



**Associação Brasileira de
Private Equity & Venture Capital**

**XXI Seminário Nacional de Parques
Tecnológicos e Incubadoras de Empresas**

Porto Alegre, 27 de Outubro 2011



Associação Brasileira de Private Equity e Venture Capital

Quem Somos

A Associação representativa da indústria brasileira de capital de investimento produtivo

Nossa Missão

Promover e desenvolver os investimentos de longo prazo no Brasil

Nossos Membros

Pluralidade 170 Membros, incluindo gestores de fundos, investidores e prestadores de serviços



Comitês Executivos

Comissão Permanente de Governança e Finanças

A Comissão Permanente de Governança e Finanças tem como objetivo assistir e subsidiar o Conselho Deliberativo em suas responsabilidades estatutárias em relação às melhores práticas de governança corporativa e procedimentos administrativos e financeiros da ABVCAP.

Comitê de Empreendedorismo, Inovação e Capital Semente

O Comitê de Empreendedorismo, Inovação e Capital Semente tem como objetivo fomentar a capitalização de iniciativas empreendedoras, em conformidade com as práticas de governança corporativa, promovendo a sinergia com o segmento de venture capital, bem como criar uma via expressa para as empresas inovadoras, com a eliminação de gargalos e redução de custos.

Comitê de Infraestrutura

Trabalha em iniciativas voltadas para atração de investimentos para projetos de infraestrutura e para o aprofundamento do relacionamento institucional com entidades e órgãos ligados a esse segmento.

Comitê de Regulamentação

Tem como objetivo revisar e aprimorar a regulamentação aplicável aos fundos de participação; implantar o código de autorregulação da indústria de private equity e venture capital; reduzir custos de administração e aumentar a agilidade para formação de fundos; consolidar os FIPS como instrumentos eficazes para investimentos de longo prazo no Brasil; e promover a produção de papers técnicos que sirvam de subsídio para o desenvolvimento e aprimoramento contínuo do mercado brasileiro de private equity e venture capital.

Comitê de Investidores Institucionais

O Comitê Executivo de Investidores Institucionais tem como objetivo promover uma aproximação entre as demandas desses investidores e as dos demais participantes da indústria de private equity e venture capital, no âmbito da entidade representativa da indústria.



Pilares Estratégicos

Fortalecimento da Indústria Brasileira de Participações

Representação
e
Posicionamento
Institucional

Regulação e
Fomento

Informação e
Divulgação

Compliance e
Melhores
Práticas

Integração e
Sustentabilidade

Recursos



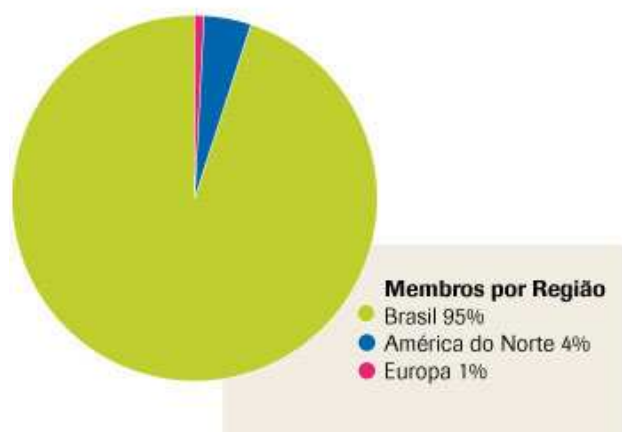
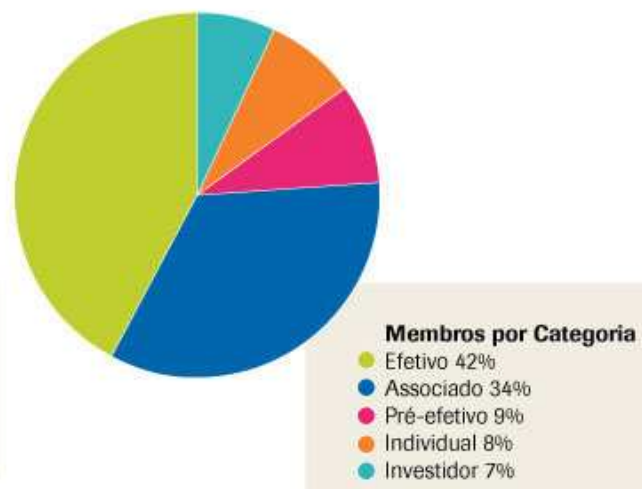
Coordenação



