

Soluções de Financiamento

andre.marco@iapmei.pt

Direção de Participadas e Instrumentos Financeiros

Abril de 2013

Programa
REVITALIZAR



IAPMEI
Parcerias para o Crescimento

MINISTÉRIO DA ECONOMIA E DO EMPREGO

- 1** O Programa REVITALIZAR
- 2** **PER** (*Processo Especial de Revitalização*) no âmbito do **CIRE** (*Código de Insolvência e da Recuperação de Empresas*)
- 3** **SIREVE** – Sistema de Recuperação de Empresas por Via Extrajudicial
- 4** Dimensão, Transmissão e Sucessão Empresarial
- 5** **Soluções de Financiamento / Fundos Revitalizar**

No quadro do Programa REVITALIZAR deverão ser considerados todas as soluções e instrumentos financeiros, em particular os que envolvem partilha pública de risco.

▪ **Crédito**

- **Linhas de crédito apoiadas pelo Estado /G Mútua**

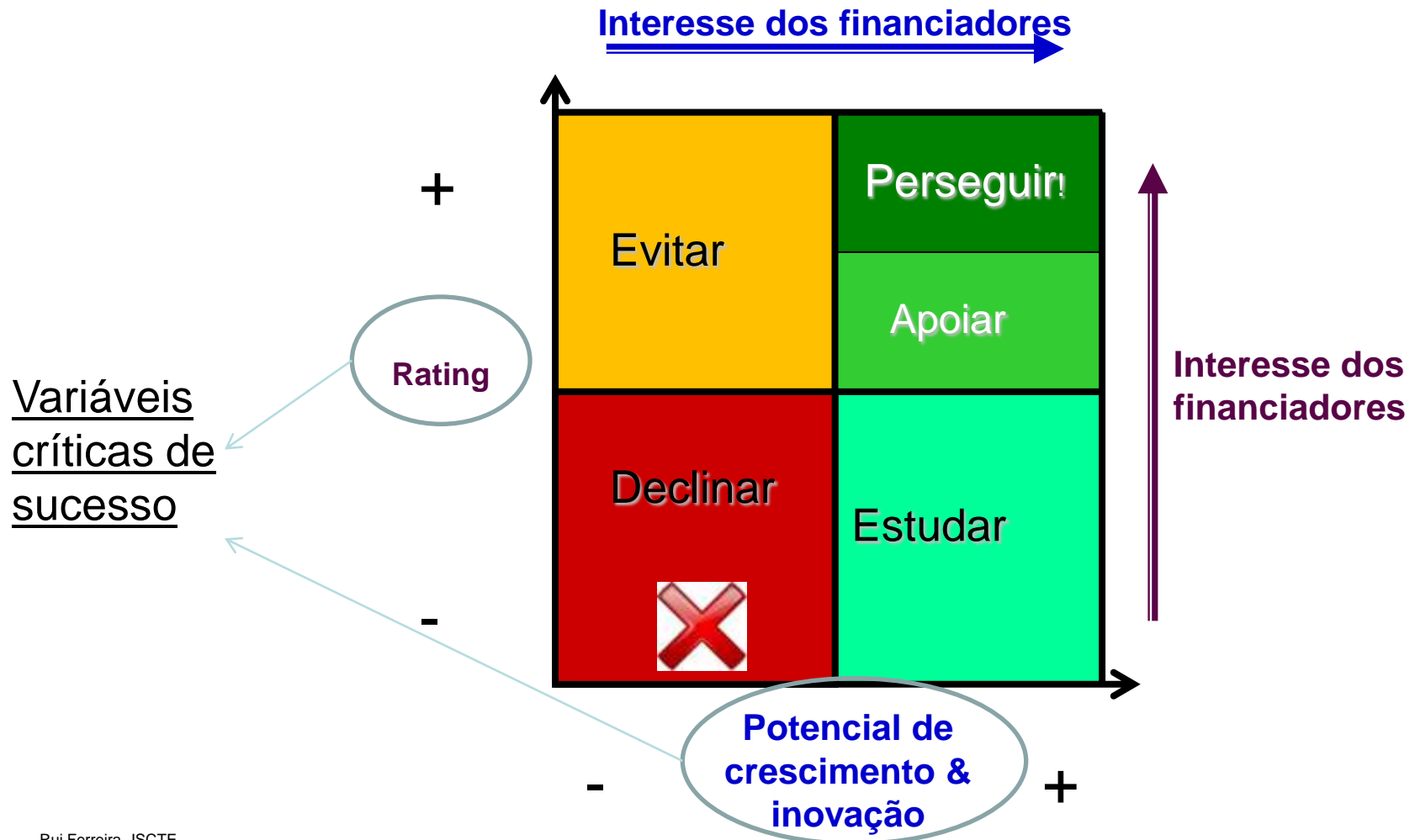
▪ **Capital**

- **Fundos de Capital de Risco**
- **Fundos Regionais de Expansão Empresarial**
- **FACCE**
- **Outras Soluções de Capital**

▪ **Seguro de Crédito**

▪ **Incentivos**

E o que acontece na realidade...



INCENTIVOS E SOLUÇÕES DE MERCADO COM PARTILHA PÚBLICA DE RISCO (HOJE)



TIPO	SOLUÇÕES	DISPONÍVEIS
CRÉDITO	Linhas de Crédito	<ul style="list-style-type: none"> ❖ Linha PME Crescimento 2013 ❖ Linha Investe QREN ❖ Alargamento de Prazo Linhas PME Investe ❖ 3 Linhas Turismo
	Linhas de Crédito (Empreendedorismo)	<ul style="list-style-type: none"> ❖ 1 Micro Crédito (BPI) ❖ 3 Early stage (BES, BST, BPI) ❖ 103 Fundos de Âmbito Municipal (bancos diversos) ❖ 2 IEFP – Microinvest e Invest + (bancos diversos)
CAPITAL	Fundos de Capital	<ul style="list-style-type: none"> ❖ 26 Fundos Business Angels ❖ 3 Pré-seed + 4 Early stage + 2 Corporate Venture ❖ 10 Inovação-Internacionalização ❖ FACCE ❖ FREE ❖ FIQ Cap I (AGROCAPITAL)
