



## Horizonte 2020 - Programa Quadro para a Investigação e Inovação

# Acesso a Financiamento de Risco Iniciativa InnovFin

José Esperança

ISCTE/FCT

jose.esperanca@iscte.pt



## Horizonte 2020 - Programa Quadro para a Investigação e Inovação

### Índice

- **Financiamento da Inovação na Europa**
- **Acesso a Financiamento de Risco - Iniciativa InnovFin**



## Horizonte 2020 - Programa Quadro para a Investigação e Inovação

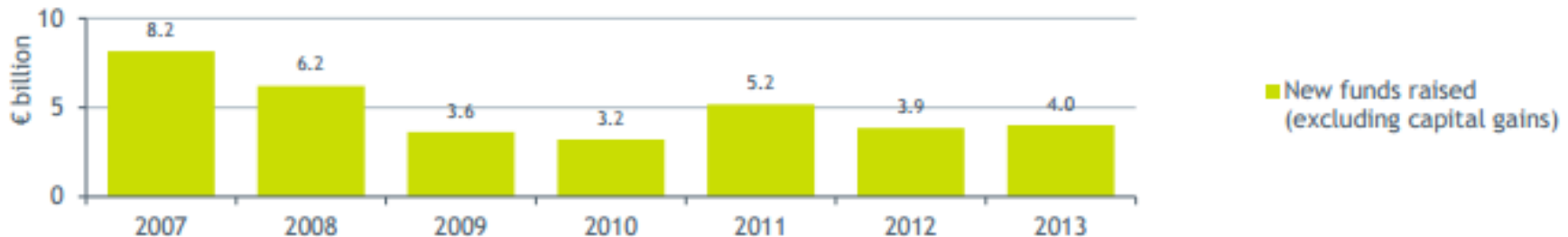
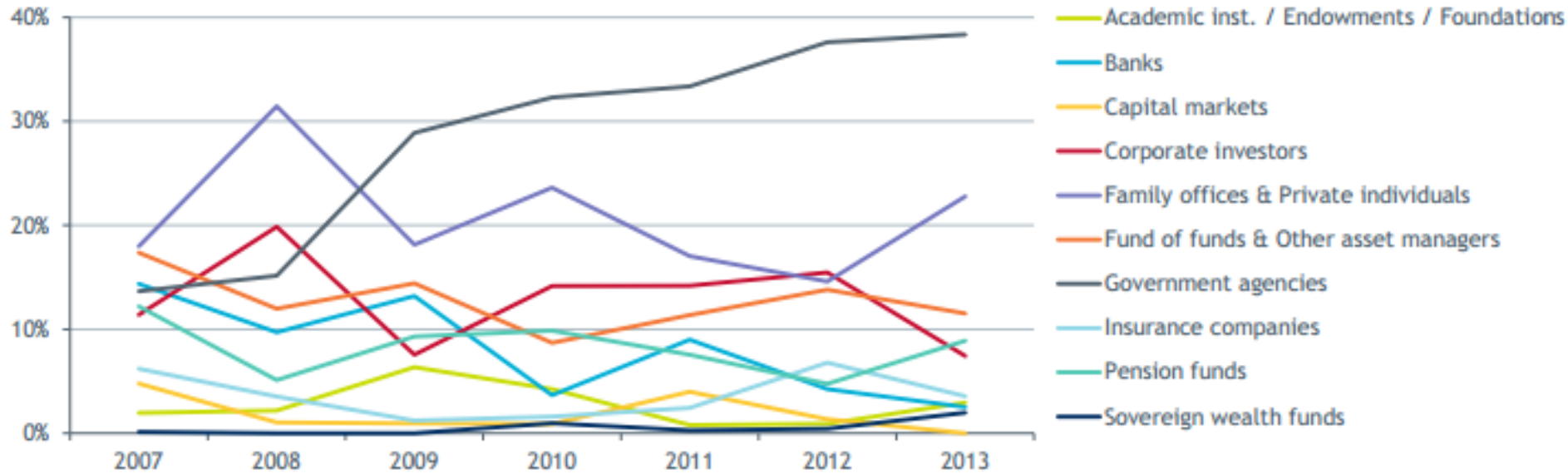
# Financiamento da Inovação na Europa