Fortalecimento e Crescimento da indústria brasileira de Participações



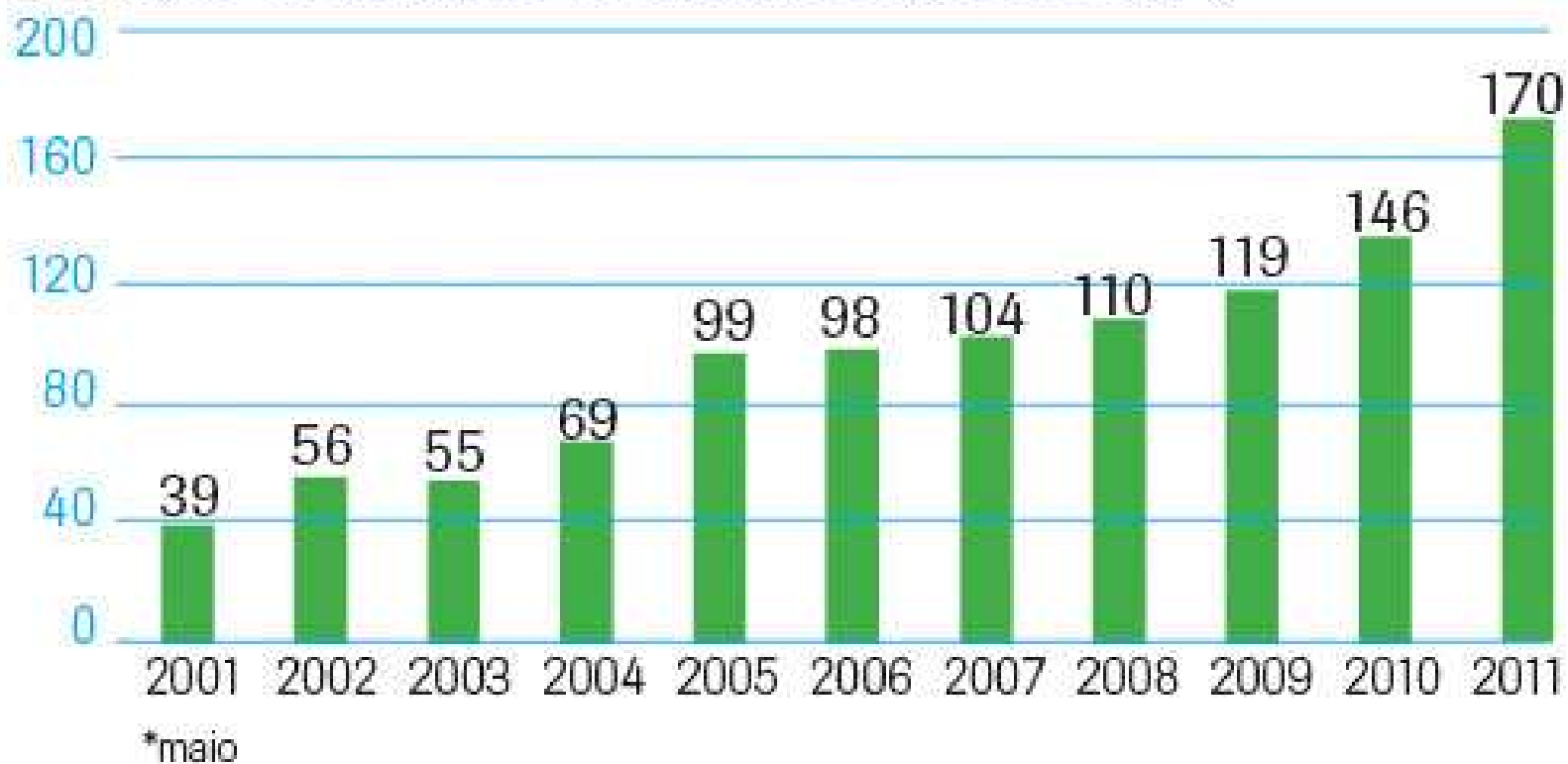
Nossos Membros - Perfil





Crescimento da Base de Membros

Evolução do Número de Membros (2001-2011*)





Cooperação Local, Regional e Internacional

Com o objetivo de incentivar a troca de melhores práticas que estão alinhadas a padrões internacionais e promover a expansão da cultura de investimentos de longo prazo, a ABVCAP tem trabalhado em conjunto com várias organizações em inúmeras iniciativas:

Global Association: Iniciativa liderada pelo National Venture Capital Association que busca conectar associações de todo o mundo para uma troca de experiências, idéias e propostas para o futuro.

