

FCR aicep Capital Global Internacionalização



Internacionalizar com Capital de Risco



aicep Capital Global



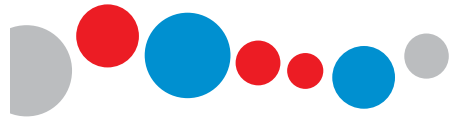
Aicep Capital Global

A Entidade Gestora num relance

- Sociedade de Capital de Risco constituída em 1988
- Detida a 100% pela AICEP Portugal Global, E.P.E.
- Capital social de 25 milhões de euros
- 13 colaboradores e escritórios em Lisboa e Porto
- Gerindo 4 Fundos de Capital de Risco, com cerca de 100 milhões de euros, em fases maduras de investimento
- Lançamento em Abril de 2011 do FCR Internacionalização (no âmbito do FINOVA / COMPETE / QREN), com capital até 20 milhões de euros
- Capacidade de investimento potencial na ordem dos 35 milhões de euros



aicep Capital Global



Aicep Capital Global

Missão, Valores e Compromisso

Missão

Apoiar o financiamento de investimentos que contribuam para o aumento da competitividade, exportação e internacionalização das empresas portuguesas, com especial destaque para as PME.

Valores

Orientação para as empresas.

Criação de valor pelo desenvolvimento das suas participadas.

Responsabilidade na tomada de decisão e respetiva implementação.

Profissionalismo e experiência dos seus R.H.

Compromisso

Fomentar parcerias equilibradas de capital em empresas com potencial de desenvolvimento e projetos sustentáveis.

Gerir de forma responsável e procurar valorizar os ativos que os participantes dos Fundos sob gestão nos confiaram.





Aicep Capital Global

Experiência e Actualidade

Experiência

Fundada em 1988, é uma das mais sólidas e experientes SCR a operar no mercado de capital de risco em Portugal

Empresas

Investimentos temporários em empresas com apostas na internacionalização e em mais/melhores exportações.

Gestão de Fundos

Gestão de uma carteira de fundos de capital de risco superior a 125M€, centrada no apoio à internacionalização das PME.

Equipa

Meios técnicos e humanos experientes e envolvidos nos desafios enfrentados pelas empresas.

Sinergias

Sinergias e complementaridades com o universo Aicep Portugal, p.e. ao nível da informação, rede externa e parques empresariais.

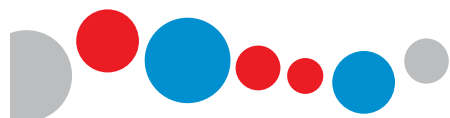


aicep Capital Global

A carteira de participações gerida pela aicep Capital apresenta vários exemplos de empresas internacionalizadas e a exportar para o mercado global:

A. Silva & Silva	Parques Estacionamento	Presença em Espanha
Abrigada	Refratários	Exportação para Europa e Norte de Africa
AJP Motos	Fabricação de motos	Exportação para a Europa, Brasil, África, ...)
Alfama	Biotechnologia	Presença nos EUA
BA PET	Holding Preformas PET	Presença na Europa e nos EUA
BERD	Engenharia de pontes	Exportação para a Europa
GS Caetano	Desenv.º Automóvel	Presença em Espanha e Reino Unido
Grupo Visabeira	Hoding Diversificada	Presença na Europa e nos PALOP's
Logoplaste Inv.º.	Holding Embalagens	Presença no mercado NAFTA
Nemoto Portugal	Química Fina	Exportação para EUA, Europa e Hong Kong
Grupo Somelos	Têxteis	Presença no Brasil e Exportação para Europa, Tunisia e Hong Kong
TemaHome	Fabricação mobiliário	Exportação para mais de 40 países
Travel Store	Agência de Viagens	Presença em Espanha
Vista Alegre Atlantis	Cerâmica	Exportação para Brasil, Espanha, PALOPs





Aicep Capital Global

Experiência e Atualidade

As nossas participadas geram de forma agregada (a 31/12/2009):

- **Volume de Negócios total de 3.143 milhões de euros**
- **Volume de Negócios no Mercado externo de 1.464 milhões de euros**
- **Volume de Emprego de 21.385 colaboradores**

