



Acesso a Financiamento de Risco

Alexandre Marques

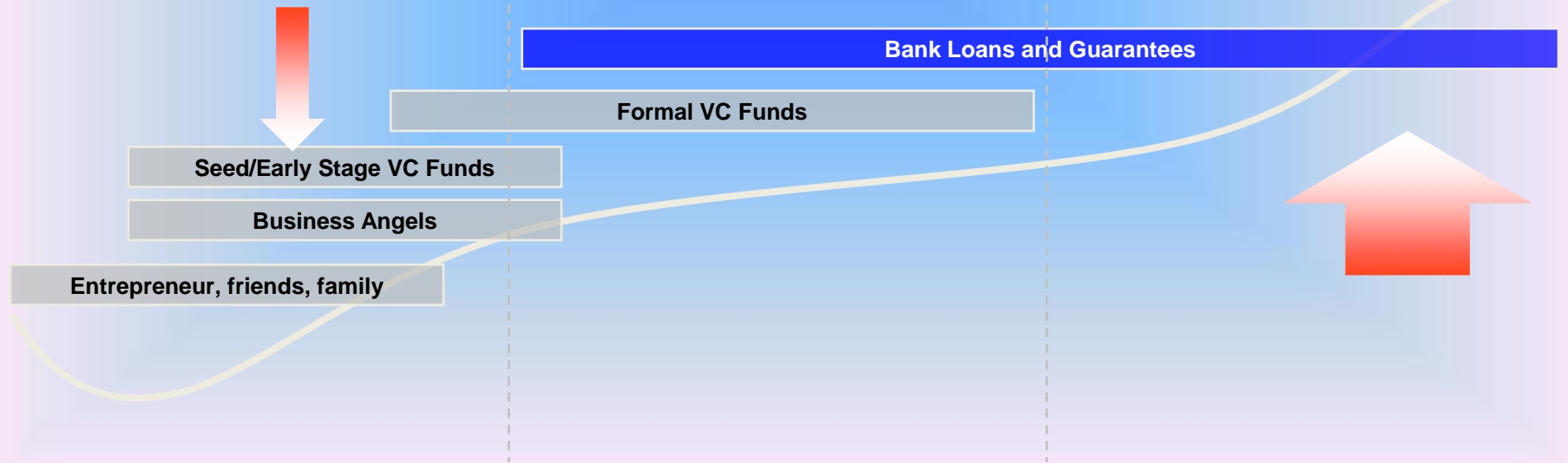
NCP Assuntos Legais e Financeiros, PME, Acesso a
Financiamento de Risco e EIT

Limitações ao financiamento a projectos de I&D

- **Risco Associado**
- **Limitadas Fontes de Financiamento**
- **Ausência de garantias**
- **Juros Elevados**
- **Crise**

Contexto

1 Risk Capital	2 COSME Resources (SME)	3 RSFF (SME / MidCap / LC)
<ul style="list-style-type: none"> Facility: High Growth Innovative SME Scheme (GIF), Ecotech Purpose: IP financing, technology transfer, seed financing, investment readiness Target Group: VC Funds, Business Angels EIF Product: Fund-of-Funds 	<ul style="list-style-type: none"> Facility: CIP Guarantee schemes Purpose: Growth financing for SMEs Target Group: Formal VC Funds, CLOs EIF Product: SME guarantees (loans, microcredit, equity/mezzanine, securitisation) 	<ul style="list-style-type: none"> Facility: RSFF Purpose: RDI financing Target Group: SMEs/MidCaps, Banks, PE Investors, EIB Product: Loans (incl. Mezzanine), Funded Risk Sharing Facilities with Banks (Investors)



Implementação do *Access to risk finance*

Orçamento: 2.8 B€

- Implementação delegados ao BEI / FEI e/ou instituições financeiras
- Dívida e financiamento de capital podem ser combinadas,
- Abordagem orientada pela procura
- Possível combinação com outros fundos europeus/nacionais

RSFF 2

Fornecimento de empréstimos e garantias a condições atractivas, engloba :

- Empréstimos
 - > 7.5M€ BEI
- Garantias bancárias
- *Mezzanine Loans*
- *Venture Capital*
- Custos administrativos mínimos

Mecanismo Financeiro de Partilha de Risco 2

Lista de Tópicos	1. Loans Service for R&I (RSFF, Loans, Mezzanine, Hybrid)	First-of-a-kind, commercial-scale industrial demonstration projects in the field of competitive low-carbon energy
Produtos	Empréstimos e garantias	Empréstimos e garantias
Executores	BEI e FEI	BEI e FEI
Data	1st Q 2014	3rd Q 2015
Destinatários	Medium & Large Mid-Caps, grandes empresas	Medium & Large Mid-Caps, grandes empresas

Mecanismo Financeiro de Partilha de Risco 2 (RSFF 2)

- Para qualquer projecto que se enquadre nos objectivos do Horizonte 2020, entre os quais os projectos europeus (Ex. EUREKA, COST), projectos nacionais (Ex. QREN), projectos em consórcio ou mesmo projectos individuais.
- Financiar um projecto do H2020 não aprovado, bem pontuado – acima dos thresholds
- Complemento a um projecto com uso de outro tipo de capitais (ex. empréstimos, capital de risco, etc.)