Acordos de cooperação: ABVCAP tem fortalecido suas parcerias com associações do setor como a BVCA (Grã-Bretanha), CVCA (Canadá), EMPEA (Mercados Emergentes) e LAVCA (América Latina).

Parceria com o BID para promover melhores práticas e ferramentas que criarão condições favoráveis para a classe de ativos local e regional.



Fortalecimento e capitalização das pequenas e médias empresas inovadoras

Agenda do CEICS

- Aprimoramento regulamentar
- Sensibilização de autoridades e reguladores
- Workshops, Treinamentos, Cursos e Palestras
- Divulgação de cases

Venture Forum

- Transição
- Inclusão de novos parceiros
- Ampliação regional
- Mapeamento e documentação do programa
- Metodologia de avaliação de resultados



Venture Forum

- Parcerias para regionalização dos Foruns
- Base de Dados para cadastramento de empresas online via site da ABVCAP
- **em desenvolvimento**

Esta base estará permanentemente aberta à consulta dos gestores associados, para prospecção de oportunidades





Fundos de Participação (PE e VC)

- Fundo de Participação é uma forma de investimento, onde a empresa “recebe” um sócio;
- Este sócio quer participar do potencial de crescimento, adicionando valor a uma base já existente, na forma de capital relacionamento e governança corporativa, influenciando na gestão empresarial.

Em suma capital de investimento produtivo!





PE & VC - Conceitos Básicos

- Atividade geralmente feita por gestores independentes, que alocam recursos de investidores. Produtos que possuem perfil de longo-prazo;
- Tipos de aportes: aquisição de ações (ordinárias ou preferenciais; debêntures conversíveis, opções, bônus de subscrição);
- Prazo estabelecido em regulamento para saída do investimento/liquidação do fundo (investimento + ganho retornam aos investidores);
- Diferença entre Seed, VC e PE - estágio de desenvolvimento da empresa no momento em que recebe o investimento.