A Aicep Capital Global e os Fundos por esta geridos participam no desenvolvimento económico



© União Europeia, 1995-2011
in http://europa.eu/abc/maps/members/port_pt.htm



aicep Capital Global

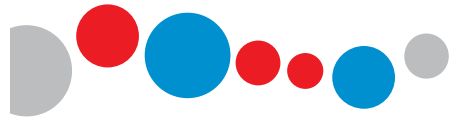


Aicep Capital Global

O FCR Aicep Capital Internacionalização

- No âmbito da gestão de Fundos de Capital de Risco, a Aicep Capital Global gere ativos de um conjunto diversificado de participantes, como a Aicep Portugal, a DGTF, a FLAD, o Grupo BCP, o Grupo CGD, o Grupo Santander, o Grupo BES, o Banco BPI, o Grupo Crédito Agrícola, para além da própria Aicep Capital.
- O FCR Aicep Capital Global Internacionalização, recentemente constituído, é o primeiro fundo co-financiado por fundos do QREN (através do programa COMPETE / FINOVA) gerido pela Aicep Capital Global.
- A verificação das condições de enquadramento dos projetos / empresas no dispositivo regulatório deste Fundo merecem uma particular atenção da parte desta entidade gestora.





FCR Aicep Capital Global Internacionalização

Enquadramento para a constituição do FCR

A constituição e funcionamento do Fundo é enquadrado:

- No âmbito do Sistema de Apoio ao Financiamento e Partilha de Risco da Inovação (SAFPRI), com objetivos comuns e em cumprimento das condições estabelecidas no Concurso n.º 1 para a ‘Constituição ou Reforço de Fundos de Capital de Risco – Inovação e Internacionalização de PME’.
- Num contexto de dinamização do mercado de capital de risco e em articulação com a Missão da Aicep Portugal e de promoção dos princípios orientadores do Quadro de Referência Estratégico Nacional (QREN) 2007/2013.
- Com uma política de investimentos que contribua para o reforço da competitividade do tecido empresarial nacional e para a promoção de níveis elevados e sustentados de desenvolvimento económico e sociocultural.
- Regulamentado pelo Decreto – Lei n.º 375/2007 de 8 de Novembro (dos FCR).



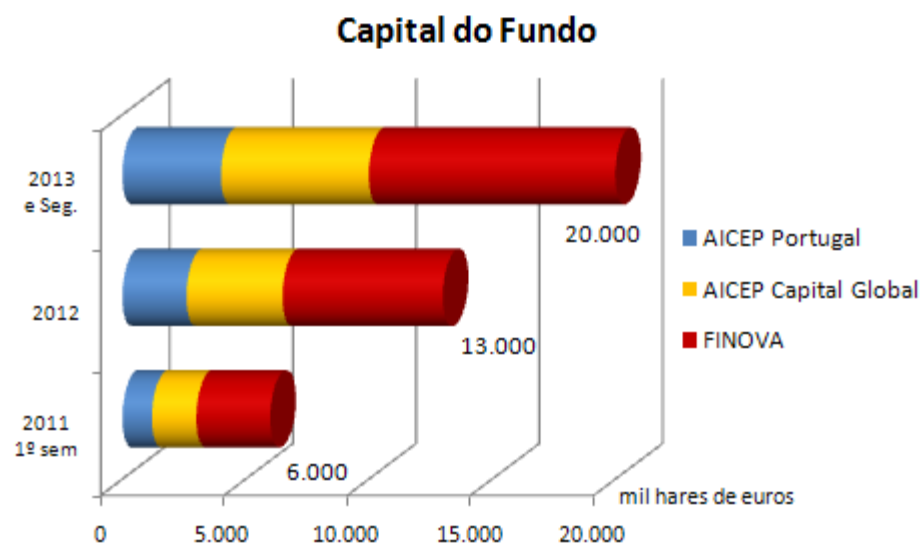
aicep Capital Global

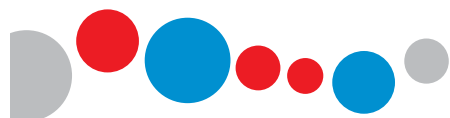


FCR Aicep Capital Global Internacionalização

Duração, Capital e Participantes

- Capital inicial de €20.000.000, a ficar totalmente realizado até 30 de Junho de 2013 em função da aplicação efetuada e após a comprovação da utilização das tranches anteriores.
- FINOVA (50%); Aicep Portugal Global (20%); Aicep Capital Global (30%)



