



Portugal Investidor: Investir Lá Fora para Crescer Cá Dentro

Por Francisco Faria

Portugal Exportador 2013
Lisboa, 27 de Novembro de 2013

SUMÁRIO

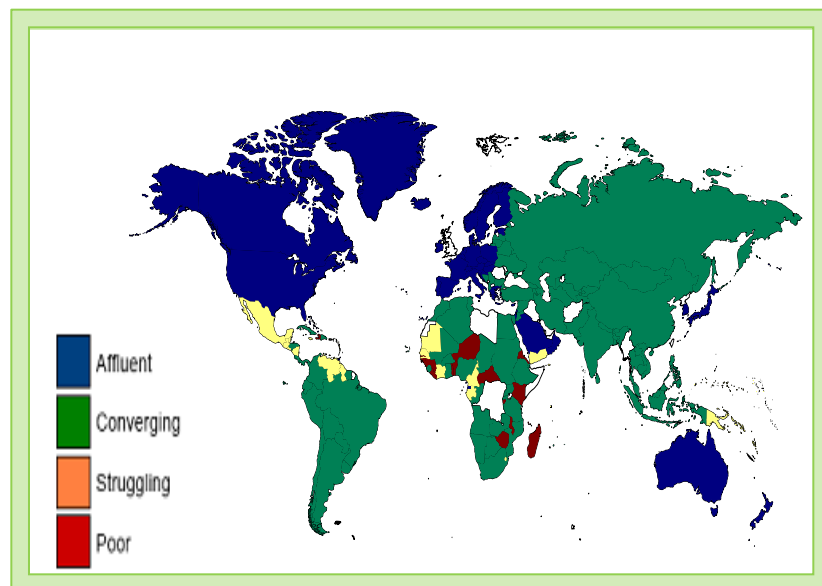
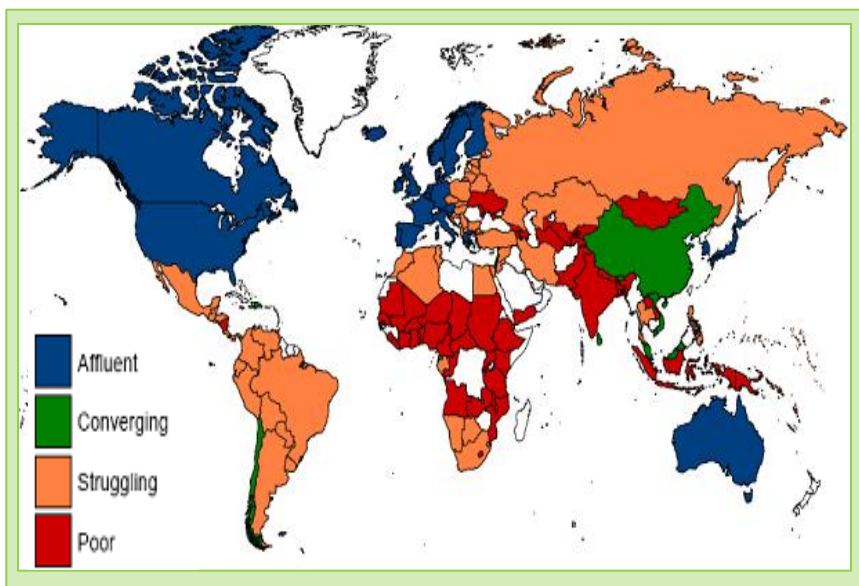
- ▶ Especificidades dos Mercados Emergentes
- ▶ Instrumentos de Apoio ao Investimento: a SOFID
- ▶ Preparação e Apresentação dos Projetos
- ▶ Bons Exemplos e Erros a Evitar