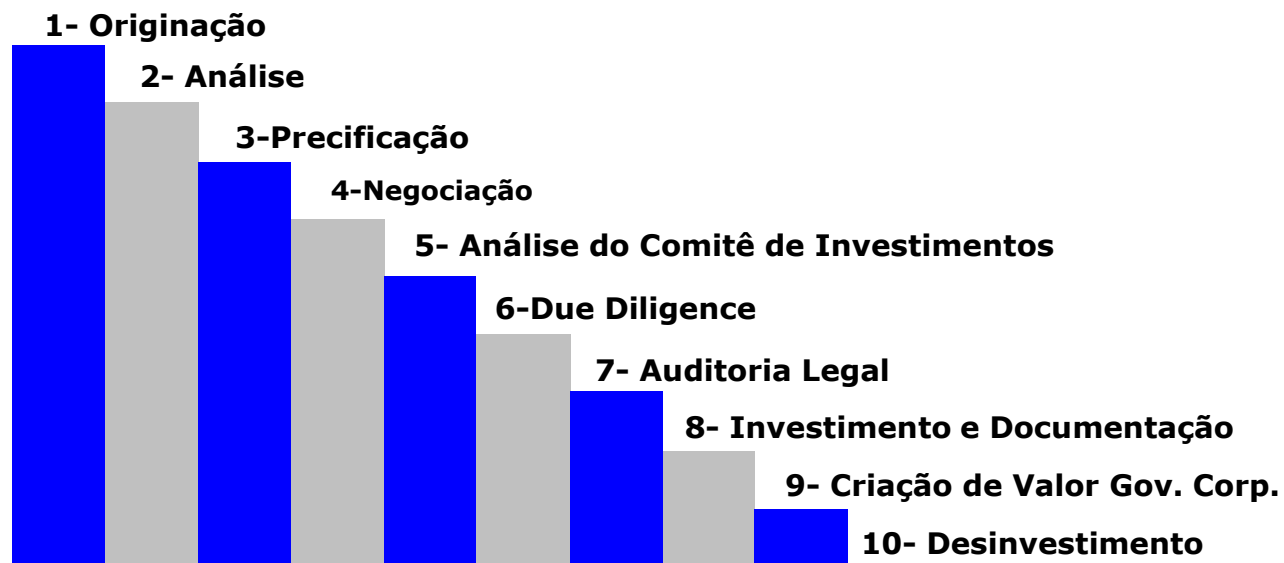
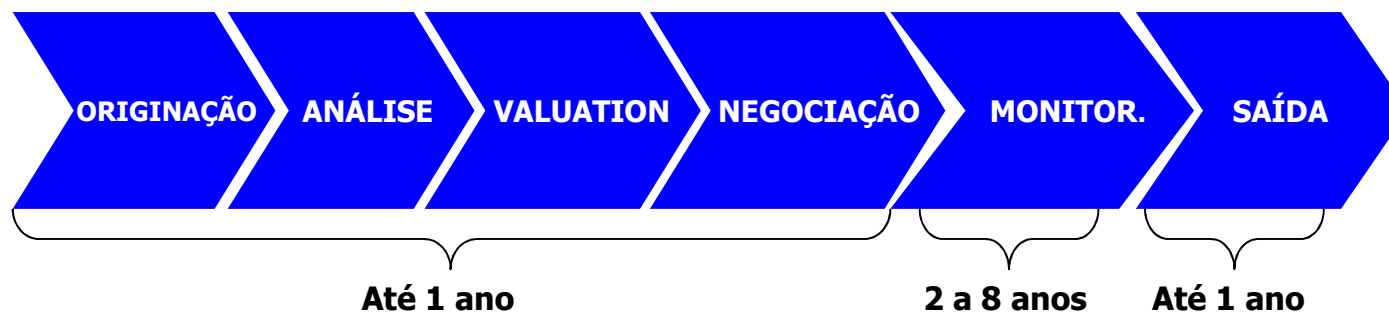
PE & VC Conceito Básico - Brasil

O investimento resulta em:

- Participação relevante (20% a 60%) com governança corporativa;
- Adição de valor a uma base já existente, via gestão estratégica;
- Alavancagem positiva da economia;
- Geração de emprego, renda e tributos;
- Fomento ao crescimento sustentável;
- Irrigação do mercado de capitais, via capital produtivo;
- Foco em empresas com alto potencial de crescimento;
- Investimento de longo prazo

