



# Capitalizar - Instrumentos Financeiros p/ PME

**“O Plano de Investimento para a Europa e as PME”**

Europe Direct Algarve e Enterprise Europe Network, CCDR Algarve e NERA

Loulé, 28 de Abril de 2017

---

**Ricardo Luz**

*Administrador Executivo*

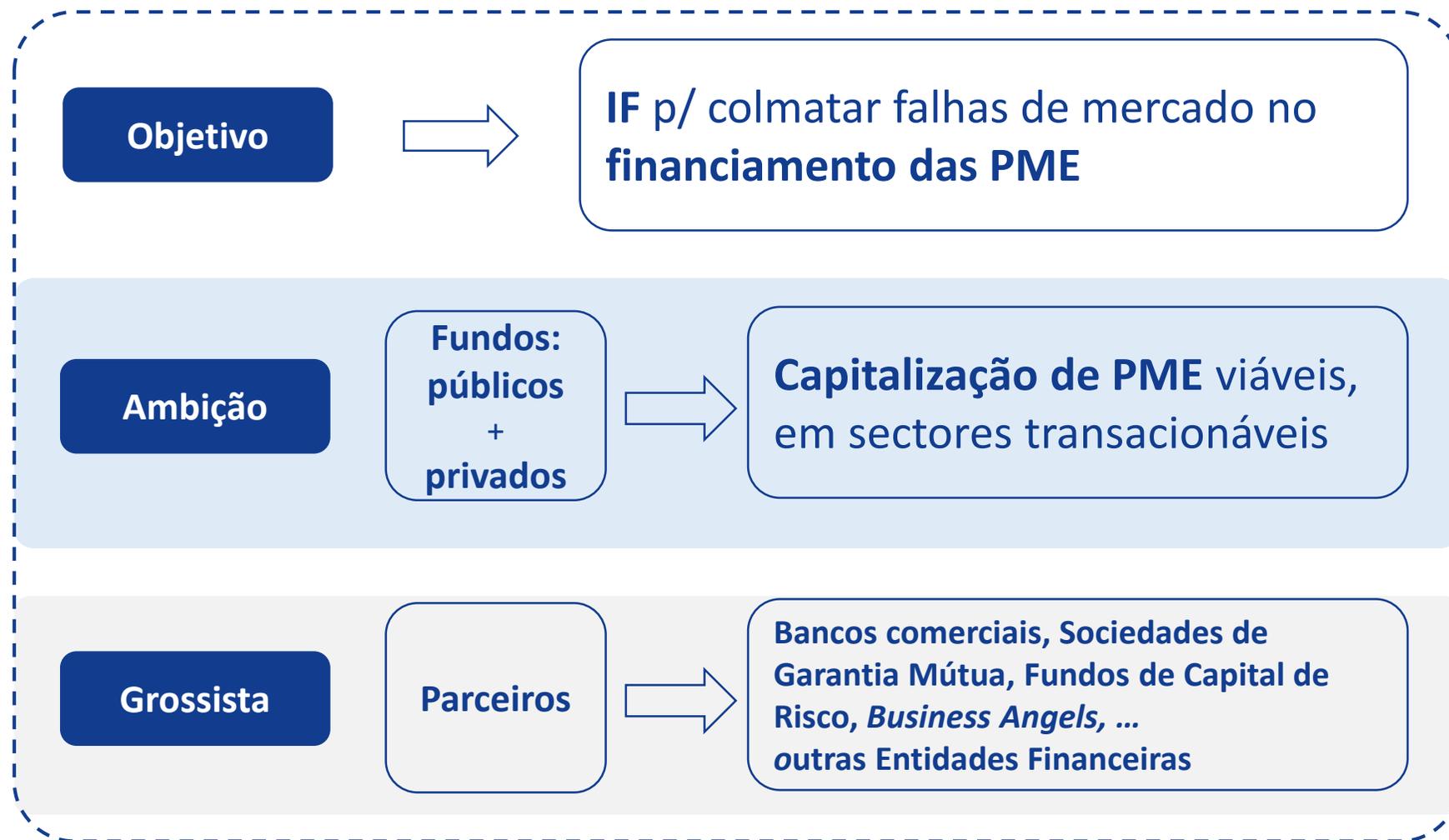
# 1. Mercado de Financiamento e Empresas em Portugal

## 1.1. Falha de Mercado no Financiamento das PME – Razão de Ser das Políticas Públicas



## 2. Bancos/Instituições Promocionais na Europa

### 2.1. IFD - Objetivo principal, Ambição e Atuação





**KFW**

489.000 M€\*  
6.049 €/habitante

O KfW Group apoia a mudança e encoraja ideias de futuro na **ALEMANHA**, na Europa e por todo o mundo. Integra atividades de Promoção doméstica, Desenvolvimento financeiro, Exportação e Project Finance, para além de missões especiais.



