



Semana Nacional de Business Angels

***Garantia Mútua e
Empreendedorismo Qualificado***

Estoril

26 de Setembro de 2008

António Gaspar
(Administrador Executivo da SPGM)

Financiamento de Empreendedorismo Qualificado

- Mais de 90% das empresas portuguesas são PME
- Nesta classificação cabem empresas muito diferentes, em dimensão e em organização.

Financiamento de Empreendedorismo Qualificado

- Umas e outras têm estruturas organizacionais muito diferentes, nomeadamente quanto às competências de gestão e na área financeira!

Financiamento de Empreendedorismo Qualificado

- Em particular:
 - ✓ Nas Micro e PME, ou
 - ✓ Nas PME que não dispõem de competências financeiras internas, ou ainda
 - ✓ Quando a sua actividade e a fase do ciclo de vida levantam problemas adicionais de avaliação de risco,

Financiamento de Empreendedorismo Qualificado

- Os Mercados Financeiros revelam-se Mercados Incompletos o que se traduz em:
 - ✓ Cobertura insuficiente por parte dos actores do sistema financeiro;
 - ✓ Actractividade limitada deste segmento da estrutura empresarial

Financiamento de Empreendedorismo Qualificado

São condicionantes, do lado da procura (PME):

- A Fase do Ciclo de Vida
 - Nível de Especialização
 - Dimensão Crítica
- Os Recursos Disponíveis
 - Meios Humanos
 - Estrutura Financeira
- A Cultura Empresarial
 - Espírito Empreendedor
 - Atitude face ao mercado
- A Capacidade de Gestão
 - Organização da empresa
 - Sistemas de Informação

Financiamento de Empreendedorismo Qualificado

São condicionantes para os Financiadores:

- Os Custos de Transacção com PME, em especial de pequena dimensão ou em sectores de ponta
 - Escala das operações
 - Dificuldade da análise
 - Inexistência de cash-flows ou de estimativa credível de obtenção
- A relação Risco-Rendibilidade
 - Assimetria de Informação
 - Risco Percepcionado
- A Liquidez
 - Custo dos fundos (acresce actualmente acesso)
 - Consumo de capital (Basileia II)

Financiamento de Empreendedorismo Qualificado

Assim,

- A procura da solução de financiamento deverá ter em conta a fase do Ciclo de Vida das empresas
- O financiamento com dívida deverá ser acompanhado por reforço dos capitais próprios
- Nos start-up tecnológicos o financiamento por capitais próprios deve ser a base do arranque dos projectos
- A Gestão deverá ser profissionalizada e apoiada em novas tecnologias de informação e comunicação