# Horizonte 2020 - Programa Quadro para a Investigação e Inovação

## Capital de Risco – Fundos obtidos por tipo de investidor

2007-2013 - Valor incremental durante o ano - % do montante total angariado



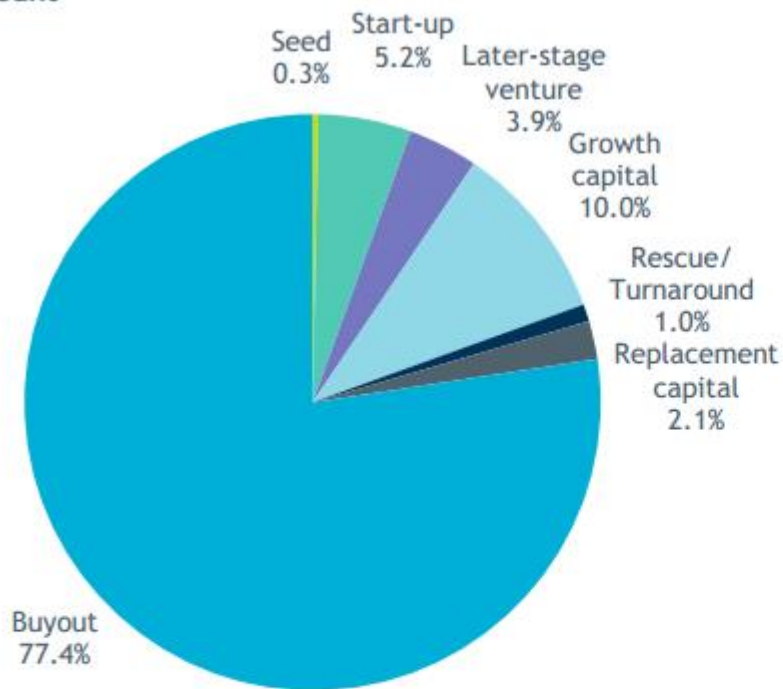


# Horizonte 2020 - Programa Quadro para a Investigação e Inovação

## Investimentos por fase

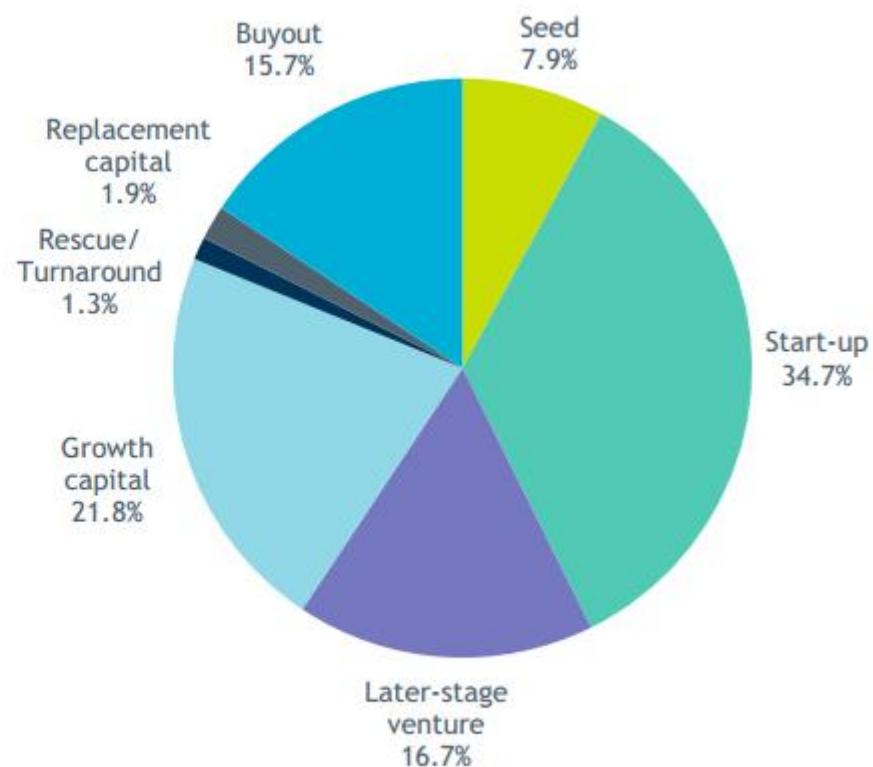
2013 (2012) – Fontes dos fundos - % do valor total