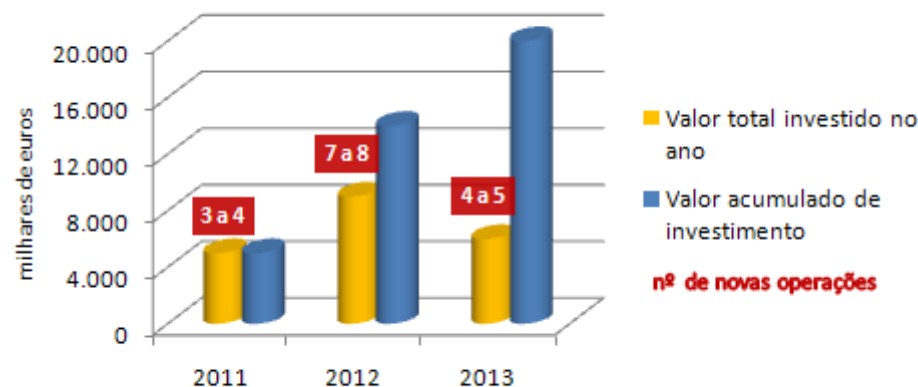


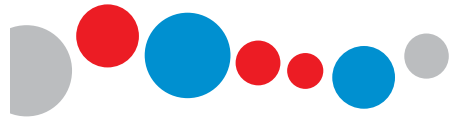
FCR Aicep Capital Global Internacionalização

Duração, Capital e Participantes

- Fundo com duração de 10 anos contados da data da sua constituição, com possibilidade de prorrogação por períodos sucessivos de 2 anos.
- Atendendo aos 'timings' definidos para a aplicação do capital do Fundo – 30 de Junho de 2013 – assume-se como ambicioso o plano de investimentos atualmente projetado.

Investimento do Fundo





FCR Aicep Capital Global Internacionalização

Empresas destinatárias

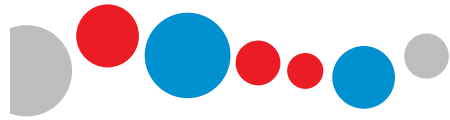
O FCR Internacionalização direciona-se a **Empresas**:

- Operacionalmente rentáveis, com uma posição de mercado sólida mas com elevado potencial de crescimento e um modelo de negócios sustentável.
- Que disponham de uma equipa de Promotores / Gestão competente, com visão clara do futuro da empresa e um envolvimento pessoal e financeiro importante.
- Ofereçam perspetivas de desinvestimento em momento oportuno e rentabilidade adequada.
- Estejam disponíveis para a realização de uma “*due diligence*” prévia, nomeadamente às suas contas e registos contabilísticos.

Não são enquadráveis as empresa de tipologia de capital semente nem aquelas que se encontrem em dificuldades financeiras ou em reestruturação financeira.



aicep Capital Global



FCR Aicep Capital Global Internacionalização

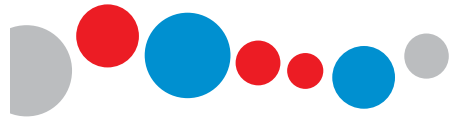
Empresas destinatárias

Devem ainda as **Empresas**:

- Serem PME (confirmado por Certificação Electrónica emitida pelo IAPMEI);
- Estarem sediadas em Portugal Continental, nas Regiões NUTS II, Norte, Centro e Alentejo;
- Desenvolver a atividade numa das CAE definidas no regulamento de gestão do Fundo, sendo que a política de investimentos do Fundo orienta-se de forma preferencial para as atividades de Indústria e de Serviços:
 - Indústria – CAEs 05 a 33;
 - Serviços – CAEs 37 a 39, 58, 59, 62, 63, 69, 70 a 74, 77.