SEGURO DE CRÉDITO	Linha de Seguro de Crédito	<ul style="list-style-type: none"> ❖ OCDE I ❖ OCDE II ❖ OCDE III (export invest) ❖ Fora da OCDE+México+Turquia
INCENTIVOS	Sistemas Incentivos: (Compete/POR,)	<ul style="list-style-type: none"> ❖ SI Investig & Des.Tecnológico; SI Inovação e SI Qualificação e Internacionaliz. de PME ❖ PRODER
OUTROS	Microcrédito	<ul style="list-style-type: none"> ❖ ANDC – CGD – Millennium – Montepio - Microcrédito da CASES (Coop António Sérgio Econ. Social) - Fundação Aga Khan -

Fundos de Capital de Risco

19 Fundos de Capital de Risco QREN no valor de 195 M€
“Seed”, “Early Stages”, Inovação e Internacionalização

Fundos de *Business Angels*

19 Veículos de *Business Angels* no valor de 19 M€
Para projetos inovadores de pequena dimensão

FACCE - Fundo Autónomo de Apoio à Concentração e Consolidação de Empresas

Co-financiamento de operações de reestruturação, concentração e consolidação de empresas, em especial PME visando apoiar/estimular: O crescimento económico, a criação/manutenção de emprego; a dinâmica de crescimento e a expansão empresarial.

Fundos Regionais de Expansão Empresarial (FREE) 220 M€

Financiamento de projetos de investimento em PME, com modelos de negócio sustentáveis e que pretendam desenvolver estratégias de crescimento e expansão.
(incluindo de empresas viáveis resultantes de processos de reestruturação/revitalização)

Mercado de Capitais para PME – *Alternext* (Parceria c/ *EURONEXT*)

- **Informação, criação de cultura e de ambiente favorável**
- **Criação de Fundo de Capital** (promoção e aumento de liquidez no mercado)



POLÍTICAS PÚBLICAS E FINANCIAMENTO

Fundos de Capital de Risco (Compete+PO regionais)