Financiamento de Empreendedorismo Qualificado

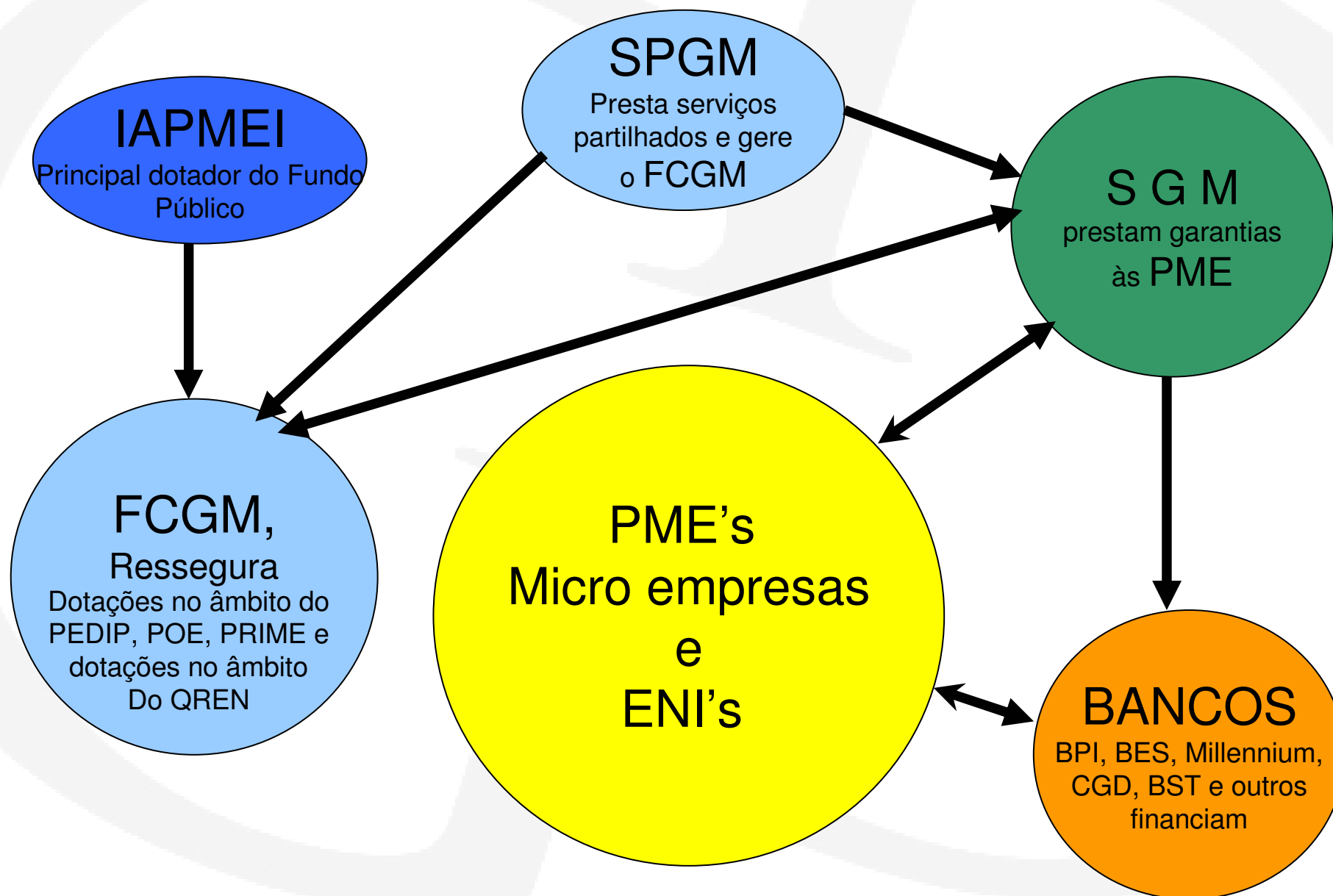
E para estimular a atractividade, as PME:

- Deverão **melhorar a qualidade das suas contas e da sua informação**
- **Obter a certificação das mesmas**, por entidades independentes
- Avançar, sempre que possível, para a **obtenção de notações de risco** (rating)
- **Utilizar instrumentos de garantia de dívida**, que reduzem o consumo de capital dos Bancos, bem como o risco incorrido por estes.

Financiamento de Empreendedorismo Qualificado

- As PME podem e **devem recorrer às Sociedades de Garantia Mútua**, para o correcto financiamento das suas necessidades de funcionamento e, sobretudo, de investimento.
- As SGM são o exemplo de uma verdadeira **parceria público-privada**, podendo ser mais pró-activas que os Bancos, porque descontam parte do seu risco num fundo público, o FCGM!

As PME e as suas Formas de Financiamento



Financiamento de Empreendedorismo Qualificado

A Garantia Mútua ...

- É um produto financeiro para PME e micro empresas disponibilizado pelas Sociedades de Garantia Mútua (SGM).
- Através da emissão de garantias em nome das Empresas, que asseguram o cumprimento de compromissos por elas assumidos.
- As Empresas têm de adquirir uma participação numa Sociedade de Garantia Mútua.

Financiamento de Empreendedorismo Qualificado

Características da Garantia Mútua

- As SGM são **Instituições de Crédito**, pares dos Bancos;
- Prestam **garantias *on first demand*** (pagas à primeira solicitação);
- **Facilitam o acesso** das PME **ao crédito**;
- Promovem a obtenção de **melhores condições de financiamento** (em custo e em prazo);
- **Reduzem a prestação de garantias reais** (da empresa) e pessoais (dos sócios/accionistas);
- Apoiam **Empresas com viabilidade!**
- Descontam parte do seu risco num fundo público, o Fundo de Contragarantia Mútuo, podendo assim aceitar maiores riscos.

