



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

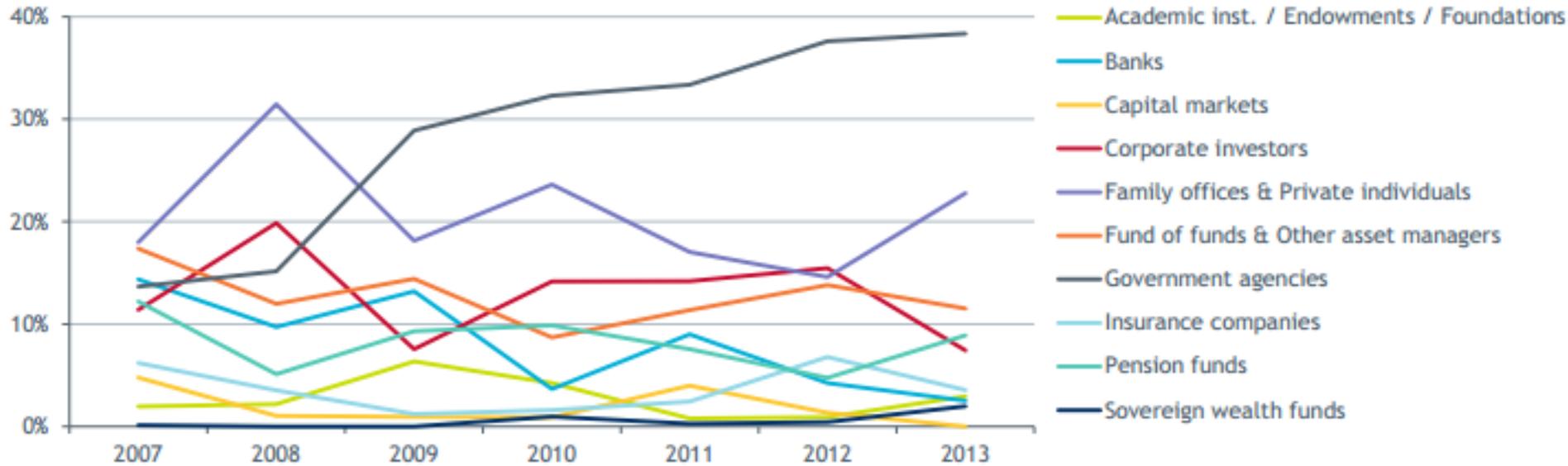
Financiamento da Inovação na Europa



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