aicep Capital Global



FCR Aicep Capital Global Internacionalização

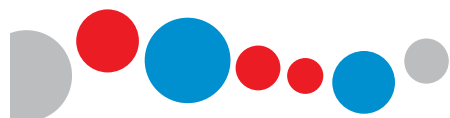
Projectos a considerar

Os **Projetos** a apoiar pelo FCR Internacionalização deverão corresponder:

- A projetos de arranque, que apresentem pelo menos 2 anos completos de atividade e tenham iniciado a produção / comercialização dos seus produtos; ou
- A projetos de expansão / desenvolvimento ou melhoria da competitividade, devendo as contas históricas permitir concluir (i) estar-se na presença de uma empresa equilibrada económica e financeiramente e (ii) o investimento proposto concorrer para o crescimento e geração de resultados favorável;
- Em qualquer dos casos a dinamizar predominantemente em território nacional.
- Com relevante componente de exportação reportada ao ano cruzeiro do projeto.
- A componente de investimento em imobilizado corpóreo composto por ativos fixos (imóveis) não deverá assumir um peso relevante no total do investimento.



aicep Capital Global



FCR Aicep Capital Global Internacionalização

Investimento do Fundo

A **Participação** pelo Fundo deverá respeitar os seguintes parâmetros:

- Ter por base um Plano Estratégico Global, acompanhado do respetivo estudo de viabilidade económica e financeira, apresentado pela Empresa.
- O investimento pelo Fundo por empresa não poderá ultrapassar o valor de 1.500.000€, por cada período de doze meses.
- Prazo de permanência entre os 3 e os 7 anos.
- % de participação no capital social deverá variar entre os 15% e os 40%.
- Pelo menos 70% do valor investido pelo Fundo em cada projeto deverá corresponder a capital social ou quase - capital.
- O investimento do Fundo nas empresas não ultrapassar 50% do conjunto da operação financeira associada ao projeto.
- A Empresa presente após o investimento pelo Fundo uma situação económica e financeira equilibrada e um rácio de Autonomia Financeira adequado.



aicep Capital Global

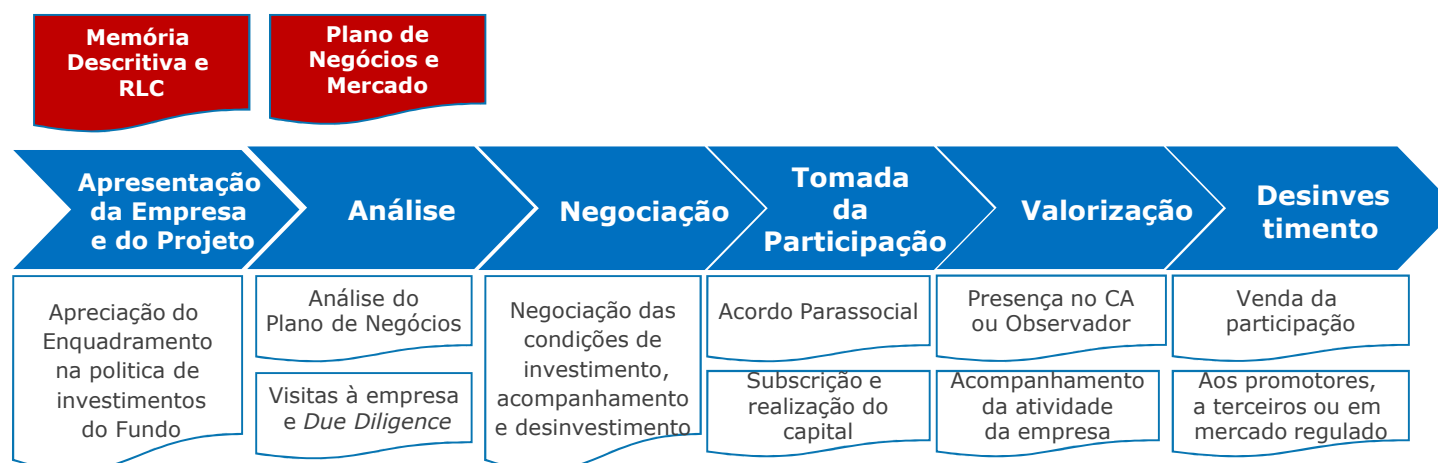


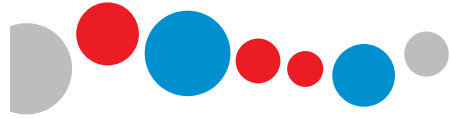
FCR Aicep Capital Global Internacionalização