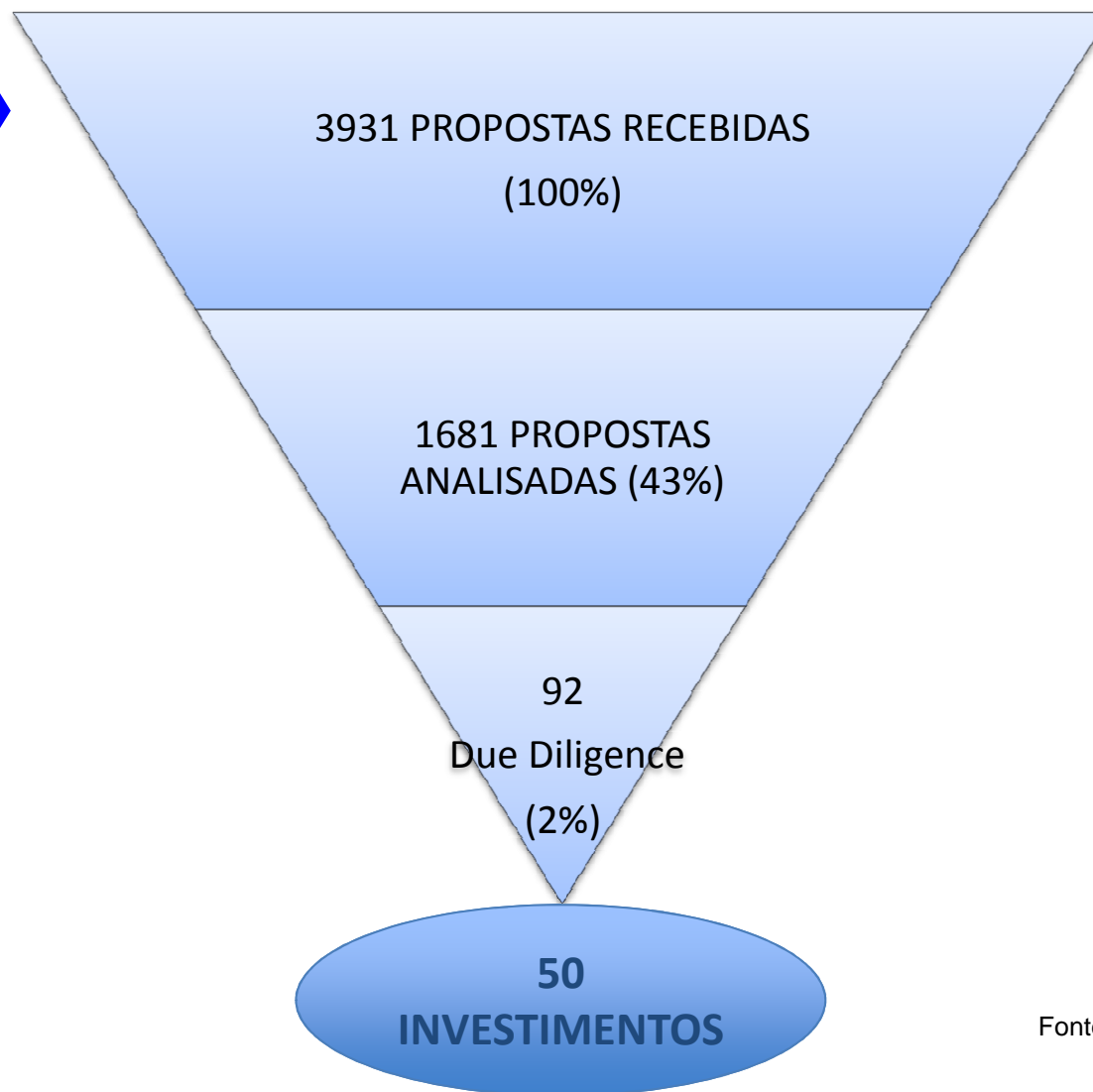


PE & VC- Ciclo de Investimento





ORINAÇÃO





Foco do Capital Empreendedor

Empresas emergentes que apresentem vantagens competitivas e estejam em mercados de rápido crescimento e tenham grande potencial de crescimento x risco elevado e baixa liquidez

Situações atraentes:

- Empresas que procuram aumentar ou diversificar sua base de clientes ou sua penetração no mercado
- Empresas que têm um produto inovador em um mercado promissor
- Empresas que procuram adequar ou otimizar a sua estrutura de capital
- Empresas que querem consolidar mercado e/ou fazer aquisições estratégicas para adquirir fatia predominante do mercado

O que o gestor quer?

Elevada possibilidade de retorno e taxa de crescimento que compensem os elevados custos envolvidos na estruturação, negociação e monitoramento do investimento, além do risco



Benefícios

O QUE O INVESTIDOR CAPITALISTA TRARÁ?

- *Mais do que dinheiro*: Gestão, Governança e Competitividade!
- Subsídios para levar a empresa a um patamar mais elevado
- Competências que a empresa não dispõe (complementares) - maior organização, profissionalização da gestão, criação de processos
- Competitividade - agregação de valor ao negócio
- Ampliação da Relação Comercial (novos clientes, novos parceiros, novos investidores)
- Conselhos, práticas e benchmark de gestão
- Transparência
- Aprendizado