Especificidades dos Mercados Emergentes

Geografia do Crescimento

Anos 90: 14 países a convergir

Anos 2000: 83 países a convergir



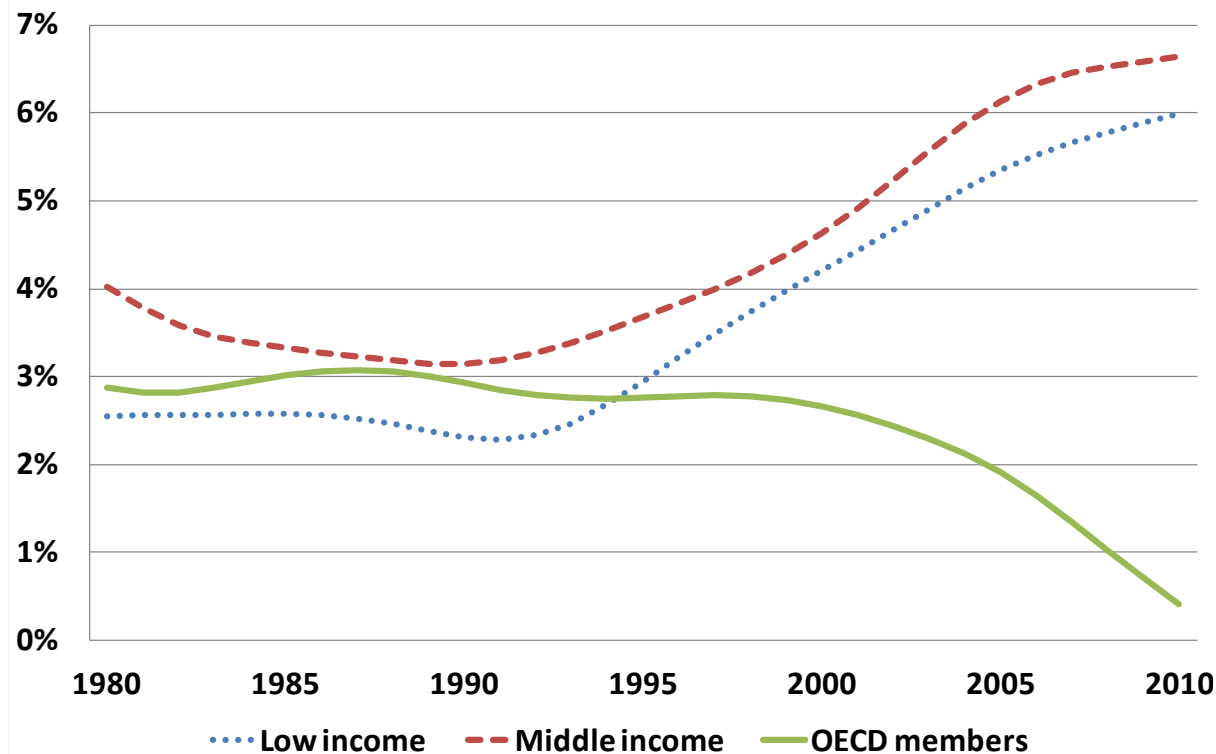
Fonte: OCDE 2012

Especificidades dos Mercados Emergentes

Geografia do Crescimento

Taxas Anuais de Crescimento 1980-2010

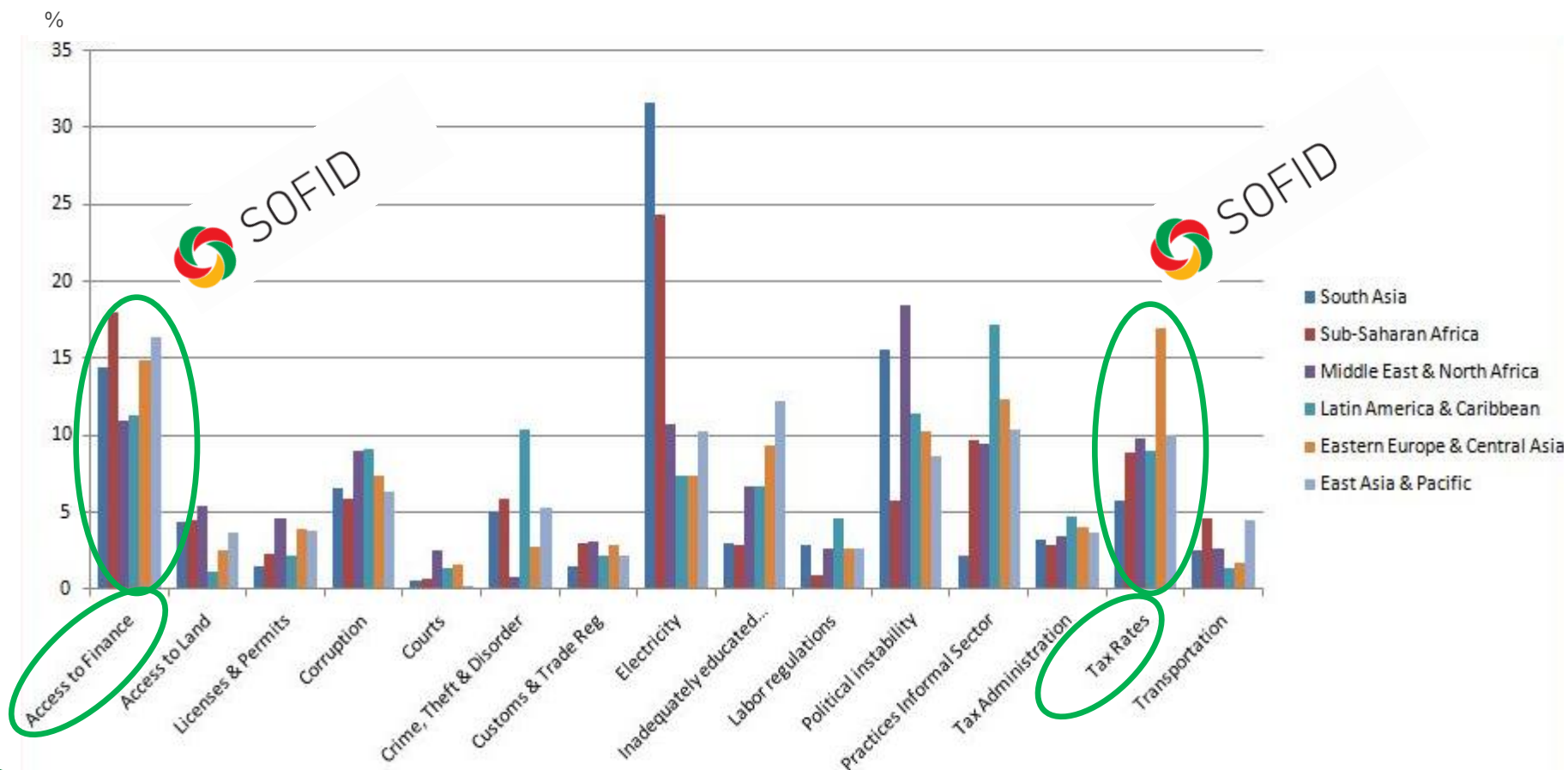
(Filtro Hodrick-Prescott)



Fonte: OCDE 2012

Especificidades dos Mercados Emergentes

Constrangimentos do Setor Privado



Fonte: Banco Mundial

Instrumentos de Apoio ao Investimento: a SOFID

A Instituição

- ▶ Instituição financeira de desenvolvimento portuguesa;
- ▶ Regulada pelo Banco de Portugal;
- ▶ Sedeada em Lisboa;
- ▶ Funciona como um banco para **empresas**.