**CDP**

350.000 M€\*  
5.662 €/habitante

O CDP financia investimentos em infraestruturas, nomeadamente em habitação social. Ajuda empresas, de **ITÁLIA**, de todas as dimensões em processos de exportação e internacionalização e investe em empresas relevantes.



**ICO**

84.000 M€\*  
1.745 €/habitante

O ICO promove atividades económicas que contribuam para o crescimento e desenvolvimento de **ESPANHA** e para a melhor distribuição da riqueza nacional. Tem as funções de Banco público de 2º nível e de Agência financeira pública.



**BPI**

60.000 M€\*  
950 €/habitante

O Bpifrance visa ajudar as empresas a crescer sustentadamente. Da ideia à cotação em bolsa, do crédito aos capitais próprios, oferece em **FRANÇA** soluções de financiamento adaptadas a cada etapa da vida das empresas.



**BBB**

1.000 M€\*  
14 €/habitante

O BBB pretende melhorar o mercado de financiamento para PME e *small mid caps*, em **INGLATERRA**, para que funcione de forma mais eficiente e dinâmica. Isso ajudará a que essas empresas prosperem e gerem atividade económica no país.



**IFD**

100 M€\*  
9 €/habitante

A IFD visa realizar operações para colmatar falhas de mercado no financiamento de PME em **PORTUGAL**, através de fundos de investimento e outros instrumentos de capital e dívida suportados por fundos públicos nacionais e comunitários.

**Bancos Promocionais Nacionais / Instituições Financeiras de Desenvolvimento na Europa**



**BGK**

12.020 M€\*

312 €/habitante

O BGK apoia o desenvolvimento económico e social da **POLÓNIA** e o setor financeiro público no desempenho das suas funções.



**MFB**

3.442 M€\*

348 €/habitante

A missão do MFB na **HUNGRIA** é desempenhar funções de desenvolvimento e investimento que exijam a participação do Estado, bem como a promoção do desenvolvimento e a gestão de fundos relacionados com a adesão do país à EU.

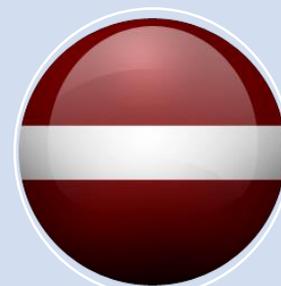


**HBOR**

3.365 M€\*

754 €/habitante

A missão do HBOR consiste em apoiar a criação de novos valores com base no conhecimento, na herança cultural e nos recursos naturais, com o propósito de permitir o desenvolvimento sustentável de toda a **CROÁCIA**.



**ALTUM**

253 M€\*

127 €/habitante

O ALTUM tem como missão, em cooperação com os seus clientes, ajudá-los a realizar os seus projetos, através de contributos coletivos para a economia da **LETÓNIA**.



**SBCI**

250 M€\*\*

55 €/habitante

Assegurar o acesso a financiamento flexível às PME na **IRLANDA**, via produtos com maiores maturidades e reembolsos flexíveis, financiamento a custos mais baixos a instituições financeiras (p/PME) e financiamento a novas PME.



**IFD**

100 M€\*

9 €/habitante

A IFD visa realizar operações para colmatar falhas de mercado no financiamento de PME em **PORTUGAL**, através de fundos de investimento e outros instrumentos de capital e dívida suportados por fundos públicos nacionais e comunitários.

**Bancos Promocionais Nacionais / Instituições Financeiras de Desenvolvimento na Europa**

## 3. Missão e Projeto IFD - Visão Global

### 3.1. Síntese final e ponto de situação

#### “Fase 1”

#### **Gerir INSTRUMENTOS FINANCEIROS cofinanciados por FEEI. Só para PME.**

Atividade autorizada inicialmente (em 2014) pela DG Concorrência, State aid SA.37824 (2014/N).