% of Amount



Venture Capital	€3.4bn
Buyout	€27.7bn
Growth	€3.6bn

% of Number of companies



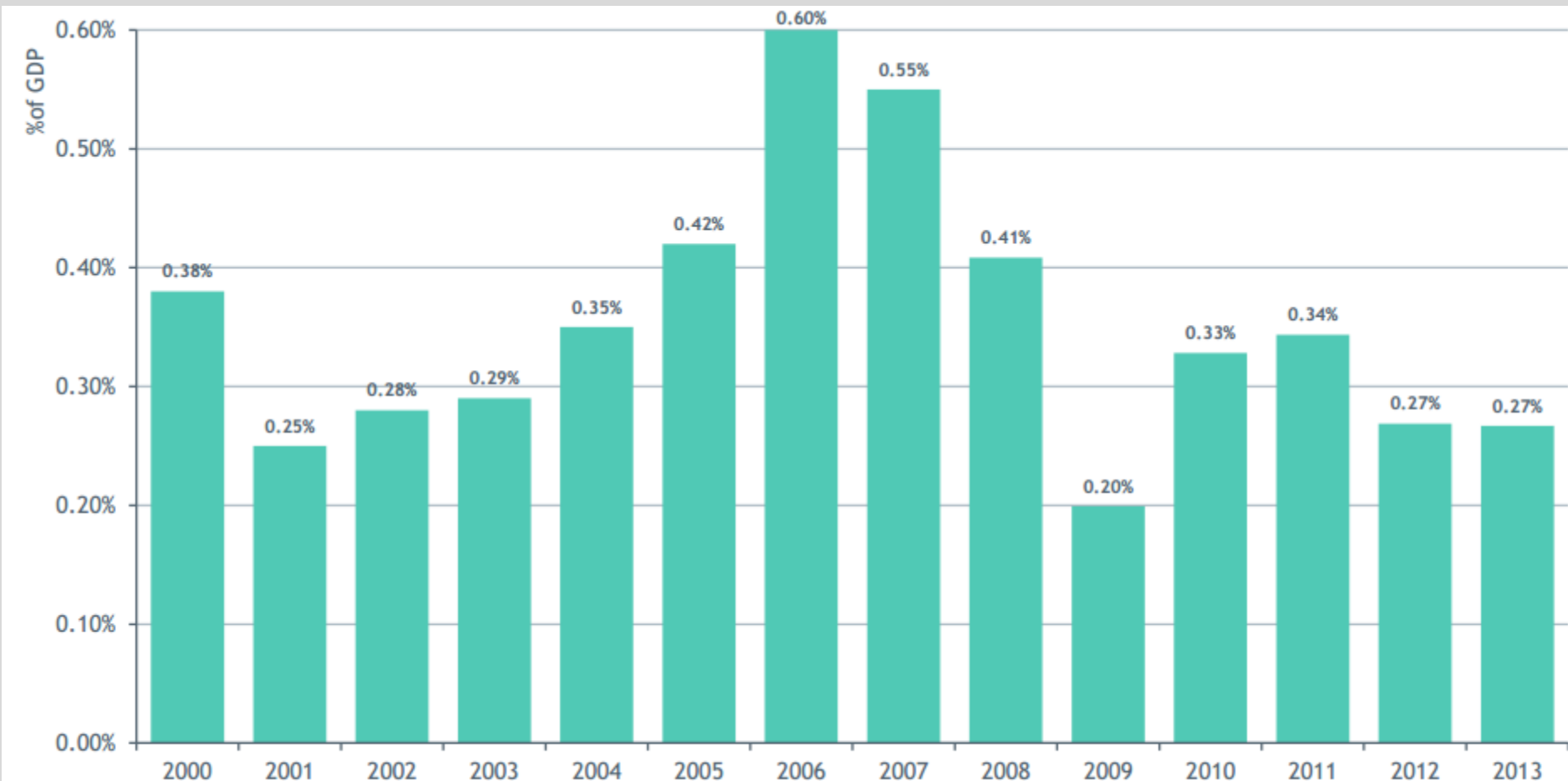
Venture Capital	3,034 Companies
Buyout	812 Companies
Growth	1,131 Companies