Europa 2020 - Innovation Union

Mecanismo Financeiro de Partilha de Risco 2 (RSFF 2)

Origem dos fundos



**BEI (RSFF)
2014-2020**

Bancos

Promotores

Utilizadores Finais

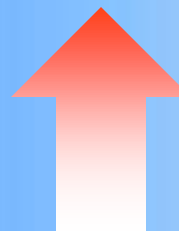
Leverage
Effect



Avaliação do Risco

Moody's	S&P and Fitch
...	...
A1	A+
A2	A
A3	A-
Baa1	BBB+
Baa2	BBB
Baa3	BBB-
Ba1	BB+
Ba2	BB
Ba3	BB-
B1	B+
B2	B
B3	B-

- O RSFF tenciona avaliar da melhor forma o risco envolvido dando deste modo uma análise mais favorável



- Avaliação de risco de um projecto de I&DT :
Cobertura do RSFF

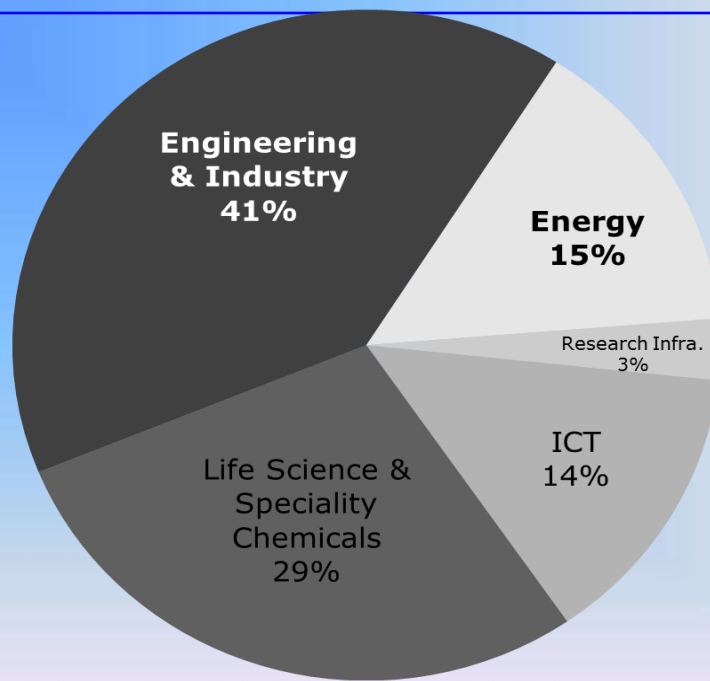
Vantagens do RSFF

- Condições atractivas de preço do Risco
- Preço do empréstimo não lucrativo
- Não existência de mercado secundário
- Avaliação com o selo da CE e do BEI
- Taxa mínima
- Avaliação de activos intangíveis

Distribuição por área do RSFF (2012)

- **Approved** loans (by EIB): **EUR 11.2 billion**
- **Signed** loans (loan contract EIB – borrower): **EUR 8.5 billion**
- **More than 80 signed projects** in **21 European countries** (19 MS & 2 AC)

Results by sector:



Exemplos RSFF

- PharmaMar (30M€) - www.pharmamar.com
- AVL (30M€) - www.avl.com
- Solucar Solar Thermal Power (50m€) www.solucar.es

Risk Sharing Instrument

Os fundos do RSI são uma contribuição do FEI e da CE para os bancos promotores

**Fundo
Europeu do
Investimento**

Bancos

Utilizadores Finais



Risk Sharing Instrument – O que é?

- Subproduto do RSFF para as PME
- Implementação pelo Fundo Europeu de Investimento
- *Call of Expression of Interest* – Intermediários Financeiros
- Garantias e Contra Garantias
- Foco em PME Inovadoras
- Critérios simplificados
- Processo Administrativo simplificado

Risk Sharing Instrument – O que oferece?

- Empréstimos de €25 000 to €7.5 (2 a 7 anos)
- FEI contribui com 50% da garantia (ou contra garantia)
- Financiamento de 60M€/Intermediário Financeiro (com possibilidade de aumento-120M€)
- Taxas de garantia a definir:
 - 0,25% para PMEs até 3M€
 - 1% para PMEs e Mid Caps > 3M€
- Objectivo de 1000 beneficiários

***Em Portugal Comercializado pelo BPI e pelo BES
(com plafond de 160M€ /cada)***

Destinatários *Risk Sharing Instrument* - Critérios

- Investimentos em I&D ou inovação
- Empresa em rápido crescimento?
 - > 20% ao ano
- Empresa com potencial de I&D ou de inovação significativa

