

SEMINARIO



REESTRUCTURACIÓN EN PROYECTOS DE ENERGÍA RENOVABLE

10 de diciembre de 2014

Con la colaboración de:

Deloitte.

Presentación

Ante el nuevo cambio regulatorio en el sector energético, el Club Español de la Energía en colaboración con DELOITTE, organiza un seminario donde se hará balance de las principales implicaciones de la reforma del RD 413/2014 por el que se modifica el régimen retributivo de los proyectos de generación eléctrica de Régimen Especial (energías renovables, cogeneración y residuos):

– **Implicaciones financieras:**

- La actual reducción de los ingresos de los proyectos de generación eléctrica en Régimen Especial y la falta de predictibilidad de los Flujos de Caja a futuro conllevan el potencial incumplimiento de covenants y procesos de negociación entre Entidades Financieras y Propietarios.
- Por otro lado, la contribución de todos los sujetos a la financiación del déficit, así como por la Regularización de las liquidaciones de 2013 suponen un incremento del Working Capital.
- Adicionalmente, la normativa fiscal vigente conlleva una disminución de la deducibilidad de los gastos financieros y amortizaciones y por tanto un incremento del pago de Impuestos.

Ante esta situación, van a existir, dependiendo de cada caso, múltiples soluciones, pero sin duda, vamos a enfrentarnos a una negociación de reparto de valor entre la Propiedad y las Entidades Financieras acreedoras que derivarán en múltiples opciones; Reestructuración de la Deuda financiera, Aportación de capital por parte de los accionistas o Tercero (Entrada de posibles fondos vía Equity), Conversión de Deuda en capital (préstamo participativo), Vehiculización (sociedades específicas de tenencia de activos), Venta de Deuda, etc.

- **Implicaciones legales:** Los Administradores han de estar muy atentos al seguimiento financiero de la Sociedad para entender, desde el punto de vista de responsabilidad, cuándo se están asumiendo riesgos y cómo gestionarlos.

Adicionalmente, se analizarán las posibles implicaciones desde el punto de vista contable y de valor de los derivados existentes, así como el análisis de alternativas respecto a su tratamiento una vez definida la estrategia de refinanciación.

9:10 – 9:10

PRESENTACIÓN

Arcadio Gutiérrez Zapico
Director General
CLUB ESPAÑOL DE LA ENERGÍA

Jesús Mota Robledo
Socio - Audit Área de Energía
DELOITTE

9:10 – 9:40

IMPLICACIONES FINANCIERAS DE LOS CAMBIOS REGULATORIOS Y POSIBLES ALTERNATIVAS DE REESTRUCTURACIÓN.

Enrique Domínguez Montejo
Socio Responsable de Restructuring Services
DELOITTE

Ramón Sagrista García-Díe
Senior Manager Corporate Finance
DELOITTE

Miguel Vázquez Vázquez
Director Business Modelling
DELOITTE

9:40 – 10:10

IMPACTO DERIVADO DE LA EXISTENCIA DE PRODUCTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Alejandro González de Aguilar
Senior Manager AFP
(Asesoramiento Financiero Permanente)
DELOITTE

10:10 – 10:30

IMPLICACIONES LEGALES EN PROCESOS DE REESTRUCTURACIÓN BAJO EL MARCO LEGAL ACTUAL.

Santiago Hurtado Iglesias
Socio Responsable de Concursal
DELOITTE

10:30 – 10:50

PAUSA

10:50 – 11:30

VISIÓN DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS.

Jesús Losa Fernández
Director Área Project & Asset Finance
CAIXABANK

Mariano Olmeda Sarrión
Subdirector General
Global Credit Watch
BANCO SANTANDER

11:30 – 12:00

VISIÓN EMPRESARIAL

Luis Polo Gómez
Director General
AEE (ASOCIACIÓN EMPRESARIAL EÓLICA)

SEMINARIO

REESTRUCTURACIÓN EN PROYECTOS DE ENERGÍA RENOVABLE

Madrid, 10 de diciembre de 2014

Boletín de inscripción

Nombre

DNI

Empresa

Cargo

Dpto.

Dirección

Provincia

Código Postal

CIF Empresa

Teléfono

Fax

E. mail

De conformidad con lo previsto en la Ley Orgánica 15/1999, de 13 de Diciembre, de Protección de Datos de Carácter Personal, le informamos que los datos que nos proporciona el cumplimentar el presente formulario serán incluidos en un fichero automatizado propiedad del Club Español de la Energía, con la finalidad de gestionar su inscripción al presente (curso/seminario/otro) y enviarle información comercial y promocional sobre nuestros productos y servicios. Asimismo, usted reconoce y acepta expresamente que el Club Español de la Energía puede requerir poner sus datos personales o parte de ellos a disposición de terceros colaboradores que participen en la organización del presente (curso/seminario/otro) y a otros participantes en el mismo, así como a las autoridades competentes (incluyendo autoridades fiscales), contables, auditores, abogados y otros asesores externos y otros proveedores de productos o servicios del Club Español de la Energía. Si en un futuro desea revocar su consentimiento o desea acceder, rectificar o cancelar sus datos personales, u oponerse al tratamiento que se hace de ellos, por favor comuníquelo por correo al responsable del fichero: Club Español de la Energía, Pº de la Castellana, 257-1ª planta, 28046 Madrid. Tel.: +34 91 323 72 21, Fax: +34 91 323 03 89

Información e Inscripciones

Lugar de celebración

Club Español de la Energía
Paseo de la Castellana, 257 - 1ª planta
28046 Madrid

Inscripción

Enviar boletín de inscripción a:

Club Español de la Energía
Paseo de la Castellana, 257 - 1ª planta
28046 Madrid
Tel.: 91 323 72 21
Fax: 91 323 03 89
inscripciones@enerclub.es
www.enerclub.es

El número de plazas es limitado

Cuotas de inscripción

Precio único 50 €

IVA INCLUIDO

El importe de la matricula deberá hacerse efectivo antes de comenzar el Seminario.

Forma de pago

- Envío de cheque nominativo al Club Español de la Energía
- Transferencia bancaria a BANKIA.
Avenida de Badajoz, 9
28027 Madrid
IBAN ES94 2038 1196 5260 0058 3481
- Pago con tarjeta, inscribábase a través de nuestra web con Visa o Mastercard

Cancelación

Cualquier cancelación deberá hacerse por escrito. Las cancelaciones producidas una vez iniciado el seminario o la no comparecencia del asistente no darán lugar a ningún tipo de reembolso.

Con la colaboración de:

Deloitte.

 **CLUB ESPAÑOL
DE LA ENERGÍA**
INSTITUTO ESPAÑOL DE LA ENERGÍA

Pº. de la Castellana, 257-1ª planta
28046 Madrid
Tel.: 91 323 72 21 / Fax: 91 323 03 89
E-mail: inscripciones@enerclub.es
www.enerclub.es

Asociados Ejecutivos