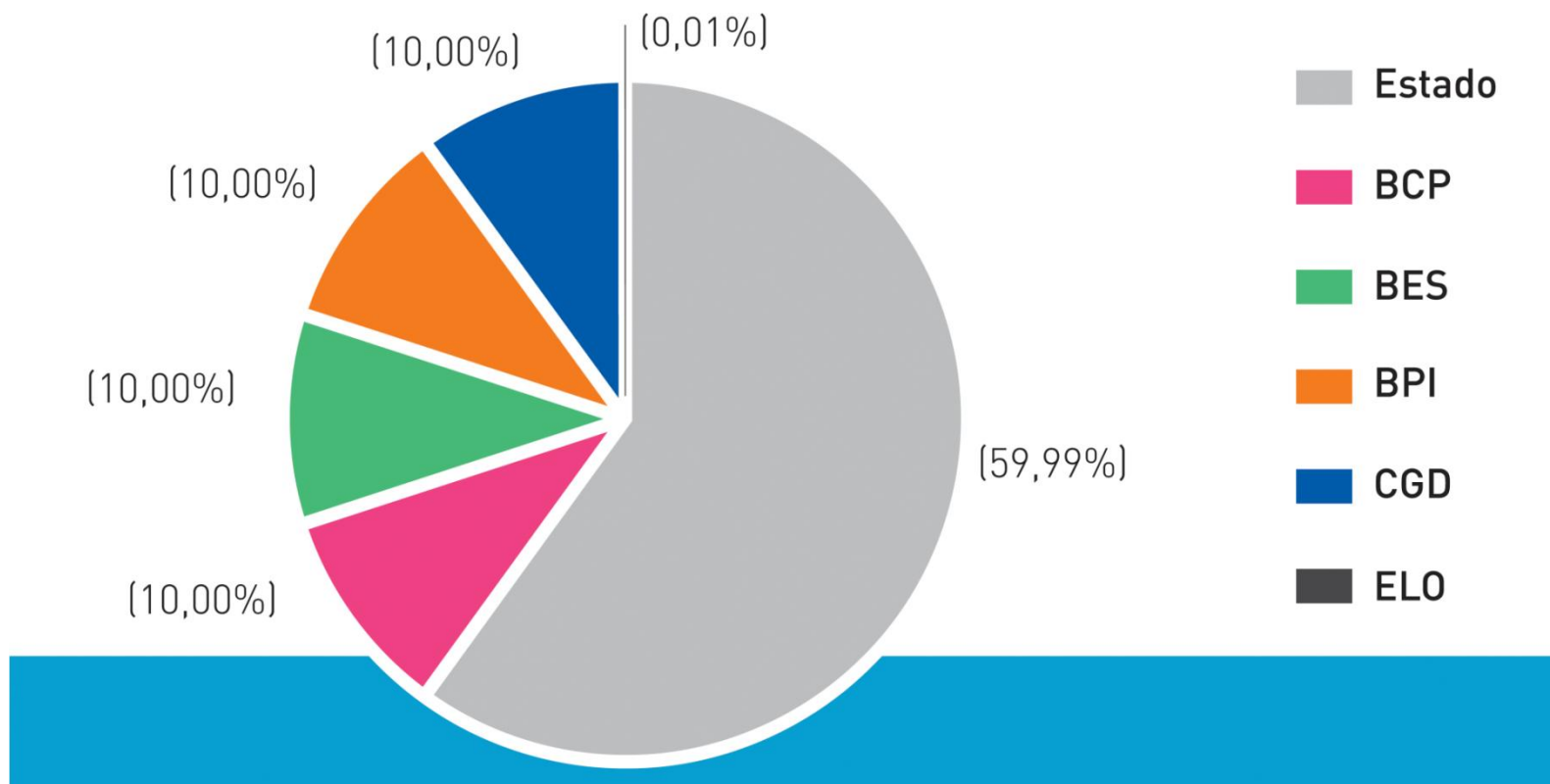
MANDATO

Apoiar empresas portuguesas e seus parceiros no investimento direto em países emergentes ou em desenvolvimento

Promover o desenvolvimento do setor privado nesses países

Instrumentos de Apoio ao Investimento: a SOFID

Estrutura Acionista



Instrumentos de Apoio ao Investimento: a SOFID

Fatores de Diferenciação



Instrumentos de Apoio ao Investimento: a SOFID

Rede de Parceiros



Instrumentos de Apoio ao Investimento: a SOFID

Requisitos

PROJETO

- ▶ Projetos para a constituição, expansão ou modernização de empresas;
- ▶ Viabilidade económica e financeira;
- ▶ Impacto positivo em termos económicos, sociais e ambientais;
- ▶ Setores: Todos, com exceção do imobiliário especulativo;
- ▶ Capitais Próprios: 30%.

Instrumentos de Apoio ao Investimento: a SOFID

Requisitos

PROMOTORES

- ▶ Dimensão: PME ou Grandes Empresas;
- ▶ Tipo: Privadas ou Públicas (desde que geridas de forma comercial);
- ▶ Empresas com um mínimo de 20% de participação portuguesa.

Privilegiamos sempre que possível PARCERIAS com outros bancos, nomeadamente bancos locais.