Números da Indústria

+ **100** empresas gestoras

+ de **1400** profissionais

359 fundos de participação

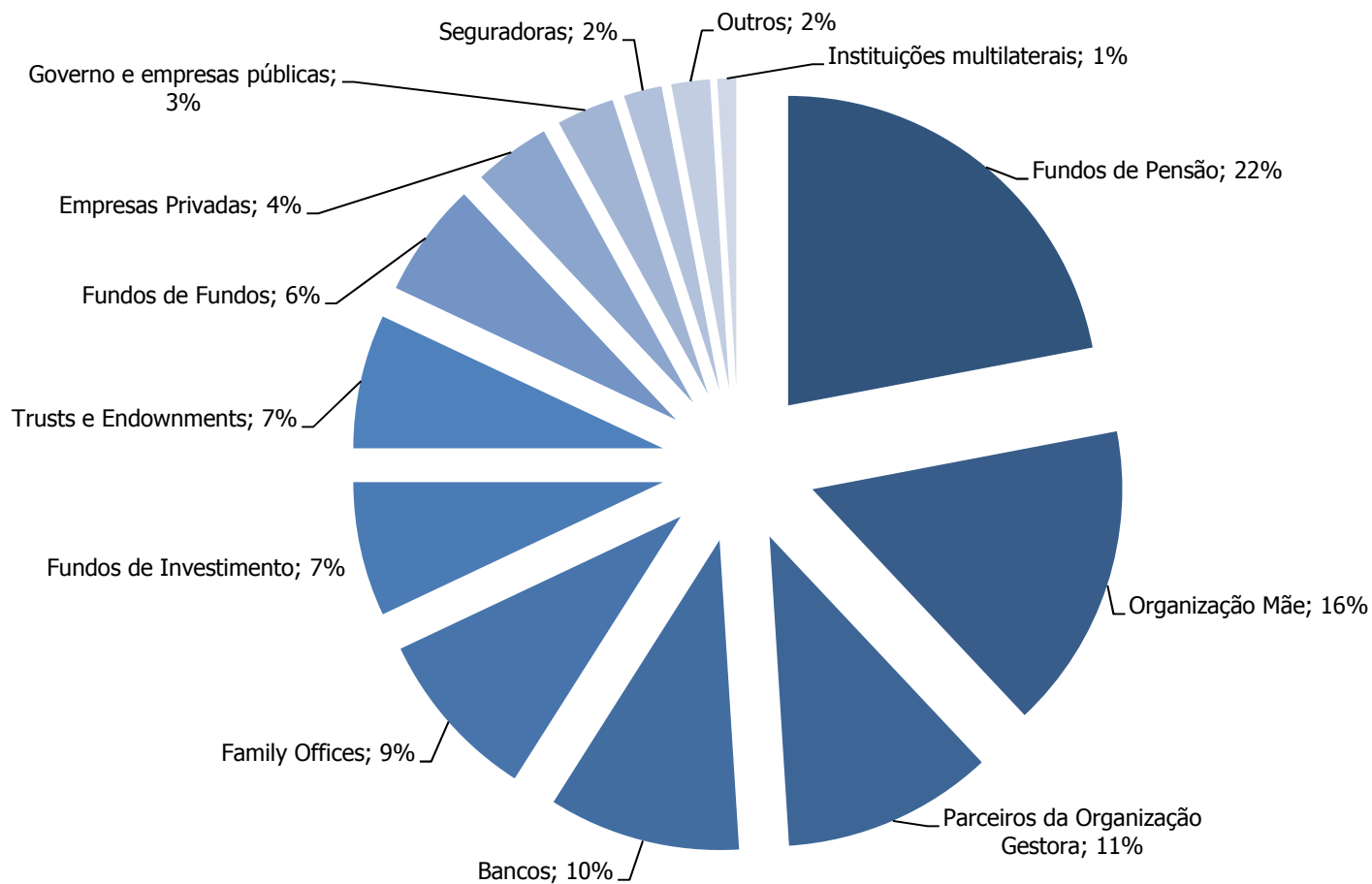
29 fundos de investimento em empresas
emergentes (fonte: CVM)