# Horizonte 2020 - Programa Quadro para a Investigação e Inovação

## Investimentos em % do PIB europeu

*2000–2013 - Estatísticas da indústria - % do PBI*

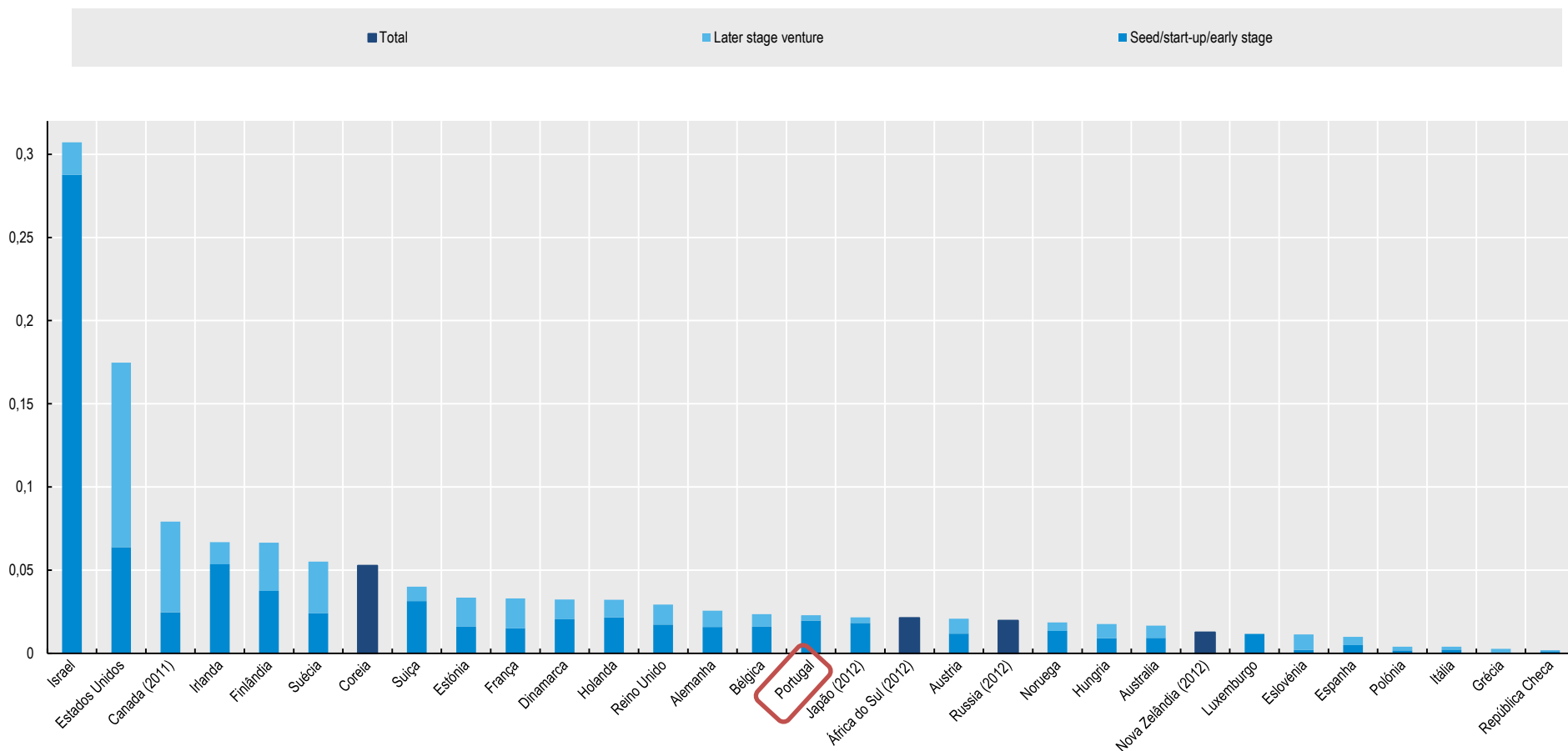




# Horizonte 2020 - Programa Quadro para a Investigação e Inovação

## Investimentos de capital de risco em percentagem do PIB

Percentagem, 2013



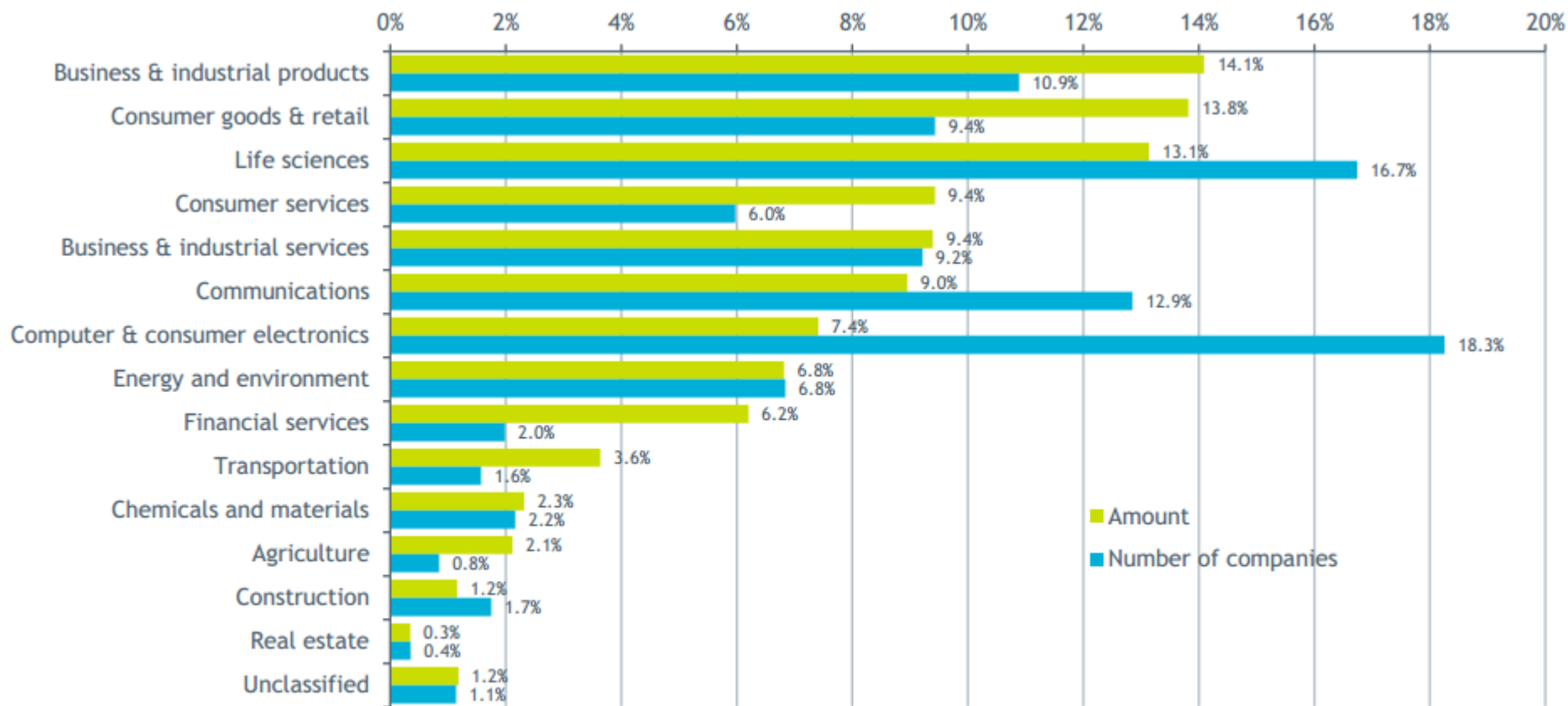
Fonte: OECD, consultado em outubro de 2014



# Horizonte 2020 - Programa Quadro para a Investigação e Inovação

## Todos os capitais próprios privados - Investimentos por setor

2013 – Estatísticas de mercado - % do valor e número de empresas







## Horizonte 2020 - Programa Quadro para a Investigação e Inovação

### Business Angels associadas à FNABA

#### ASSOCIAÇÕES DE BUSINESS ANGELS

##### MEMBROS

- » Invicta Angels
- » Assoc. Investidores Capital Risco Covilhã
- » Clube de Cascais
- » Business Angels Club
- » Assoc. de Business Angels do Algarve
- » Vima Angels (Guimarães)
- » Clube de Business Angels do Alentejo
- » Coimbra – Centro Business Angels
- » Marinha Grande
- » Santarém

##### ASSOCIAÇÕES EM CONSTITUIÇÃO

- » Açores
- » Madeira





## Horizonte 2020 - Programa Quadro para a Investigação e Inovação

### Business Angels – Montante investido em Portugal

	2010
Business Angels da FNABA	404
Planos de Negócio recebidos	485
Planos de Negócio apresentados a BA	84
Investimentos realizados em 2010	10
Montante Total investido por BA em 2010	646.000
Investimento médio por operação	64.600



# Horizonte 2020 - Programa Quadro para a Investigação e Inovação

## TOP10 – Plataformas de Crowdfunding





## Horizonte 2020 - Programa Quadro para a Investigação e Inovação

# Acesso a Financiamento de Risco Iniciativa InnovFin



## Horizonte 2020 - Programa Quadro para a Investigação e Inovação

### Limitações ao financiamento a projectos de I&D

- **Risco associado**
- **Fontes de financiamento limitadas**
- **Ausência de garantias**
- **Juros elevados**
- **Crise**