Instrumentos de Apoio ao Investimento: a SOFID

Prioridades Estratégicas

REGIONAIS

- ▶ PALOP
- ▶ Outros países da CPLP: Brasil e Timor-Leste
- ▶ Vizinhança: Marrocos, Argélia, Tunísia
- ▶ Potências Emergentes: China, Índia
- ▶ Diáspora Portuguesa: África do Sul, Venezuela

SETORIAIS

- ▶ Agricultura
- ▶ Indústria
- ▶ Infraestruturas (incluindo energias renováveis e TIC)
- ▶ Turismo
- ▶ Outros

Instrumentos de Apoio ao Investimento: a SOFID

Produtos e Serviços

- ▶ Produtos financeiros “à medida”:
 - Empréstimos;
 - Garantias;
 - Capital;
 - Fundos.
- ▶ Serviços financeiros:
 - Aconselhamento a empresas;
 - Mobilização de recursos adicionais.

Instrumentos de Apoio ao Investimento: a SOFID

Empréstimos e Garantias

- ▶ Moeda:
 - EURO
- ▶ Taxas de Juro:
 - Fixas e Variáveis
- ▶ Períodos de Pagamento:
 - Flexíveis
- ▶ Maturidade e Carência:
 - Até 10 anos, com 3 anos de carência

LIMITES DE INTERVENÇÃO

Min: **Euro 250 mil**

Max: **Euro 2,5 milhões**

Instrumentos de Apoio ao Investimento: a SOFID

Fundos



ITF(Fundo UE) - África para as Infra-estruturas



NIF – Facilidade de Investimento para a Vizinhança



LAIF – Facilidade de Investimento na América



INVESTIMOZ - Fundo Português de Apoio ao Investimento em Moçambique

Instrumentos de Apoio ao Investimento: a SOFID

Fundo InvestimoZ

- ▶ Fundo Português de Apoio ao Investimento em **Moçambique**
 - Fundo gerido pela SOFID
 - Operacional desde 2011
 - Capital de Euro 94 milhões
 - Capital totalmente subscrito pela Direcção-Geral do Tesouro e das Finanças (Portugal)