+ **500** empresas investidas



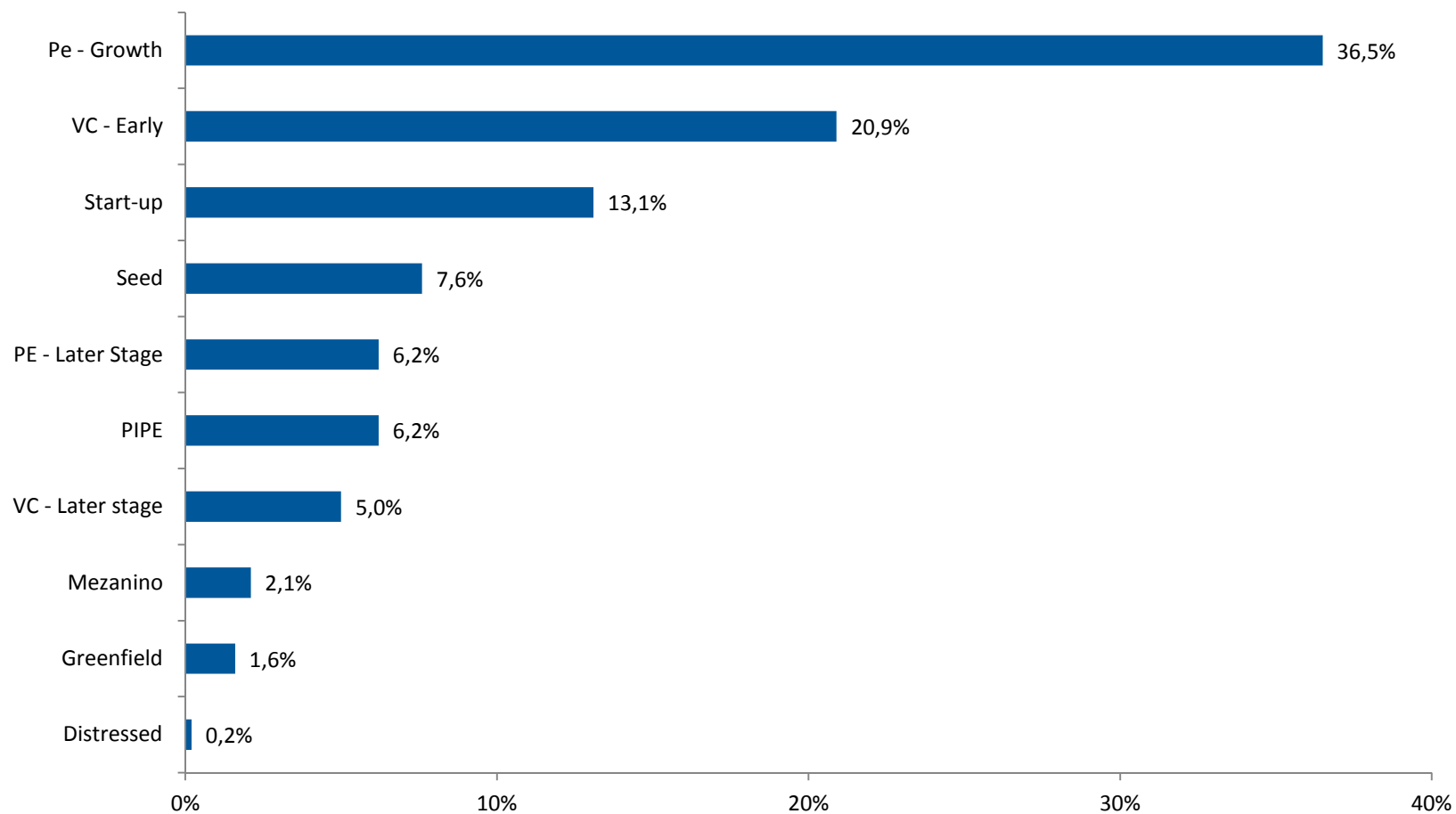
Investidores - Diversificação da Base

Base de Investidores





Distribuição das Empresas Investidas por Estágio (2009)