# Horizonte 2020 - Programa Quadro para a Investigação e Inovação

## Contexto

### 1 Risk Capital

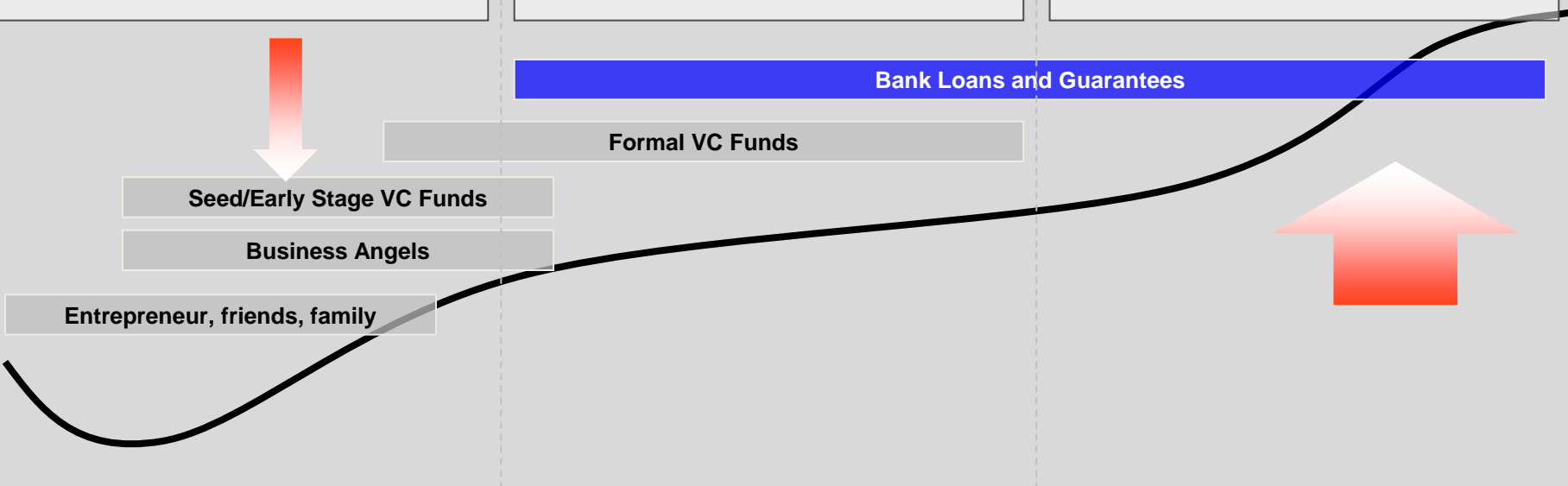
- Facility: High Growth Innovative SME Scheme (GIF), Ecotech
- Purpose: IP financing, technology transfer, seed financing, investment readiness
- Target Group: VC Funds, Business Angels
- EIF Product: Fund-of-Funds

### 2 COSME Resources (SME)

- Facility: CIP Guarantee schemes
- Purpose: Growth financing for SMEs
- Target Group: Formal VC Funds, CLOs
- EIF Product: SME guarantees (loans, microcredit, equity/mezzanine, securitisation)

### 3 RSFF (SME / MidCap / LC)

- Facility: RSFF
- Purpose: RDI financing
- Target Group: SMEs/MidCaps, Banks, PE Investors,
- EIF Product: Loans (incl. Mezzanine), Funded Risk Sharing Facilities with Banks (Investors)





## Horizonte 2020 - Programa Quadro para a Investigação e Inovação

### Implementação do *Access to risk finance*

**Orçamento: 2.8 B€**

- Implementação delegada 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



## Horizonte 2020 - Programa Quadro para a Investigação e Inovação

### InnovFin Large Projects

Fornecimento de empréstimos e garantias a condições atractivas, engloba :

- Empréstimos
  - > 7.5M€ BEI
- Garantias bancárias
- Empréstimos *Mezzanine*
- Capital de risco
- Custos administrativos mínimos





# Horizonte 2020 - Programa Quadro para a Investigação e Inovação

## InnovFin (Janela do BEI)

Tópicos	<b>InnovFin Grandes Projetos</b> Empréstmos para I&D (RSFF, Empréstimos, Mezzanine, Híbridos)	<b>InnovFin MidCap Growth Finance</b> Empréstimos para I&D (RSFF, Empréstimos, Mezzanine, Híbridos)
<b>Produtos</b>	Empréstimos e garantias	Empréstimos e garantias
<b>Executores</b>	BEI	BEI
<b>Data</b>	3rd Q 2014	3rd Q 2014
<b>Destinatários Finais</b>	<b>25M€&gt;300M€</b> Grandes Projectos	<b>7,5M€&gt;25M€</b> Médias e Grandes Mid-Caps, grandes empresas
<b>Vantagens</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>-Condições atrativas de preço do Risco</li> <li>-Preço do empréstimo não lucrativo</li> <li>-Não existência de mercado secundário</li> <li>-Avaliação com o selo da CE e do BEI</li> <li>-Taxa mínima</li> <li>-Avaliação de activos intangíveis</li> </ul>	