Financiamento de Empreendedorismo Qualificado

Os mutualistas beneficiam ainda de:

- Apoio e consultoria especializados na escolha das melhores soluções financeiras para cada caso;
- Apoio especializado na montagem de operações de crédito (ex.: linhas protocoladas com os Bancos)
- Apoio normalmente **gratuito para os mutualistas** ou a preços simbólicos

Financiamento de Empreendedorismo Qualificado

Participação Mutualista:

- Aquisição de acções de uma SGM no montante de 2% da garantia prestada (múltiplos de € 10)
- A participação não pode ser objecto de transmissão até à extinção da garantia
- Funciona como penhor da garantia prestada
- É assegurado à empresa que pode vender esta participação, no final, se quiser sair, pelo mesmo valor por que a comprou

Financiamento de Empreendedorismo Qualificado

Vantagens para os Mutualistas:

- Melhores taxas de juro
- Prazos mais ajustados às necessidades
- Redução das garantias reais ou pessoais
- Resposta mais rápida às solicitações
- Libertação de *plafonds* de crédito
- Apoio na negociação com os Bancos

Financiamento de Empreendedorismo Qualificado

Vantagens para os Bancos:

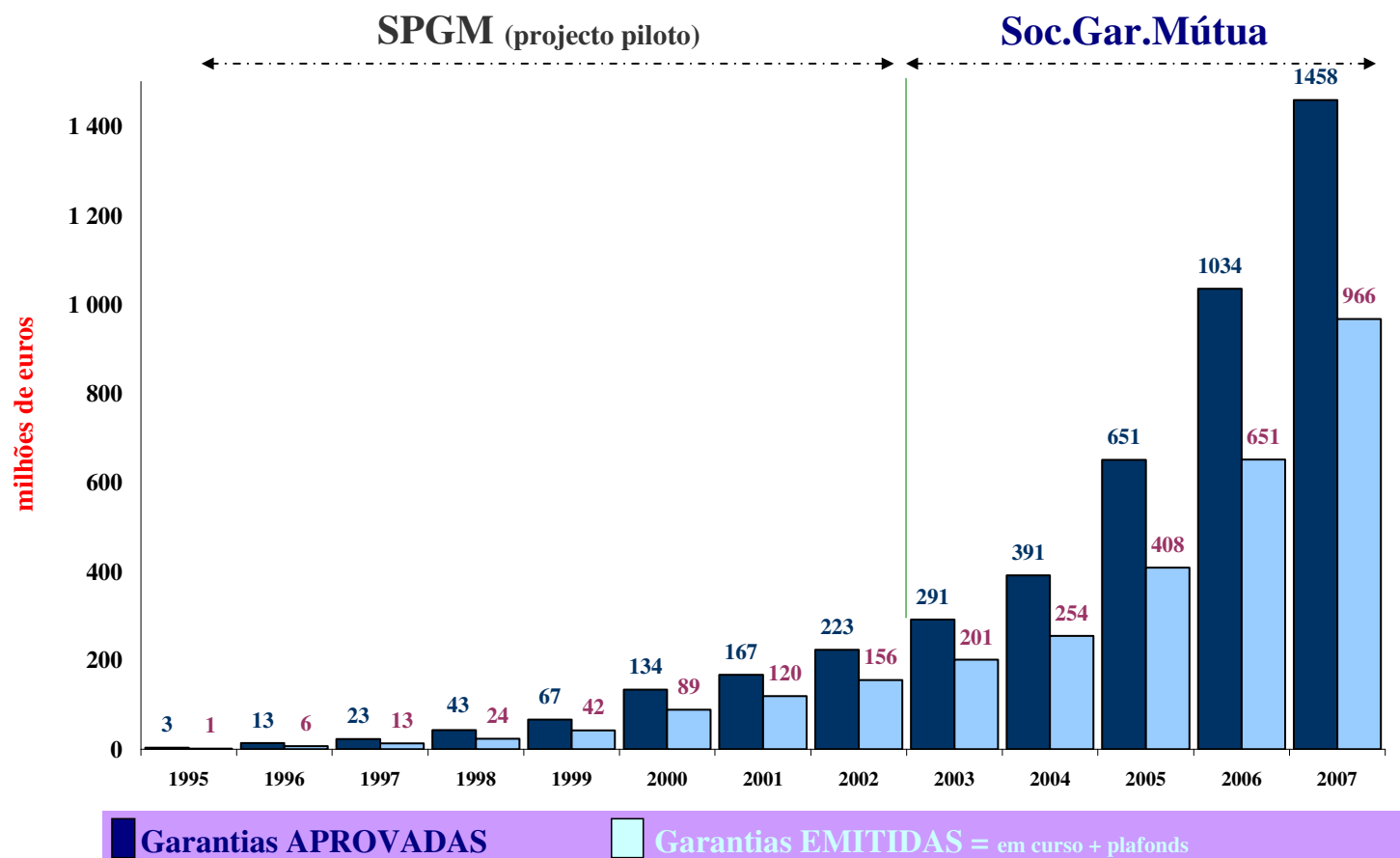
- Garantia paga à 1^a solicitação (50 ou 75%)
- Partilha de risco do financiamento
- Redução do risco permite oferecer condições mais vantajosas para o cliente
- Não constituição de provisões para riscos de crédito
- Menor consumo de capital, maior alavancagem dos capitais próprios
- Aumento da rentabilidade das operações