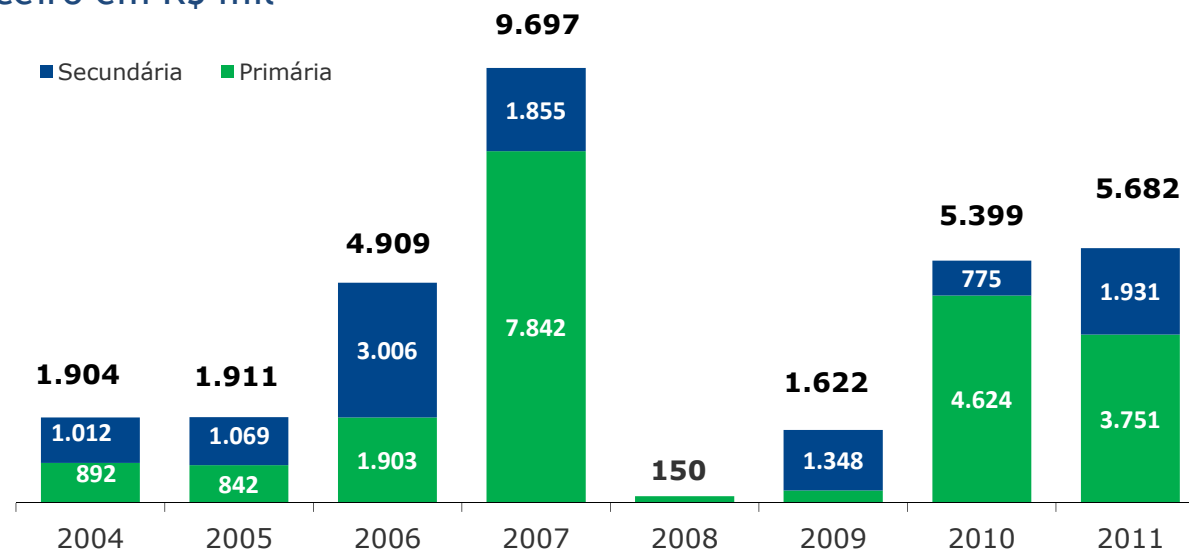
Quantidade de Empresas Investidas por Setor - 2009

SETOR INVESTIDO	EMPREGADOS	EMPRESAS	
		Nº.	%
Alimentos	4.834	6	4,38
Varejo	6.490	5	3,65
Serviços	15.502	8	5,84
Educação	13.991	8	5,84
Infraestrutura	8.892	6	4,38
Serviço de Transporte e Logística	7.764	1	0,73
Farmacêutica, Medicina e Estética	6.512	6	4,38
Informática e Eletrônica	5.302	31	22,63
Agronegócios	3.953	11	8,03
Energia e Combustíveis	3.885	14	10,22
Construção Civil	3.602	3	2,19
Outro	3.090	8	5,84
Comunicação	2.880	8	5,84
Indústria Química	1.878	3	2,19
Serviços Financeiros	1.043	5	3,65
Ind. Metalúrgica, mecânica e de Mat. Eletr.	806	2	1,46
Entretenimento/Turismo	505	3	2,19
Imobiliário	452	3	2,19
Biotecnologia	83	6	4,38
Indústrias Extrativas	0	0	0,00
TOTAL	91.464	137	100%



IPO'S

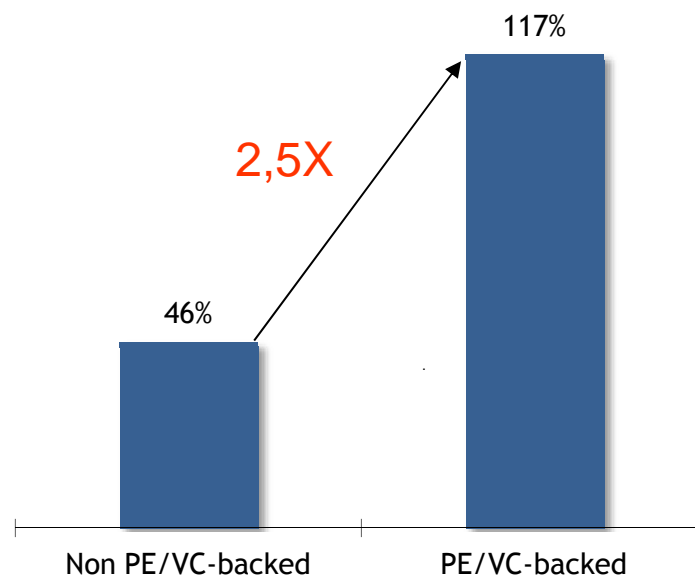
Volume Financeiro em R\$ mil



	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	Total
Total de IPOs	7	9	26	64	4	6	11	10	137
Cias. Investidas	3	4	9	16	2	3	5	8	50
Dist. Primárias	3	3	8	16	2	1	5	8	46
Dist. Secundárias	3	4	7	11	0	2	5	6	38



PE & VC no Brasil - Performance em Bolsa





Alguns Cases de Sucesso





Associação Brasileira de Private Equity & Venture Capital

Clovis Meurer

clovis@crp.com.br

Obrigado!

abvcap@abvcap.com.br

www.abvcap.com.br