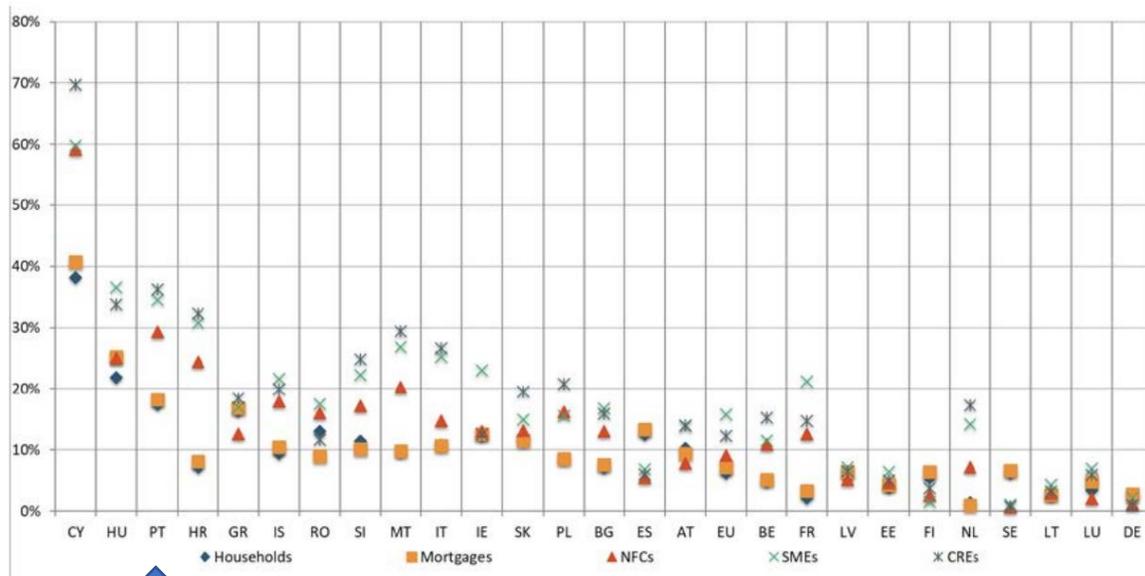


- 1 PRORROGAÇÕES DE OBRIGAÇÕES FISCAIS E CONTRIBUTIVAS
7.880 MIO€
- 2 AQUISIÇÃO DE BENS PARA COMBATE À PANDEMIA
285 MIO€
- 3 MORATÓRIAS DE CRÉDITO PARTICULARES E EMPRESAS
11.351 MIO€
- 4 LINHAS DE CRÉDITO COM GARANTIAS DE ESTADO
3.000 MIO€
- 5 MEDIDAS DE LIQUIDEZ À ECONOMIA
782 MIO€
- 6 SEGUROS DE CRÉDITO À EXPORTAÇÃO
250 MIO€
- 7 PORTUGAL 2020 E FUNDOS EUROPEUS
1.288 MIO€