Análise, Acompanhamento e Desinvestimento

Os projetos de investimento serão avaliados em função do seu enquadramento nas regras e na política de investimentos do Fundo, do seu mérito global, da sua sustentabilidade económico - financeira, das perspetivas de desinvestimento associadas e ainda da capacidade de gestão demonstrada.

A análise terá por base a partilha de informação e respeitará os princípios do rigor, da criação de valor e da diversificação do risco.





FCR Aicep Capital Global Internacionalização

Um parceiro das PME Exportadoras

O que esperamos dos Promotores:

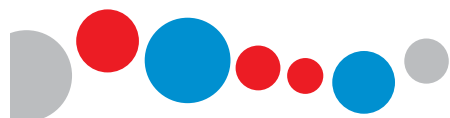
- Que estejam disponíveis para uma parceria acionista e que entendam a lógica do capital de risco;
- Capacidade de concretização do projeto;
- Sustentabilidade económica do projeto (custos, produto e mercado) e equilíbrio financeiro da empresa.

O que influencia a nossa Decisão:

- Adequação às regras de enquadramento e prioridades de investimento;
- Credibilidade dos parceiros, da equipa de gestão e do plano de negócios;
- Sustentabilidade económica e equilíbrio financeiro do projeto e
- Capacidade de retorno e rendibilização dos capitais investidos.



aicep Capital Global



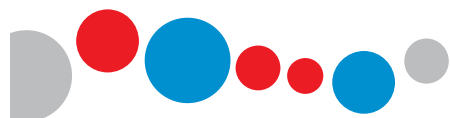
Um parceiro das PME Exportadoras

Exemplo de contributos à estratégia de Internacionalização

AJP Motos:

- Única marca portuguesa que, ainda que de nicho, pretende vir a ser uma referência global, no enduro-lazer.
- Iniciou a actividade em 1987 como oficina para modificação de motos, fundada por António e Jorge Pinto.
- Em 1990 apresenta o seu primeiro modelo, ARIANA 125, equipado com um motor a 2 tempos da Casal. Esta moto foi produzida numa pequena série, mas já então adoptava soluções técnicas originais, que foram desenvolvidas em posteriores modelos.
- Em 1991 estabeleceu uma parceria com a Petrogal, cujo resultado mais visível foi o desenvolvimento da AJP Galp 50, mas que se estendeu a outras áreas, nomeadamente no desenvolvimento de linha de óleos sintéticos para motores a dois tempos e no teste de gasolina sem chumbo aditivada.





Um parceiro das PME Exportadoras

Exemplo de contributos à estratégia de Internacionalização

AJP Motos:

- 2001 foi para a AJP MOTOS um ano de viragem: uma nova moto, a AJP PR4 125, com um motor a 4 tempos, é lançada no mercado. Mais uma vez a inovação está presente, com o depósito colocado debaixo do banco do condutor. Esta disposição baixa o centro de gravidade e permite um melhor comportamento.
- A AJP PR4 125 marca o início da actividade exportadora da AJP, com as primeiras unidades enviadas para França, Alemanha e Inglaterra, entre outros.
- Em 2003, a AJP MOTOS muda de instalações, para um espaço novo em Lousada, com 1.100 m² de área coberta.
- Em 2004 é lançada uma nova versão da PR4: a PR4 200. Com este modelo, a AJP começou a exportar também para Espanha, Polónia, Itália e Grécia.