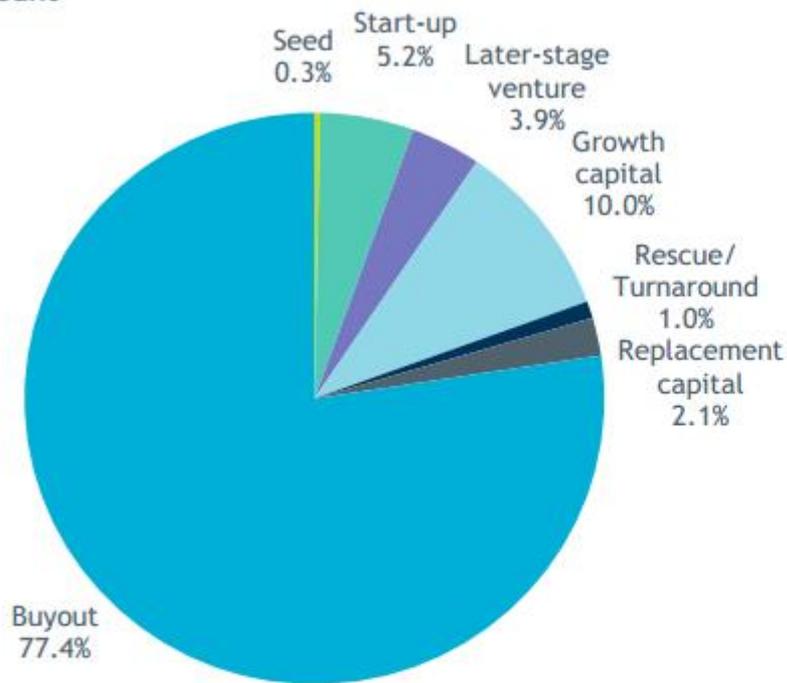


Horizonte 2020 - Programa Quadro para a Investigação e Inovação

Investimentos por fase

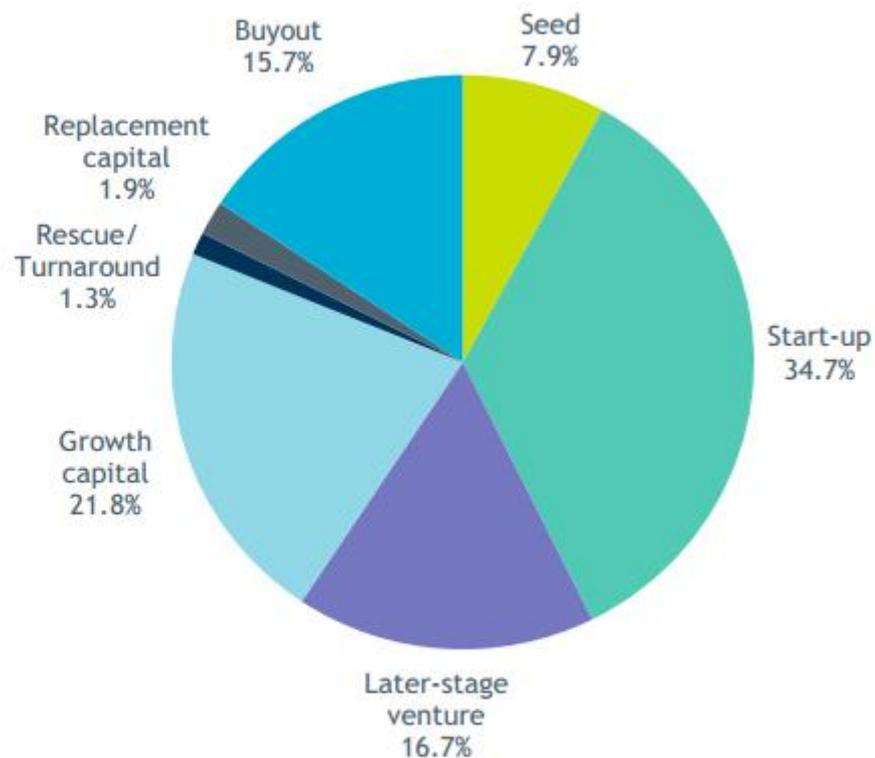
2013 (2012) – Fontes dos fundos - % do valor total