## Horizonte 2020 - Programa Quadro para a Investigação e Inovação

### InnovFin (Janela do BEI)

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

**Europa 2020 - Innovation Union**



# Horizonte 2020 - Programa Quadro para a Investigação e Inovação

## InnovFin (Janela do BEI)

### Origem dos fundos



Leverage  
Effect

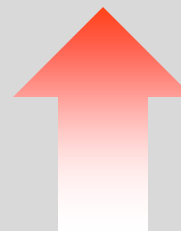


## Horizonte 2020 - Programa Quadro para a Investigação e Inovação

# 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 InnovFin tenciona avaliar da melhor forma o risco envolvido dando deste modo uma análise mais favorável



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



## Horizonte 2020 - Programa Quadro para a Investigação e Inovação

### Vantagens do InnovFin

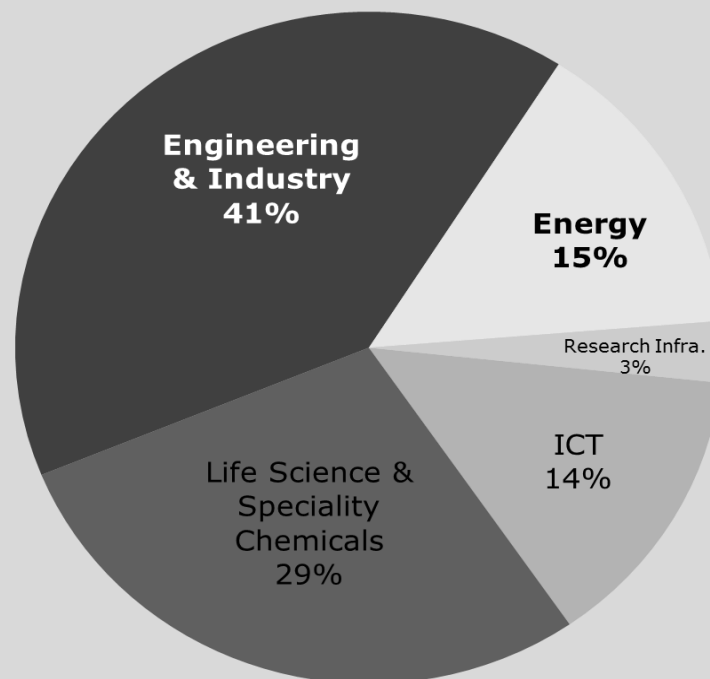
- Condições atrativas de preço face ao Risco
- Reduzido custo do empréstimo
- Avaliação com o selo da CE e do BEI
- Taxa mínima
- Avaliação de ativos intangíveis



# Horizonte 2020 - Programa Quadro para a Investigação e Inovação

## Distribuição por área do RSFF (2012)

Resultados por setor:





## Horizonte 2020 - Programa Quadro para a Investigação e Inovação

### Exemplos RSFF

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



## Horizonte 2020 - Programa Quadro para a Investigação e Inovação

# InnovFin Midcap Guarantee

Os fundos do InnovFin são uma contribuição do BEI e da CE para os bancos promotores

**Banco  
Europeu do  
Investimento**



**Bancos**



**Utilizadores Finais**







# Horizonte 2020 - Programa Quadro para a Investigação e Inovação

## InnovFin MidCap Guarantee

<p>Tópicos</p>	<p><b>InnovFin MidCap Guarantee</b> <b>Large and Medium Midcaps R&amp;I Loans Service</b></p>
<p>Produtos</p>	<p>Garantias</p>
<p>Executores</p>	<p><b>BEI/Intermediários Financeiros – Manifestação de interesse</b></p>
<p>Data</p>	<p>3rd Q 2014</p>
<p><b>Destinatários Finais</b></p>	<p><b>7,5M€&gt;50M€</b> Médios e Grandes Mid-Caps, grandes empresas</p>



## Horizonte 2020 - Programa Quadro para a Investigação e Inovação

# InnovFin SME Guarantee (ex-RSI)

Os fundos do InnovFin SME Guarantee são uma contribuição do FEI e da CE para os bancos promotores

Fundo  
Europeu do  
Investimento



Bancos



Utilizadores Finais





## Horizonte 2020 - Programa Quadro para a Investigação e Inovação

### InnovFin SME Guarantee - O que é?

- Subproduto do RSFF para as PME (seguimento do RSI)
- Implementação pelo Fundo Europeu de Investimento
- *Call* de Manifestação de Interesse – Intermediários Financeiros
- Garantias e Contra Garantias
- Foco em PME Inovadoras
- Critérios simplificados
- Processo Administrativo simplificado



## Horizonte 2020 - Programa Quadro para a Investigação e Inovação

### InnovFin SME Guarantee – 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:
  - 0,5% para PMEs
  - 0,8% para Mid Caps
- Objectivo de 1000 beneficiários