Tipo de FCR	Identificação FCR				
	Designação	Entidade Gestora	Valor €	COMPETE	Realizado
Inovação e Internacionalização de PME 10 Fundos 132,3 M€	FCR PME/BES	ES Capital	10.000.000	50,0%	3.000.000
	FCR ES Ventures Inov-Internac	ES Ventures	10.000.000	50,0%	3.000.000
	FCR ASK Celta	ISQ Capital	20.000.000	50,0%	2.000.000
	FCR AICEP CapitalGlobal-Intern	AICEP Capital Global	20.000.000	50,0%	6.000.000
	FCR Turismo Inovação	TC Turismo Capital	20.000.000	50,0%	6.000.000
	FCR Patris Capital Partners	Patris Capital	10.000.000	50,0%	5.000.000
	FCR Capital Criativo I	Capital Criativo	20.500.000	48,8%	6.150.000
	FCR InovCapital Ind. Criativas	InovCapital	6.000.000	50,0%	1.800.000
	FCR Novabase Inov e Internac	Novabase Capital	11.760.000	46,8%	3.528.000
	FCR Minho Inov e Internac	2BPartners	4.000.000	50,0%	1.200.000
Corporate Venture 2 Fundos 17,1 M€	FCR Critical Ventures I	Critical Ventures	5.000.000	50,0%	1.500.000
	FCR InovCapital Biocant	InovCapital	4.000.000	50,0%	1.200.000
Projectos Fase “Early Stage” 4 Fundos 33,2 M€	FCR InovCapital Early Stages	InovCapital	7.166.500	65,1%	2.149.950
	FCR ASK Capital	ISQ Capital	11.000.000	59,1%	1.288.800
	FCR Fast Change II	Change Partners	10.000.000	60,0%	3.000.000
	FCR InovCapital Universitas	InovCapital	5.000.000	62,5%	1.350.000
Projectos Fase “Pré-Seed” 3 Fundos 12,8 M€	FCR InovCapital Actec II	InovCapital	7.338.765	66,3%	2.201.630
	FCR Istart I	ES Ventures	3.000.000	55,0%	900.000
	FCR Beta Ciências da Vida	Beta	2.500.000	70,0%	750.000
Total			187.265.265		52.018.380

❖ Três fundos de capital de risco de base regional

Regiões NUT II	Valor	Entidade Gestora
<i>Norte</i>	<i>80 M€</i>	<i>Explorer Investments</i>
<i>Centro</i>	<i>80 M€</i>	<i>Oxi Capital</i>
<i>Lisboa, Alentejo e Algarve</i>	<i>60 M€</i>	<i>Capital Criativo</i>

Entidades participantes		
<ul style="list-style-type: none"> ▪ COMPETE – POFC (Regiões de convergência) ▪ Programa Oper. Lisboa p/região NUT II de Lisboa ▪ Programa Oper. Algarve p/região NUT II do Algarve 		50%
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Outros investidores: CGD, BES, BPI, MG, CCAM, BANIF, Millennium-BCP 		50%

Objetivos (para as entidades gestoras dos Fundos):

- **Uma adequada intervenção na gestão das empresas alvo** com vista a permitir desenvolver o seu potencial de crescimento e expansão, contribuindo para a criação de emprego e a aceleração do crescimento económico, potenciando a renovação do tecido empresarial nacional;
- **A aquisição/subscrição de participações em empresas para apoiar o financiamento de projetos de investimento em PME**, que apresentem **modelos de negócio sustentáveis e que pretendam desenvolver estratégias de crescimento e expansão**, que pode ou não cobrir os seus custos ou assegurar a sua rentabilidade, para efeitos, nomeadamente, de financiar um aumento de capacidade de produção, desenvolver o mercado ou um determinado produto ou serviço

Condições:

- As **operações** a submeter à análise das entidades gestoras dos Fundos Revitalizar **deverão preferencialmente ser apresentadas pelas entidades participantes nos Fundos** e deverão ser norteadas pelos objetivos de apoio à expansão das empresas e / ou os constantes do QREN/PO em causa