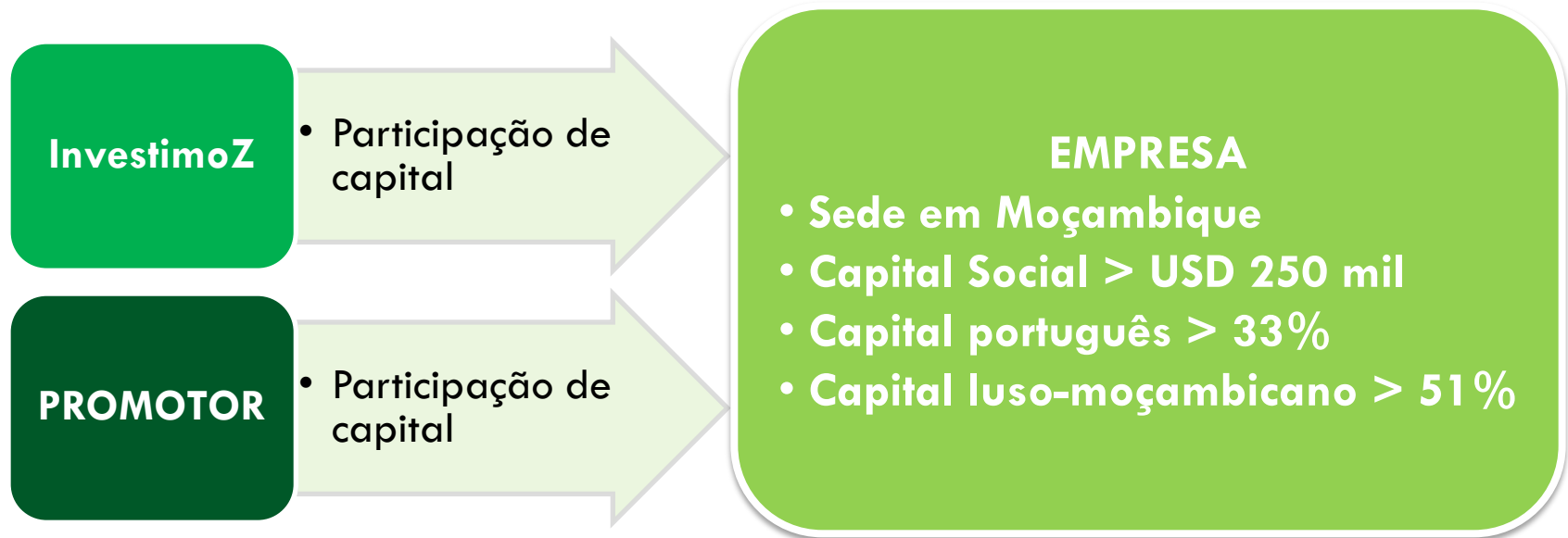


Financiamento de projetos de investimento de empresas portuguesas e de parcerias **luso-moçambicanas** em **Moçambique**

Instrumentos de Apoio ao Investimento: a SOFID

Fundo InvestimoZ

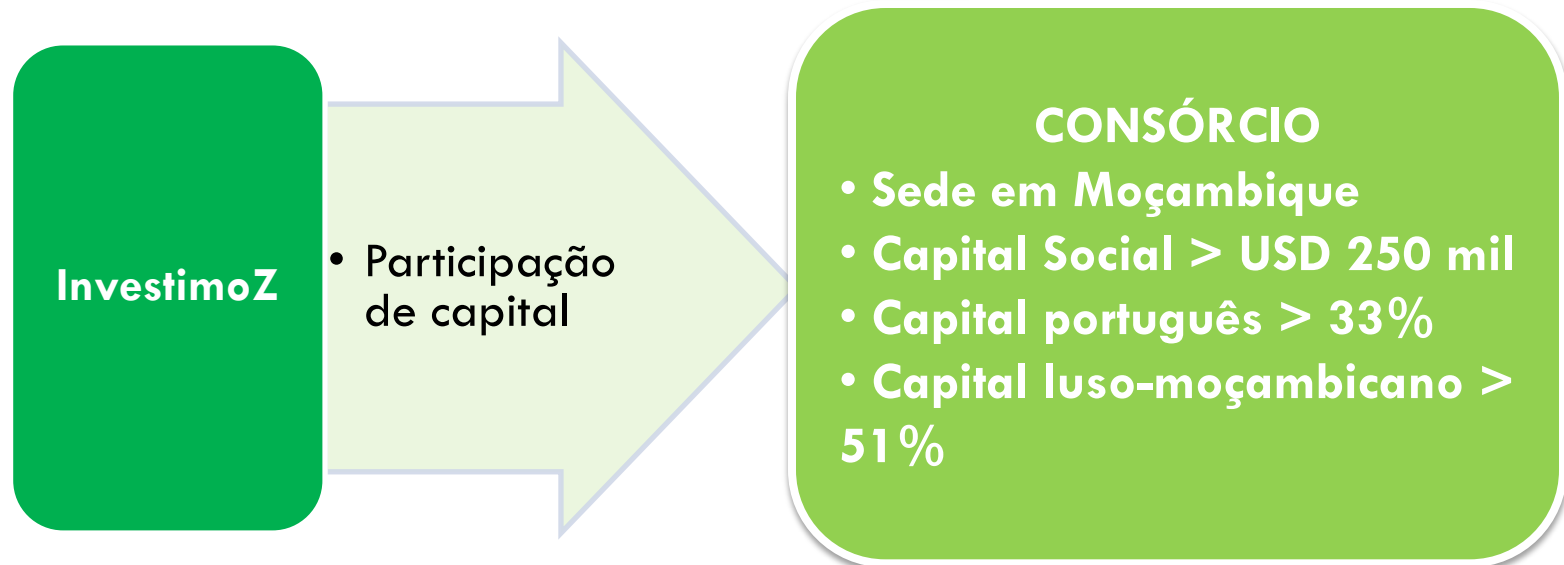
- ▶ Modalidade 1: Participações com empresas portuguesas