PESO DAS MORATÓRIAS EUROPEIAS POR PAÍS

EUROPEAN MAP

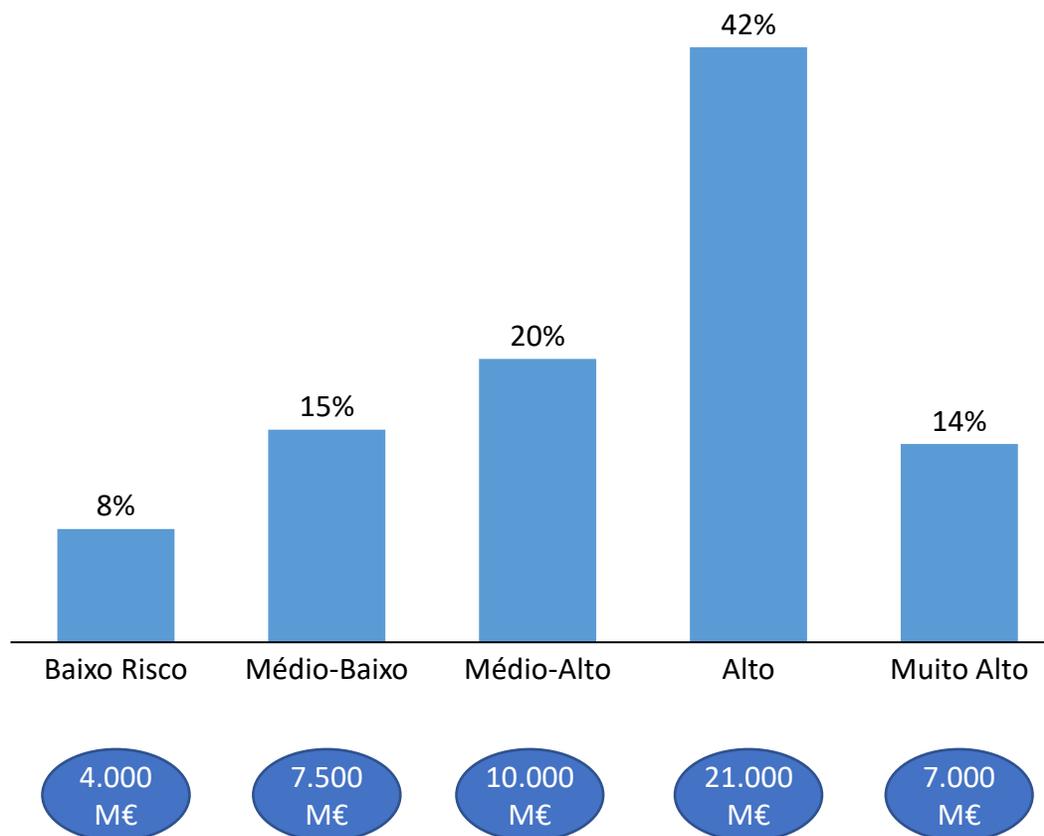
Percentagem do PIB



RISCO FINANCEIRO DAS MORATÓRIAS

OUTLOOK NACIONAL FORECAST

CREDIT AT RISK



RISCOS E OPORTUNIDADES

DURAÇÃO DA CRISE

Crise mais duradoura do que o previsto com uma recuperação mais lenta e sectores mais afectados com baixa capitalização

IMPACTO TRANSVERSAL

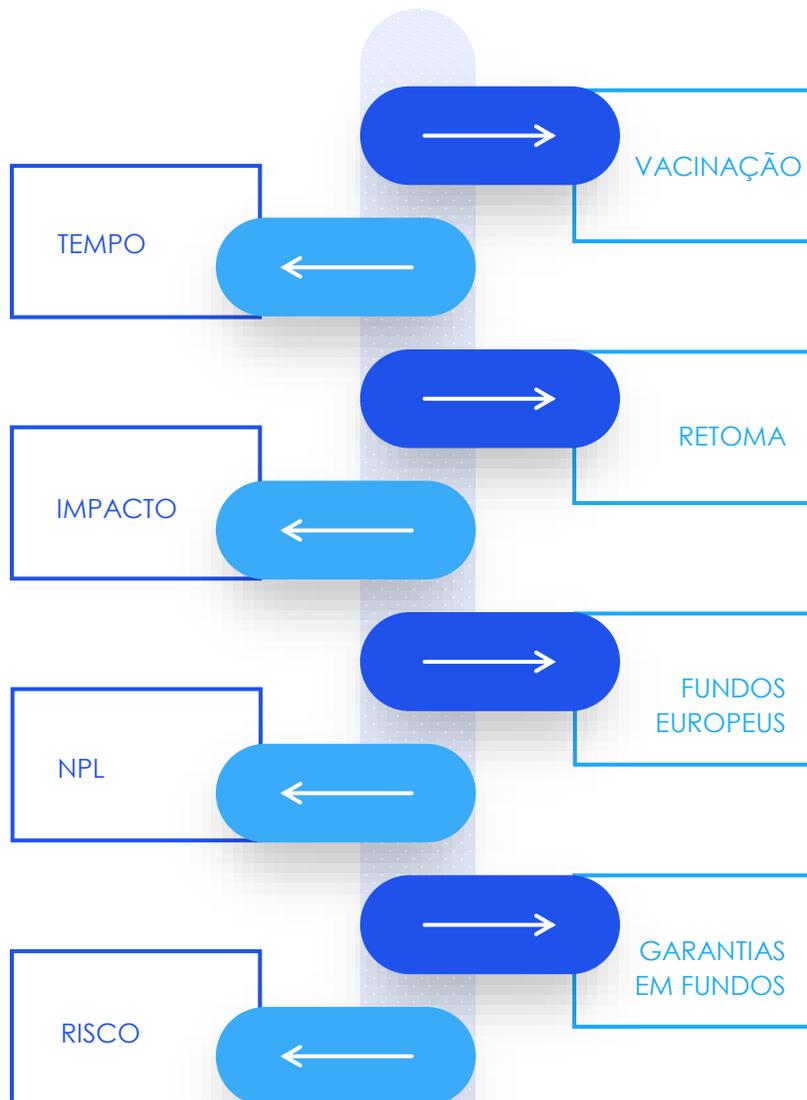
Maior crise da história recente com impacto em dominó na economia