Operações Enquadráveis

Projetos expansão, inovação e/ou modernização **PME**

Constituição e arranque **PME**

Lisboa
Apenas Constituição e arranque **PME**

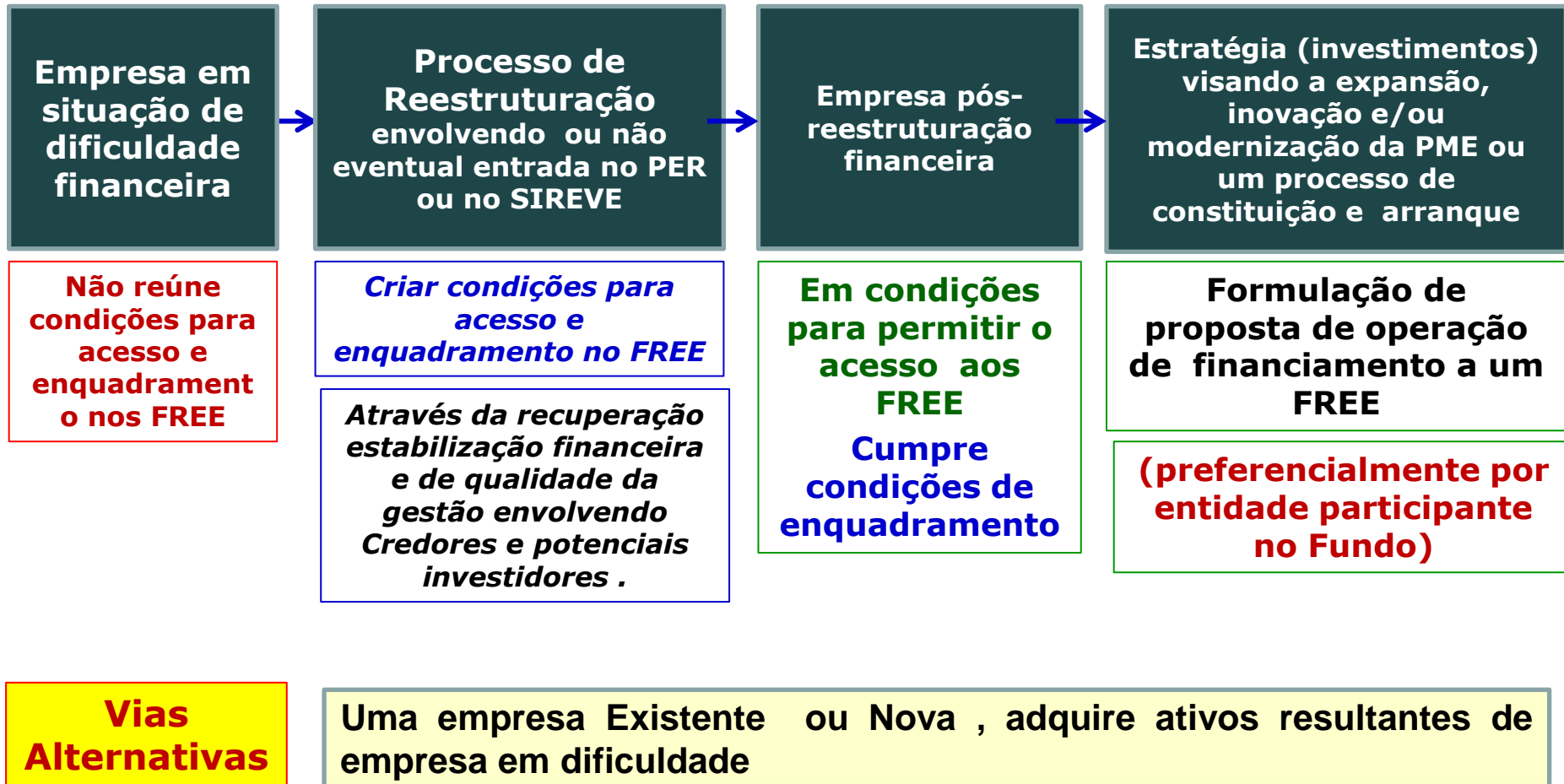
Participação dos FREE

- A injeção de meios financeiros nas empresas terá que ser ≤ 1.5 milhões€ /empresa, por cada período de doze meses;
- Pelo menos 70% da Liquidez deve ser aplicada em capital social ou instrumentos financeiros de quase capital das PME beneficiárias finais