% 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

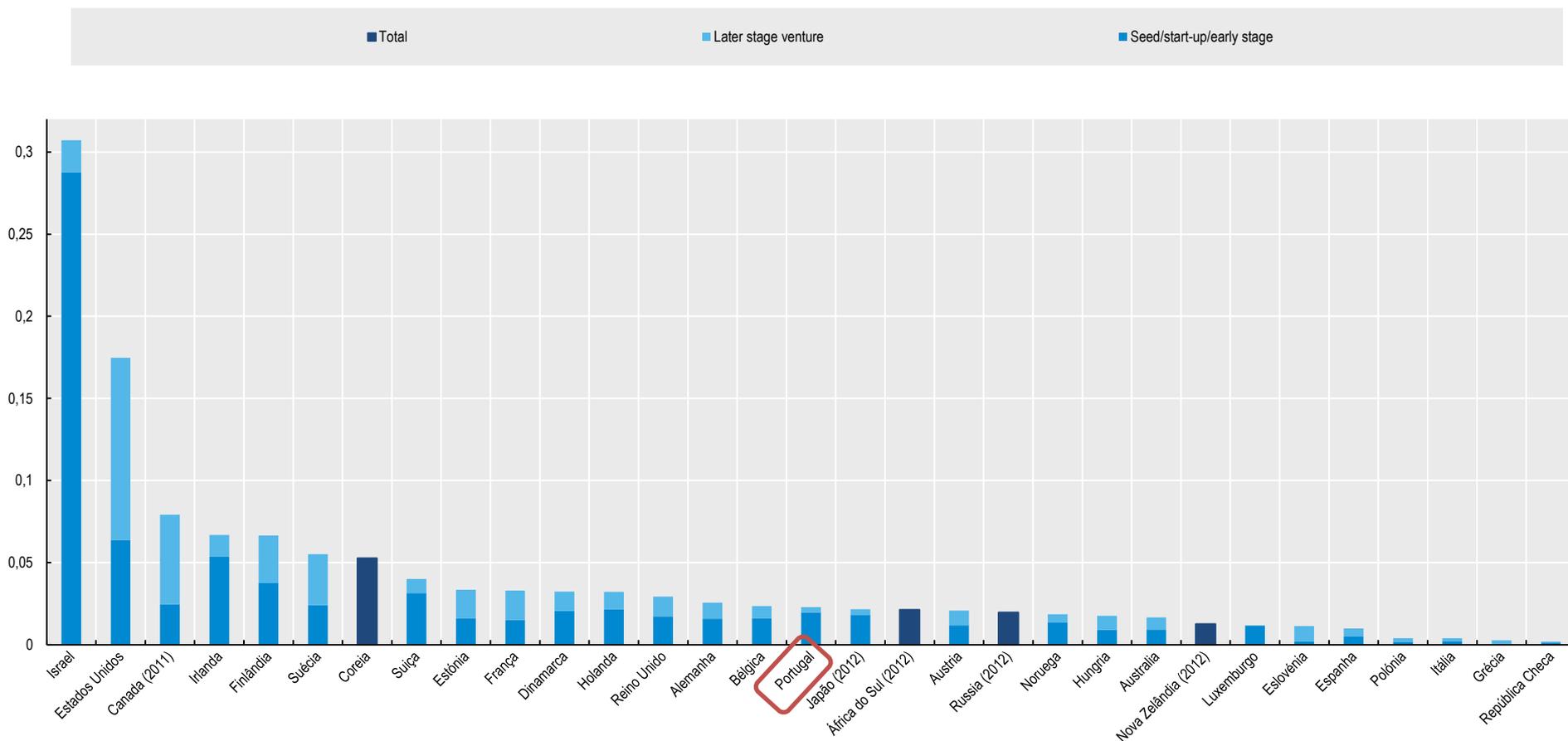




Horizonte 2020 - Programa Quadro para a Investigação e Inovação

Investimentos de capital de risco em percentagem do PIB

Percentagem, 2013



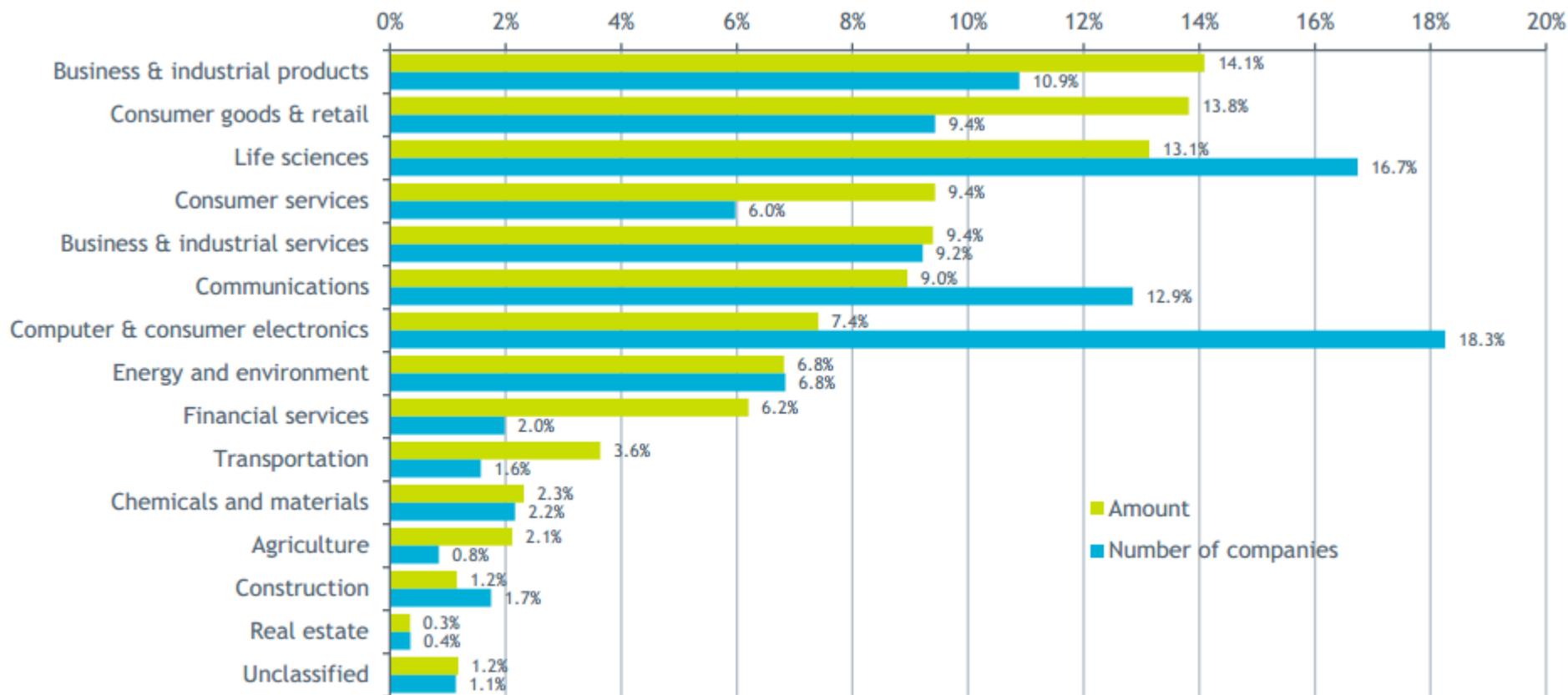
Fonte: OECD, consultado em outubro de 2014