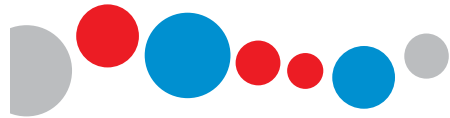
Um parceiro das PME Exportadoras

Exemplo de contributos à estratégia de Internacionalização

AJP Motos:

- Em 2007 é lançado um modelo completamente novo, a AJP PR3 200 MX. Esta moto concebida apenas para uso em pistas, introduz um novo conceito de quadro, com dupla trave em alumínio. Esta solução alia o baixo peso, uma produção mais simples e ao mesmo tempo revoluciona o visual da moto, com um design moderno e atrativo.
- No final de 2008, iniciam-se as vendas das versões homologadas da PR3, com motor de 125cc e no início de 2009 com motor de 200cc, processos onde a Aicep Capital Global já ajudou apesar de não ser ainda sua participada.
- A aposta na inovação técnica e de processos foi uma constante ao longo da existência da AJP Motos. Havia contudo que dotar a empresa dos meios financeiros mas também humanos e de reforço de competências de gestão para que pudesse estruturar-se e crescer.





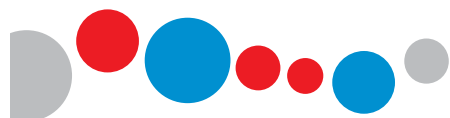
Um parceiro das PME Exportadoras

Exemplo de contributos à estratégia de Internacionalização

AJP Motos:

- Em 2009 a Aicep Capital Global, através de um Fundo de Capital de Risco por si gerido, associa-se formalmente ao projeto.
- O envolvimento da Aicep visou dotar a empresa dos meios necessários ao desenvolvimento de um plano de expansão da sua actividade, que lhe permita num espaço temporal de 5 anos alcançar a meta mínima de produção de 3.000 unidades/ano.
- Nesse sentido investiu cerca de 800m€, reforçou competências de gestão com meios próprios e recrutados no mercado, dinamizou e acompanhou a definição de um plano estratégico comercial, de marketing e comunicação.





Um parceiro das PME Exportadoras

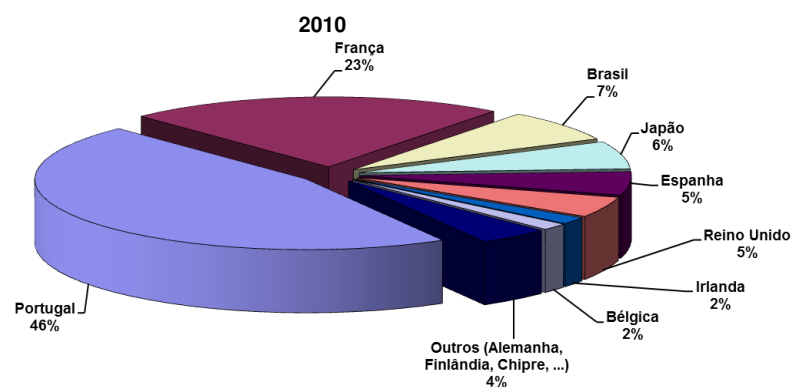
Exemplo de contributos à estratégia de Internacionalização

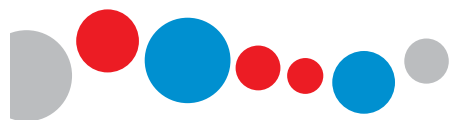
AJP Motos:

- Hoje, a AJP Motos encontra-se ainda início da sua ambição mas já são visíveis alguns resultados da mesma:

Venda de motos (não inclui acessórios)

(euros)	2007	2008	2009	2010	2011 Prev.
Unidades vendidas	121	134	286	290	492
Valor	271.222	286.982	600.317	723.584	1.200.000



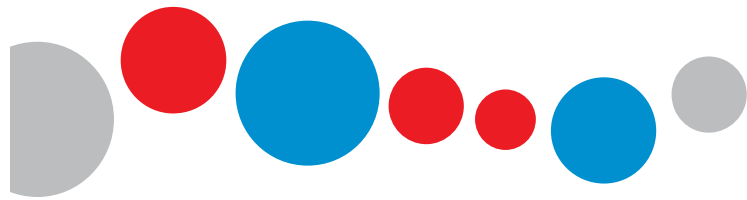


Um parceiro das PME Exportadoras

Exemplo de contributos à estratégia de Internacionalização



aicep Capital Global



FCR aicep Capital Global Internacionalização



OBRIGADO



aicep Capital Global