Empresas Beneficiárias

- PME (confirmadas por Certificação Eletrónica) sedeadas na Região NUT II de intervenção dum Fundo Revitalizar (Norte, Centro e Lisboa, Alentejo e Algarve).
- #Indústria:05 a 33 # Energia:35 #Construção:41 a 43 #Comércio:45 a 47 #Transportes e Logística:493, 494 e 52 #Turismo: 561, 563, 771 e 791 + Se declaradas de interesse para o turismo (77210, 90040, 91041, 91042, 93110, 93192, 93210, 93292, 93293, 93294 e 96040 #Serviços: 37 a 39, 58, 59, 62, 63, 69, 70 a 74 + 77(exclusão de 771 e 77210 se declarada de interesse para o turismo) + 78, 80 a 82, 90 (exclusão 90040) + 91 (exclusão de 91041 e 91042) + 95 + 016 + 022 + 024 + 799 + 64202 # Em casos fundamentados e em função do interesse especial para as políticas públicas, as Autoridades de Gestão dos PO poderão autorizar exceções à CAE se conformes à legislação comunitária e nacional e compatível com as regras do FEDER, do SAFPRI e dos PO

Acesso aos FREE



Operações Não Enquadráveis

As empresas sujeitas a uma injunção de recuperação, ainda pendente

Empresas de *Resp Lda* em dificuldade

Cap. Próprio < 50% Cap Social e
Redução Cap Social > 25%
(últimos 12 meses)

Empresa que preencha as condições para processo coletivo de insolvência*

As PME criadas há menos de três anos não são consideradas empresas em dificuldade durante esse período, excepto se preencher condições p/ processo de insolvência*

Empresas nos setores: carvão, siderúrgico, da construção naval e das fibras sintéticas;

Os investimentos diretamente orientados para o financiar atividades de exportação para países terceiros ou Estados-Membros (apoios associados às quantidades exportadas, criação e funcionamento de redes de distribuição, despesas correntes ligadas às atividades de exportação)

- **FACCE** - Fundo Autónomo de Apoio à Concentração e Consolidação de Empresas (Liquidez ~ 70 M€)?



▪ Operações enquadráveis



▪ **FACCE apoia necessidades de financiamento:**

- Até 40% do valor total do Financiamento necessário
- Até ao valor máximo de € 10M€ por empresa

▪ Entidade Gestora: **Portugal Ventures**

Linha de Crédito PME Crescimento 2013

MPE 400 M€

Empresas Export 900 M€

Outras Linha Geral 700 M€

Linha de Crédito INVESTE/QREN

1000 M€ [QREN EQ (BEI) 500 M€ + Bancos 500 M€] - max 4 M€ /empresa : Prazo <=8 anos; Carência 2 anos

Alargamento de Prazo – Linhas PME Investe

Suspensão de reembolso do capital (12 meses) c/ juro não bonificado

Linhas de Crédito - Capitalização

CGD com Garantia Mútua (Bullet) até 5 anos. Taxa de juro c/ spread indexado á rentabilidade da empresa. Até 5 M€.

Linhas Específicas

- **Para as fases iniciais do ciclo de vida BPI-BES-BST**

Fundos de Obrigações

- **Emissão grupada de obrigações (c/ garantia mútua)**



Linha de Crédito PME Crescimento 2013

2.000 M€



Características	Micro e Pequenas Empresas	Empresas Exportadoras	Outras empresas Linha Geral
Dotação	400 M€	900 M€	700 M€
Valor Máximo por Empresa	<ul style="list-style-type: none"> 25 mil€ micro 50 mil€ pequena 	1.000 mil€ PMELíder:1.500 mil€	1.000 mil€ PMELíder:1.500 mil€
Finalidade do Financiamento	<p>Ativos corpóreos e incorpóreos e reforço do Fundo de Maneio</p> <p>até 30% da operação poderá ser utilizada p/ liquidar dívidas junto do sistema financeiro nos 3 meses anteriores à data da sua contratação destinadas, exclusivamente, à regularização de dívidas à Administração Fiscal e Segur. Social</p>		
Taxa de Juro	Euribor a 3 meses + spread 5%	Euribor a 3 meses + spread 4,813%	Euribor a 3 meses + spread 5% a 5,375%
Beneficiários	Micro e Pequenas	Empresas exportadoras Exportação >= 10% VN ou VN >150.000€	Outras PME
Prazo	4 anos	6 anos	
Carência Capital	6 meses	12 meses	
Garantia Mútua	75%	50%	

Entidades beneficiárias dos Sistemas de Incentivos do QREN (SI QREN) e entidades beneficiárias do Sistema de Apoio a Ações Coletivas (SIAC) que tenham projetos aprovados:

- Não estejam concluídos (sem apresentação do Pedido de Reembolso Final – PTRF à data da consulta da informação);
- Com uma execução inferior a 40% à data de 16 de Dezembro de 2011 (despesas elegíveis) (exclui adiantamentos);

Operações Não Enquadráveis

Empresas em dificuldades

As empresas sujeitas a uma injunção de recuperação, ainda pendente

Empresas de *Resp Lda* em dificuldade

Cap. Próprio < 50% Cap Social e
Redução Cap Social > 25%
(últimos 12 meses)

Empresa que preencha as condições para processo coletivo de insolvência*

❖ As PME criadas há menos de três anos não são consideradas empresas em dificuldade durante esse período, excepto se preencher condições p/ processo de insolvência*

- ❖ Não tenham incidentes não justificados ou incumprimentos junto da Banca e da SGM, ou registando incidentes, os mesmos deverão estar justificados ou regularizados na data de aprovação da garantia mútua e na da emissão dos contratos;
- ❖ Tenham a situação contributiva regularizada junto da Administr Fiscal e da Segurança Social
- ❖ Não sejam objeto de processos de recuperação de montantes indevidamente pagos no âmbito do QREN, em situação de incumprimento.

- **Linha Específica “Jovem”** **100 M€**
empresas no âmbito da **Iniciativa Impulso Jovem** – Plano Estratégico de Iniciativas à Empregabilidade Jovem e de Apoio às PME
- **Linha Específica “Valorizar”** **100 M€**
Iniciativa Valorizar - Programa Criar Valor com o Território,
- **Linha Específica “Regiões Autónomas-Açores”** **21 M€**
QREN-Programa Operacional FEDER da Região Autónoma dos Açores;
- **Linha Específica “Regiões Autónomas-Madeira”** **28 M€**
QREN-Programa Operacional FEDER da Região Autónoma da Madeira;
- **Linha Específica “Lisboa”** **29 M€**
QREN e SIAC do Programa Operacional FEDER da região de Lisboa;
- **Linha Específica “Algarve”** **8 M€**
QREN e SIAC do Programa Operacional FEDER da Região do Algarve.
- **Linha Específica “COMPETE”** **714 M€**
Sistemas de incentivos: Programa Operacional Factores de Competitividade
Programas Operacionais FEDER das Regiões do Norte, Centro e Alentejo
SIAC do Programa Oper Factores de Competitividade.

Nota: **O valor para projetos QREN de empresas PME \geq 600 M€**

Linhas de Crédito - INVESTE QREN

Crédito longo prazo e locação financeira



Características	
Dotação	1000 M€: [QREN EQ (BEI) 500 M€ + Bancos 500 M€]
Valor Máximo por Empresa	4 Milhões €
Financiamento	Os recursos QREN Empréstimo Quadro (50% do financiamento) não excedem 50% do Investimento Total SIQREN
	Os recursos (BEI) QREN Empréstimo Quadro (50% do financiamento) mais o incentivo não excedem 90% do Custo Total Previsto
	O beneficiário deverá assegurar com recursos próprios $\geq 10\%$ do investimento global (Custo Total Previsto+FMN projeto); [25% nos projetos do SI Inovação, SI Qualificação e Núcleos e Centros do SI & DT]
Taxa de Juro	Euribor + Spread entre 4,813% e 5,375%
Beneficiários	Entidades beneficiárias dos Sistemas de Incentivos do QREN(SI QREN) e do SIAC(Sistema Apoio Ações Coletivas) que tenham projetos aprovados não concluídos.
Prazo	6, 7 ou 8 anos a negociar inicialmente com o Banco
Carência Capital	2 anos
Garantia Mútua	50% Sobre Cap em dívida Bonificação da Comissão de Garantia Mútua ao abrigo da regra <i>de minimis</i>

Linhas	Alvos (Empresas e Mercados)	Coberturas
OCDE I	<ul style="list-style-type: none"> • Países OCDE (+Portugal) 	<ul style="list-style-type: none"> • Cobertura de seguro de créditos (<i>risco comercial</i>)
OCDE II	<ul style="list-style-type: none"> • Países da OCDE 	<ul style="list-style-type: none"> • Cobertura de seguro de créditos (<i>risco comercial</i>)
OCDE III (Export Investe)	<ul style="list-style-type: none"> • Países OCDE (+Portugal) 	<ul style="list-style-type: none"> • Cobertura de exportação de bens e serviços com períodos de fabrico longos. (<i>risco comercial e de fabrico</i>)
Fora da OCDE, Turquia e México	<ul style="list-style-type: none"> • Empresas nacionais • Países Fora da OCDE, Turquia e México 	<ul style="list-style-type: none"> • Cobertura de exportação com razoável incorporação nacional (<i>risco comercial e político</i>)