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

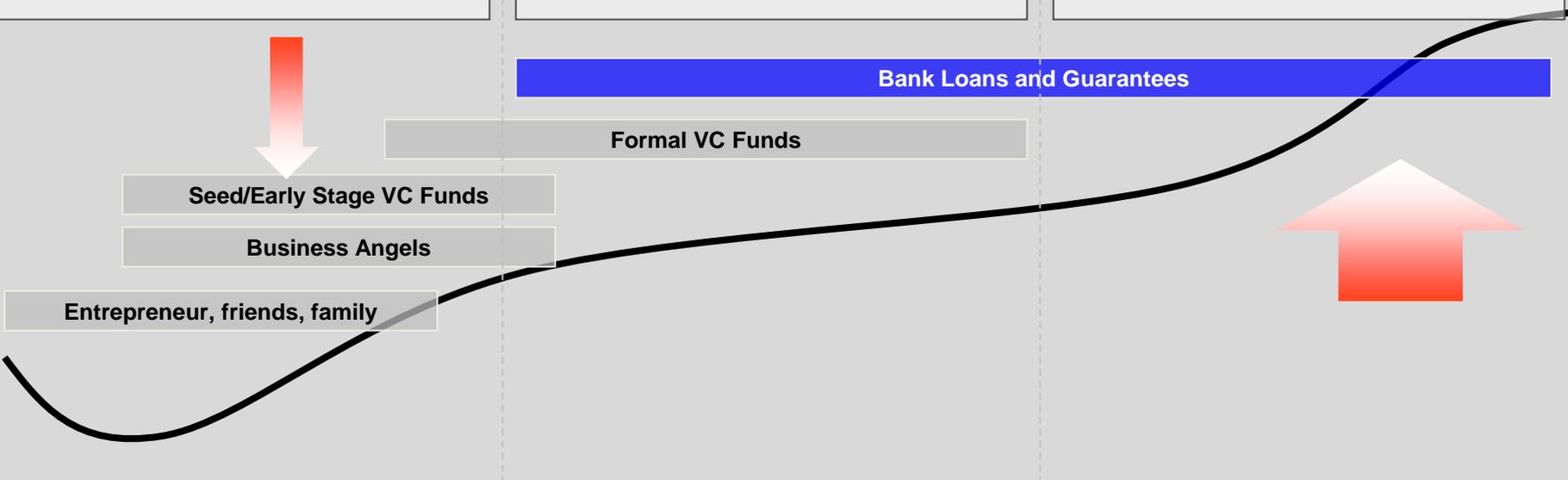
- Facility: High Growth Innovative SME Scheme (GIF), Ecotech
- Purpose: IP financing, technology transfer, seed financing, investment readiness
- Target Group: VC Funds, Business Angels
- EIF Product: Fund-of-Funds