***RSI comercializado em Portugal pelo BPI e pelo  
BES (com plafond de 160M€ /cada)  
(taxas de garantia de 0.25% até 3M€ e 1% a partir de 3M€)***



## Horizonte 2020 - Programa Quadro para a Investigação e Inovação

### Destinatários InnovFin SME Guarantee - 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**



## Horizonte 2020 - Programa Quadro para a Investigação e Inovação

### Destinatários InnovFin SME Guarantee - 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 apoio de 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



# Horizonte 2020 - Programa Quadro para a Investigação e Inovação

<b>Tópicos</b>	<b>InnovFin SME Guarantee SMEs &amp; Small Midcaps R&amp;I Loans Service</b>	<b>Joint Guarantee Instruments for R&amp;I-intensive SMEs and Small Midcaps</b>
<b>Produtos</b>	Garantias	Garantias
<b>Executores</b>	FEI/Intermediários Financeiros – <b>Expression of interest</b>	FEI/Intermediários Financeiros – <b>Expression of interest</b>
<b>Data</b>	3rd Q 2014	2014
<b>Destinatários Finais</b>	25,000€<7,5M€ PME e Pequenas Mid-Caps	<7,5M€ PME e Mid-Caps



# Horizonte 2020 - Programa Quadro para a Investigação e Inovação

## *Equity Instruments* - H2020



**Fundo Europeu do Investimento**



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



**Utilizadores Finais**

**Leverage  
Effect**





## Horizonte 2020 - Programa Quadro para a Investigação e Inovação

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



## Horizonte 2020 - Programa Quadro para a Investigação e Inovação

### 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)***



# Horizonte 2020 - Programa Quadro para a Investigação e Inovação

## Instrumentos Access to risk finance

Tópicos	<b>InnovFin Large Projects</b> Loans Service for R&I (RSFF, Loans, Mezzanine, Hybrid)	<b>InnovFin MidCap Growth Finance</b> Loans Service for R&I (RSFF, Loans, Mezzanine, Hybrid)	<b>InnovFin MidCap Guarantee</b> Large and Medium Midcaps R&I Loans Service	<b>InnovFin SME Guarantee</b> SMEs & Small Midcaps R&I Loans Service	<b>Joint Guarantee Instruments for R&amp;I-intensive SMEs and Small Midcaps</b>	<b>3. Equity Facility for R&amp;I (Succed to GIF-1)</b>	<b>Piloting Co-Investments by Business Angels in Innovative ICT Firms</b>	<b>4. Technology Transfer Financing Facility Pilot (relacionado com a Call CCTT)</b>
Produtos	Empréstimos e garantias	Empréstimos e garantias	Garantias	Garantias	Garantias	<b>Equity - Early stage capital</b>	BA, Crowd Funding, etc	TT Funds
Executores	BEI	BEI	BEI/Intermediários Financeiros – Expression of interest	FEI/Intermediários Financeiros – Expression of interest	FEI/Intermediários Financeiros – Expression of interest	FEI/Intermediários Financeiros – Expression of interest	FEI	FEI
Data	3rd Q 2014	3rd Q 2014	3rd Q 2014	3rd Q 2014	2014	2014	2015	2015
Destinatários Finais	<b>25M€&gt;300M€</b> Grandes Projectos	<b>7,5M€&gt;25M€</b> Medium & Large Mid-Caps, grandes empresas	<b>7,5M€&gt;50M€</b> Medium & Large Mid-Caps, grandes empresas	25,000€<7,5M€ PME e Small Mid-Caps	<7,5M€ PME e Mid-Caps	Até 15% Criação de Fundos	Business Angels	Fundos de transferência de Tecnologia
Vantagens	<ul style="list-style-type: none"> <li>-Condições atractivas de preço do Risco</li> <li>-Custo do empréstimo reduzido</li> <li>--Avaliação com o selo da CE e do BEI</li> <li>-Taxa mínima</li> <li>-Avaliação de activos intangíveis</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>-Condições atractivas de preço do Risco</li> <li>-Taxa mínima</li> <li>-Avaliação de activos intangíveis</li> </ul>					



## Horizonte 2020 - Programa Quadro para a Investigação e Inovação

# Contactos

- GPPQ – FCT  
[alexandre.marques@fct.pt](mailto:alexandre.marques@fct.pt)
- BEI — Banco Europeu do Investimento  
[innovfin@eib.org](mailto:innovfin@eib.org)
- FEI — Fundo Europeu do Investimento  
[Innovfin\\_SMEG@eif.org](mailto:Innovfin_SMEG@eif.org)
- NOVO SITE - Instrumentos Financeiros:  
<http://access2eufinance.ec.europa.eu>