Linha	Valor (M€)	Garantia	Valor da Garantia (M€)
OCDE I	1000	G Mútua	500
OCDE II	1000	Estado	600
OCDE III (export investe)	300	Estado	150
Fora da OCDE +México+Turquia	1000	Estado	407,6

Sistemas de Incentivos

Sistemas de Incentivos	objetivo	Programa Operacional	
		Temático	Regional
Qualificação e Internacionalização PME	<ul style="list-style-type: none"> • Promover a competitividade das PME, • Aumentar a produtividade das PME • Desenvolver a presença ativa das PME no mercado global 	médias e grandes empresas*	micro e pequenas empresas*
Inovação	<ul style="list-style-type: none"> • Promover a inovação no tecido empresarial, pela via da produção de novos bens, serviços e processos que suportem a sua progressão na cadeia de valor e o reforço da sua orientação para os mercados internacionais • Promover o empreendedorismo qualificado • Investimento estruturante em novas áreas com potencial crescimento 		
I&DT nas Empresas	<p>Intensificar o esforço de I&DT e a criação de novos conhecimentos</p> <p>Promover a articulação entre elas e as entidades do SCT</p>		

* exceto Lisboa e Algarve

Soluções de Financiamento

andre.marco@iapmei.pt

Direção de Participadas e Instrumentos Financeiros

Abril de 2013

Programa
REVITALIZAR



IAPMEI
Parcerias para o Crescimento

MINISTÉRIO DA ECONOMIA E DO EMPREGO

POLÍTICAS PÚBLICAS E FINANCIAMENTO

FCR –SAFPRI (Inovação e Internacionalização de PME - 132 M€)



Designação do Fundo	Entidade Gestora	Política de Investimentos	Valor (M€)
FCR Minho Inovação e Internacionalização	2B Partner - SCR SA	<ul style="list-style-type: none">Investimentos em PME com projectos de internacionalização, inovação e/ou modernização, em todo o seu ciclo de vida, com especial relevância para o apoio a empresas recentes e empreendedoras das actividades de prospecção junto da Universidade do Minho, centros de incubação da Ass. Ind. do Minho	4
FCR AICEP CapitalGlobal-Intern	AICEP Capital Global Portugal Ventures	<ul style="list-style-type: none">	20
FCR Capital Criativo I	Capital Criativo - SCR SA	<ul style="list-style-type: none">Financiamento de novos projectos de investimento em inovação e internacionalização de PME que actuem no sector da logística e Transportes	20
FCR PME/BES	Espírito Santo Capital - SCR SA	<ul style="list-style-type: none">Espírito Santo Capital - Sociedade de Capital de Risco, SA	10
FCR ES Ventures Inov-Internac	Espírito Santo Ventures SCR SA	<ul style="list-style-type: none">Investimento em capital social de pequenas e médias empresas, apoiando os seus projectos de inovação e internacionalização.	10
FCR InovCapital Ind. Criativas	Portugal Ventures	<ul style="list-style-type: none">Financiamento de projectos empresariais na área das indústrias criativas	6
FCR ASK Celta	ISQ - SCR SA	<ul style="list-style-type: none">Financiamento de Pequenas e Médias empresas, rentáveis do ponto de vista operacional, com uma elevada componente de inovação e com elevado potencial de internacionalização.	20
FCR Novabase Inov e Internac	Novabase Capital - SCR SA	<ul style="list-style-type: none">Financiamento de Projectos de Internacionalização, inovação e/ou modernização de PME de base tecnológica na área das TICE e Energia	11
FCR Patris Capital Partners	Patris Capital - SCR SA	<ul style="list-style-type: none">Investimentos em PME abrangidas pelo SAFPRI com elevado potencial de crescimento ou valorização e vantagens competitivas sustentadas que necessitem de capital para desenvolver projectos de investimento que visem a inovação e/ou a sua modernização	10
FCR Turismo Inovação	TC Turismo Capital Portugal Ventures		20