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	InnovFin Grandes Projetos Empréstmos para I&D (RSFF, Empréstimos, Mezzanine, Híbridos)	InnovFin MidCap Growth Finance Empréstimos para I&D (RSFF, Empréstimos, Mezzanine, Híbridos)
Produtos	Empréstimos e garantias	Empréstimos e garantias
Executores	BEI	BEI
Data	3rd Q 2014	3rd Q 2014
Destinatários Finais	25M€>300M€ Grandes Projectos	7,5M€>25M€ Médias e Grandes Mid-Caps, grandes empresas
Vantagens	<ul style="list-style-type: none"> -Condições atrativas 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 	



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.)

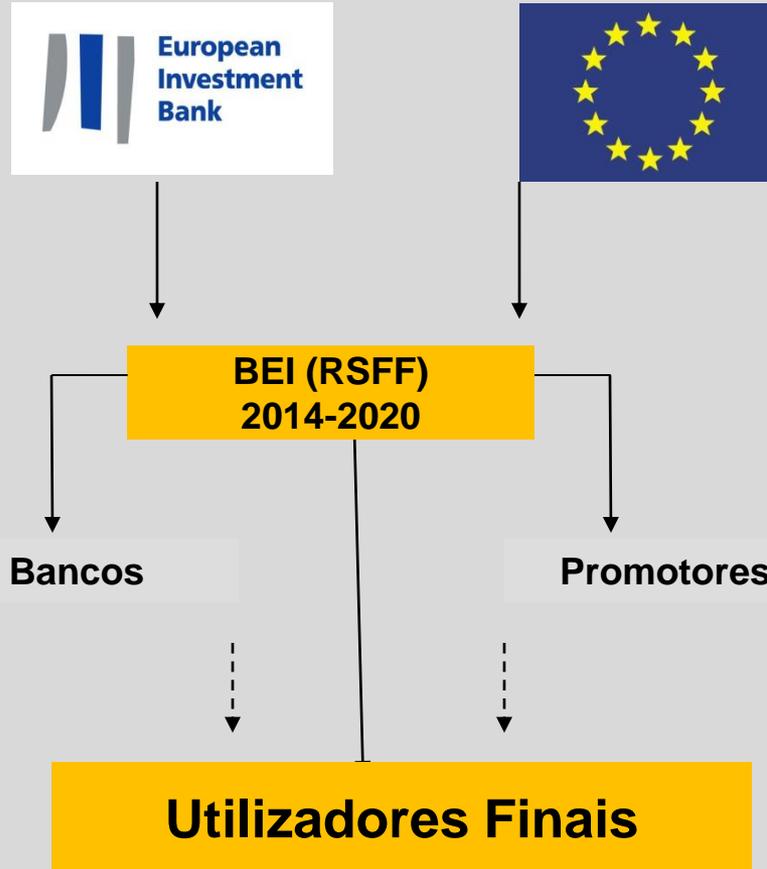
Europa 2020 - Innovation Union



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

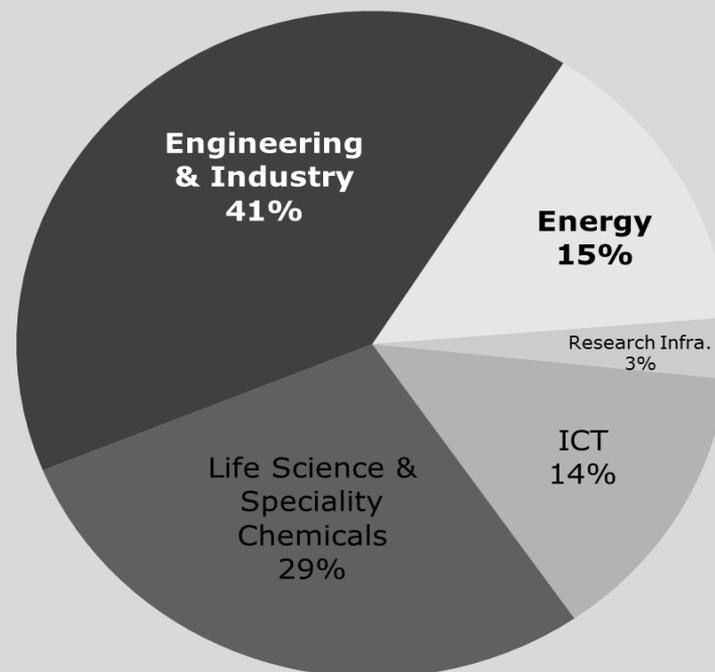
- Condições atrativas de preço face ao Risco
- Reduzido custo do empréstimo
- Avaliação com o selo da CE e do BEI
- Taxa mínima
- Avaliação de ativos intangíveis



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
- AVL (30M€) - www.avl.com
- Solucar Solar Thermal Power (50m€) 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>InnovFin MidCap Guarantee Large and Medium Midcaps R&I Loans Service</p>
<p>Produtos</p>	<p>Garantias</p>
<p>Executores</p>	<p>BEI/Intermediários Financeiros – Manifestação de interesse</p>
<p>Data</p>	<p>3rd Q 2014</p>
<p>Destinatários Finais</p>	<p>7,5M€>50M€ 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

Tópicos	InnovFin SME Guarantee SMEs & Small Midcaps R&I Loans Service	Joint Guarantee Instruments for R&I- intensive SMEs and Small Midcaps