Empresa tem que cumprir pelo menos um critério

Destinatários *Risk Sharing Instrument* - Critérios

- **Despesas em inovação ou I&D** no último balanço de pelo menos **20%** do volume de empréstimo? ou
- pelo menos 90% do empréstimo é destinado **despesas ou investimentos em / I&D ou inovação?** ou
- empresa tem vindo a beneficiar de subvenções, empréstimos ou garantias dos **regimes de apoio à I&D&I nacionais e da UE** ou nos últimos dois anos? ou
- Prémio de inovação nos últimos dois anos? ou
- Registo de uma **patente** nos últimos dois anos? ou
- Empresa recebeu um **fundo VC**, ou
- **Localização num parque de ciência, tecnologia ou inovação?** ou
- Recebeu **créditos/isenções fiscais ligados ao investimento em I&D&I** nos últimos dois anos

Risk Sharing Instrument

Lista de Tópicos	2. SMEs & Small Midcaps R&I Loans Service	Joint Guarantee Instruments for R&I-intensive SMEs and Small Midcaps	RSI Climate Change Window
Produtos	Garantias	Garantias	Garantias
Executores	FEI/Intermediários Financeiros – Expression of interest	FEI/Intermediários Financeiros	FEI/Intermediários Financeiros – Expression of interest
Obs	25K€-7,5M€	SME Finance Initiative; ESIF and COSME	25K€-7,5M€
Data	1st Q 2014	1st Q 2014	3rd Q 2014
Destinatários	PME, Small Mid-Caps	PME, Small Mid-Caps	PME, Small Mid-Caps

***Equity Instruments* - H2020**



**Fundo Europeu do
Investimento**



**Leverage
Effect**

**Sociedades de Capital de Risco,
Business Angels, Bancos, etc**



Utilizadores Finais

Equity

- ***Equity Facility for R&I***

Mecanismo para um melhor acesso ao financiamento de risco (*venture capital*) para o crescimento da sua actividade (*Early Stage*). Corresponde ao actual esquema GIF1 (gerido pelo CIP)

- ***Piloting Co-Investments by Business Angels in Innovative ICT Firms***

Mecanismo de co-financiamento de investimentos de Business Angels na área do ICT (*photonics, microelectronics, microsystems and robotics*)

- ***Technology Transfer Financing Facility Pilot (relacionado com a Call CCTT)***

Equity Instruments - H2020

Lista de Tópicos	Equity Facility for R&I (Succed to GIF-1)	Piloting Co-Investments by Business Angels in Innovative ICT Firms	Technology Transfer Financing Facility Pilot (relacionado com a Call CCTT)
Produtos	<i>Equity - Early stage capital</i>	<i>BA, Crowd Funding, etc</i>	TT Funds
Executores	FEI/Intermediários Financeiros – <i>Expression of interest</i>	FEI	FEI
Obs	<i>Early Stage (GIF 1)</i>	GIF-2	TT Funds
Data	2014	2015	2015
Destinatários	Intermediários Financeiros, Sociedades de Capital de Risco; etc	<i>BA, Crowd Funding, etc</i>	TT Funds



Orçamento 2014/2015

Nome	Tipo	2014	2015	Total
1. Loans Service for R&I (RSFF, Loans, Mezzanine, Hybrid)	Financial instrument	107,80	92,50	200,30
Sub-Instrument For Energy	Financial instrument	n,d,	n,d,	0,00
2. SMEs & Small Midcaps R&I Loans Service	Financial instrument	87,75	72,70	160,45
Sub-Instrument For Climate Change	Financial instrument	20,00	20,00	40,00
Joint Guarantee Instruments for R&I-intensive SMEs and Small Midcaps	Financial instrument	60,00	60,00	120,00
3. Equity Facility for R&I (Succed to GIF-1)	Financial instrument	40,00	36,00	76,00
4. Technology Transfer Financing Facility Pilot	Financial instrument		60,00	60,00
Piloting Co-Investments by Business Angels in Innovative ICT Firms	Financial instrument		30,00	30,00
Capacity-Building in Technology Transfer	CSA	2,50		2,50
Boosting the Investment-Readiness of SMEs and Small Midcaps	CSA	2,50		2,50
Total (M€)				671,75

Calls Abertas

A - Call for Proposals	
Call 1 - Capacity-Building in Technology Transfer (Call CBTT 1-2014)	
Capacity-Building in Technology Transfer	CSA
Call 2 - Boosting the Investment-Readiness of SMEs and Small Midcaps (Call BIR 1- 2014)	
Boosting the Investment-Readiness of SMEs and Small Midcaps	CSA

Contactos

- **GPPQ – FCT**
alexandre.marques@fct.pt
- **CE - Comissão Europeia**
RTD-RSFF@ec.europa.eu
- **BEI — Banco Europeu do Investimento**
rdi@eib.org
- **FEI — Fundo Europeu do Investimento**
rsi@eif.org
- **NOVO SITE - Instrumentos Financeiros:**
<http://access2eufinance.ec.europa.eu>