Instrumentos de Apoio ao Investimento: a SOFID

Fundo InvestimoZ

- ▶ Modalidade 2: Participações em consórcios luso-moçambicanos



Instrumentos de Apoio ao Investimento: a SOFID

Fundo InvestimoZ

- ▶ Modalidade 3: Empréstimos para participações em Moçambique



Instrumentos de Apoio ao Investimento: a SOFID

Fundo InvestimoZ

- ▶ **Complementaridade:** o Fundo é complementar a contribuições de beneficiários e ao financiamento de outras instituições financeiras;
- ▶ **Prazos:** 3 a 7 anos;
- ▶ **Taxa de juro:** em linha com financiamento não concecional, podendo beneficiar de uma redução face ao custo médio ponderado;
- ▶ **“Exit strategy”:** tem de ficar definida à partida uma forma do Fundo alienar a sua posição.

Preparação e Apresentação dos Projetos

Promotores

PROMOTORES

- ▶ **Identificação e Caracterização do Promotor:**
 - Estrutura Acionista
 - Conhecimento do setor e posicionamento no mercado
 - Órgãos titulares de gestão: experiência e capacidade
 - Capacidade Financeira (R&C dos últimos 3 anos)
 - Disponibilidade de recursos humanos com competência e “Know-how”

Preparação e Apresentação dos Projetos

Projeto

PROJETO

- ▶ Descrição do Projeto e Principais Objetivos
- ▶ Estudo de mercado e concorrência
- ▶ Mapa de investimento e cobertura financeira
- ▶ Estudo de viabilidade económico financeira
- ▶ Garantias previstas
- ▶ Descrição dos impactes do projeto em termos:
 - Ambientais
 - Sociais
 - Governação

Preparação e Apresentação dos Projetos

Projeto

PROJETO

- ▶ Cumprimento de todos os requisitos jurídico-legais, nomeadamente:
 - Aprovação do projeto pela entidade que tutela o investimento estrangeiro
 - Escritura, constituição e registo da empresa
 - Registo no Banco Central nacional
 - Obtenção do direito de posse/ utilização de terreno
 - Obtenção dos alvarás necessários à atividade

Bons Exemplos e Erros a Evitar

Aspetos a ter em conta

Enquadramento Legal e Regulamentar

- ▶ Legislação sobre o Investimento Estrangeiro
- ▶ Sistema Legal e de Incentivos
- ▶ Legislação do Trabalho e Direitos de Residência
- ▶ Direito de Propriedade
- ▶ Resolução de Conflitos
- ▶ Contratação Pública

Bons Exemplos e Erros a Evitar

Aspetos a ter em conta

Disponibilidade de Mão de Obra Qualificada

- ▶ Regime de Contratação sobre trabalhadores estrangeiros
- ▶ Deslocalização de Pessoal

Acessibilidades

- ▶ Infraestruturas
- ▶ Rede de Transportes

Bons Exemplos e Erros a Evitar

Erros mais comuns

- ▶ Falta de amadurecimento do projeto
- ▶ Conhecimento pouco profundo do país e mercado local
- ▶ Perspetiva de curto prazo
- ▶ Previsão inadequada de custos (custos de contexto)
- ▶ Insuficiente capacidade financeira
- ▶ Acompanhamento à distância

Bons Exemplos e Erros a Evitar

Alguns Exemplos



IF Líderes: SOFID

Outras IF: BFA

Investimento: USD 11,8 Mio

Garantia SOFID: EUR 2,5 Mio

Promotor: TV CABO Angola



IF Líderes: SOFID

Investimento: EUR 0,84 Mio

Empréstimo SOFID: EUR 0,60 Mio

Promotor: VIBEIRAS, S.A.



IF Líderes: SOFID

Investimento: USD 6,1 Mio

Empréstimo SOFID: EUR 1,0 Mio

Promotor: Grupo JJR



IF Líderes: SOFID

Investimento: EUR 2,5 Mio

Empréstimo SOFID: EUR 0,85 Mio

Promotor: Ricardo&Barbosa

Muito obrigado!

Francisco Faria

www.sofid.pt • sofid@sofid.pt • +351 21 313 77 60

Portugal Exportador 2013

Lisboa, 27 de Novembro de 2013