Produtos	Garantias	Garantias
Executores	FEI/Intermediários Financeiros – Expression of interest	FEI/Intermediários Financeiros – Expression of interest
Data	3rd Q 2014	2014
Destinatários Finais	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	InnovFin Large Projects Loans Service for R&I (RSFF, Loans, Mezzanine, Hybrid)	InnovFin MidCap Growth Finance Loans Service for R&I (RSFF, Loans, Mezzanine, Hybrid)	InnovFin MidCap Guarantee Large and Medium Midcaps R&I Loans Service	InnovFin SME Guarantee SMEs & Small Midcaps R&I Loans Service	Joint Guarantee Instruments for R&I-intensive SMEs and Small Midcaps	3. Equity Facility for R&I (Succed to GIF-1)	Piloting Co-Investments by Business Angels in Innovative ICT Firms	4. Technology Transfer Financing Facility Pilot (relacionado com a Call CCTT)
Produtos	Empréstimos e garantias	Empréstimos e garantias	Garantias	Garantias	Garantias	Equity - Early stage capital	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	25M€>300M€ Grandes Projectos	7,5M€>25M€ Medium & Large Mid-Caps, grandes empresas	7,5M€>50M€ 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	-Condições atractivas de preço do Risco -Custo do empréstimo reduzido --Avaliação com o selo da CE e do BEI -Taxa mínima -Avaliação de activos intangíveis		-Condições atractivas de preço do Risco -Taxa mínima -Avaliação de activos intangíveis					



Horizonte 2020 - Programa Quadro para a Investigação e Inovação

Contactos

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