**Está operacional, com uma Linha de Crédito de €1.000 milhões disponível para as empresas através da banca e do SNGM.**

**Está também operacional a 1ª Fase do concurso para BA de €33 milhões (€18 milhões públicos).** Foram assinados acordos de financiamento com 35 EV de BA que já estão a investir em PME. Dada a elevada procura foi entretanto aberta uma 2ª Fase de concurso: recebidas 74 candidaturas.

**Decisão s/ concurso p/ seleção de FCR, num montante de cerca de €220 milhões (€100 milhões públicos), já comunicada.** Elevada procura de qualidade. Em comunicado, Governo admitiu a hipótese de novo concurso.

#### “Fase 2”

**Obter financiamento por grosso, junto de instituições multilaterais e/ou congéneres (ON LENDING),** que depois são repassadas à banca comercial nacional, ou capitalizam fundos de *private equity* para PME e *midcaps*.

**Organizar operações do mesmo tipo (ARRANGEMENT).**

**Alargamento da atuação de apenas PME para MID-CAPS.**

Autorizada pela DG Concorrência, State aid SA.42665 (2016/N), em novembro de 2016.

#### “Fase 2 + 1”

**Gerir INSTRUMENTOS FINANCEIROS com Fundos Nacionais, de Instituições Multilaterais ou Congéneres e de Programas Europeus fora dos fundos estruturais, como o EFSI (Plano Juncker), COSME e Innovfin.**

Autorizada pela DG Concorrência, State aid SA.42665 (2016/N), em novembro de 2016.

#### “Fase 3”

**Criação da HOLDING IFD.** Juntar entidades existentes na área do financiamento da economia e da internacionalização sob um mesmo “chapéu”, dando-lhes coordenação estratégica e otimizando recursos.

Dependente de definição pelas autoridades e posterior autorização pela DG Concorrência.

### 3. Missão e Projeto IFD – “menu de Instrumentos Financeiros-IF”

#### 3.2. Origem do funding, aplicações em IF e FoF utilizados pela IFD para gerir os IF

Origem de Fundos e Aplicações	PME		(small) Mid-Caps		outras entidades
	Capital	Dívida	Dívida	Capital	
<b>Fundos Europeus Estruturais</b>	<div style="border: 1px solid purple; padding: 5px;">                     Business Angels (BA) FCR                      Capital Reversível (OCRv)                 </div>	<div style="border: 2px solid red; padding: 5px;">                     Linha de Crédito com Garantia Mútua (LCGM)                      Fundo de Dívida PME                 </div>			Economia Social Mar2020 Energia Reabilitação Urbana
<b>Outros Fundos Nacionais e OE + Entidades congéneres (BEI/KfW/ICO/Bpifrance) + Outros fundos europeus (COSME, INNOVFIN, JUNCKER) gerido p/ BEI/FEI</b>	<div style="border: 1px solid green; padding: 5px;">                     Equity Crowdfunding                      Private Equity p/ Processos de Sucessão                 </div>	<div style="border: 1px solid grey; padding: 5px;">                     Fundo de Securitização para PME e Midcaps                 </div> <div style="border: 1px solid green; padding: 5px;">                     Debt Crowdfunding                      Obrigações PME                 </div>	<div style="background-color: #008000; color: white; padding: 10px;">                     Obrigações Mid-Caps                      LCGM                 </div>	<div style="border: 1px solid blue; padding: 5px;">                     Private Equity (PE)                      OCRv                      BA                 </div>	

  IF possíveis nesta fase - já disponíveis ou potenciais

  IF que necessitam revisão dos estatutos

## 4. Produtos e Serviços

### 4.0. Ponto de Situação (*Fase 1*)

#### Instrumentos Financeiros (IF) com Fundos Europeus Estruturais e de Investimento (FEEI)

IF colocados à disposição das empresas e concursos lançados em 2016:



#### Concursos em 2017:

Nova Linha de Co-investimento c/ Business Angels (EV de BA) de € 30 milhões.

Concurso fechado, em análise das 74 candidaturas recebidas.



Taken By Francisco Antunes Edited By IFD



**Obrigado!**

[www.ifd.pt](http://www.ifd.pt)