RISCO DE MARCAÇÃO NPL

Incapacidade real ou técnica de cumprimento das prestações no final da moratoria são marcação de empresa em dificuldade (estado preliminar ao NPE)

RISCO DE INSOLVÊNCIA

Desafio na reestruturação Financeira das empresas e dos financiamentos pode causar uma série de insolvências



VACINAÇÃO

Uma campanha de vacinação rápida com imunidade de grupo no verão pode criar alavancas de Confiança e Investimento

RETOMA RÁPIDA

Aceleração do Consumo com o desconfinamento e capacidade de investimento com a estabilização da procura normal

PRR E PT2030

Fundos Europeus com Agilidade e Simplicidade são críticos para arrancar o 2º semestre com investimento estrutural na Economia produtiva

GARANTIAS CONVERTÍVEIS

Capacidade de converter uma parte das Garantias de Estado em Fundo Perdido (Prémio) contra objectivos de Emprego e de Produção é instrumento de apoio ao crescimento do PIB

VIAS DE SOLUÇÃO PARA AS MORATÓRIAS

OPÇÕES DE TRABALHO

GARANTIAS BEI-FEI

GARANTIA DE 70% UNCAPPED FEI EGF

EBA alarga o período das moratórias para além de setembro de 2021.

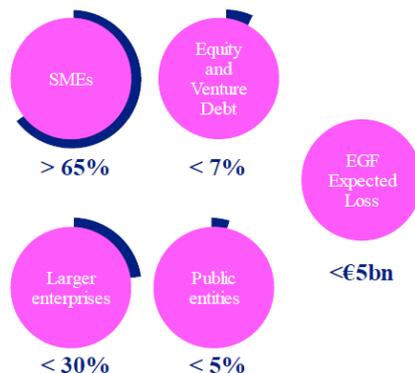
Linha do Banco Português de Fomento, com garantia do Estado, que permita reestruturação com carência de 24 meses (carência por refinanciamento)

Linha de Financiamento do BEI-FEI com Garantia EGF para Refinanciamento

FMI: "Corporate sector support policies should become more targeted toward viable firms and focus on strengthening firms' solvency (including via hybrid instruments) instead of debt-increasing liquidity provision"

- O Grupo BEI pode ser uma opção directa ao Refinanciamento do Crédito com Moratórias criando liquidez e capacidade de segurança

Key mandate targets (and restrictions) (as % of total mobilized resources)



Geographical focus (% on total resources mobilized for final recipients)



- Portugal deve ambicionar fazer parte do TOP3 Europeu na utilização de Garantias do FEI-BEI e desmultiplicar os 200.000 Mio€ de crédito disponível

Risk retained by the Financial Intermediary (FI)



Total portfolio of financing to Final Recipients

GARANTIAS DO BEI-FEI EUROPEAN GUARANTEE FRAMEWORK

- **Garantia Europeia de 5,600 Mio€**
- Portugal levanta garantia junto do Pan-European Guarantee Fund do BEI/FEI, no correspondente a 70% do valor em risco nas moratórias – 5,6 mil M€
- Cobertura a 70% do risco das Moratórias Empresariais com maior exposição e dificuldade
- Concessão de refinanciamento a 10 anos (framework 3.1) ou 6 anos (framework 3.2) que permitem criar carência no refinanciamento

GARANTIA COMPLEMENTAR DO BANCO PORTUGUÊS DE FOMENTO

- Criação de uma Linha COVID Moratórias para adicionar +20% à Garantia do FEI-BEI EGF, com a mesma maturidade e escalonamento – 1,6 mil Mio€
- Cobertura complementar de 90% (70% FEI-BEI + 20% BPF) com capacidade de refinanciamento
- Possibilidade de criação de Garantia de Carteira que permita a gestão de cada Portfólio

PROPOSTA DE SOLUÇÃO PARA AS MORATÓRIAS: PARCERIA BEI-BPF E SISTEMA FINANCEIRO

SISTEMA FINANCEIRO

- Capacidade de refinanciamento e assumpção de 10% do risco mínimo da exposição, sem execução preliminar das garantias financeiras
- Modelo pari passu de assumpção de responsabilidade com o princípio de incorporar liquidez em todas as empresas viáveis

MODELO DE IMPLEMENTAÇÃO



PLANO INTEGRADO





RECUPERAÇÃO EMPRESARIAL

A sustentabilidade da retoma empresarial depende do equilíbrio de cash flows, da aceleração da actividade económica e da criação de proveitos que conduzam a liquidez sem retirar apoios às empresas