Financiamento de Empreendedorismo Qualificado

Assim, as Sociedades de Garantia Mútua:

- ▶ **Apoiam o acesso das PME ao financiamento**
 - ✓ Reduzindo **constrangimentos da dimensão**
 - ✓ Reduzindo **necessidade de colaterais**
 - ✓ Permitindo **melhores taxas de juro**
 - ✓ Permitindo **prazos adequados às necessidades**
- ▶ **Melhoria da estrutura financeira**
- ▶ **Melhoria da credibilidade e da imagem das PME junto da Banca**

Financiamento de Empreendedorismo Qualificado



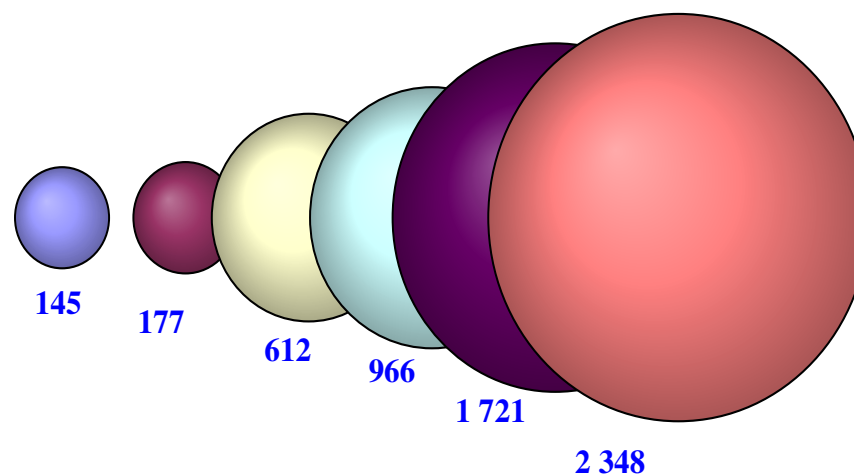
Financiamento de Empreendedorismo Qualificado

MULTIPLICADOR DO INVESTIMENTO PÚBLICO

Sistema de Garantia Mútua Português

(acumulado Dezembro 2007 - milhões de euros)

- Investimento Público no Sistema (SPGM + FCGM)
- Investimento Total (público + privado)
- Contragarantias Emitidas
- Garantias Emitidas
- Financiamento a PME Induzido
- Investimento de PME Induzido



número garantias emitidas:
+ de 8,000

PME mutualistas:
+- 3.000

emprego criado ou mantido:
+ de 57.000



FCGM

Fundo de Contragarantia Mútuo

**Muito
Obrigado!**

