



O Capital de Risco em Portugal
apresentação à
Comissão de Economia, Inovação, Obras Públicas e
Habitação



Novembro 2022

A INDÚSTRIA DO CAPITAL DE RISCO EM PORTUGAL

- 65 sociedades de capital de risco
- 221 fundos de capital de risco
- Montantes sob gestão: 6,96 mil milhões de euros (crescimento de 1,7 mil milhões de euros ou 31% face a 2020)
- 23% de rentabilidade face ao valor em carteira
- Concentração: 5 FCRs representam 43% do sector
- Peso do Investimento no PIB Português: 0,026% em 2020 e 0,041% em 2021

DESMISTIFICAR O ***CAPITAL DE RISCO***

- Mitos (“populares”) negativos quanto ao capital de risco
- Consenso generalizado dos operadores refuta estas posições
- Necessidade de se conseguir evidência empírica
- Estudo elaborado em colaboração com o ISCTE com base num questionário aos operadores relativamente ao período 2010-2019
- Avaliação conclui sobre a notável contribuição do capital de risco para a Economia Portuguesa (à semelhança da evidência internacional)

DESMISTIFICAR O CAPITAL DE RISCO

MITO

O Capital de Risco não
contribui para a economia
nacional nem para a sua
projecção internacional

REALIDADE

2019	
	Participadas por SCR/FCR
Milhares de euros	Total
Emprego total	17 887
Vendas totais (V)	2 077
Vendas internacionais totais	738
EBITDA	511
Activo - total (AT)	6 802
Activo Fixo - total (AF)	2 650
Capital Próprio - total (CP)	1 734

- Quase 18,000 empregados;
- Mais de 2 mil milhões de vendas;
- Exporta 35,5% da sua produção;
- EBITDA de 24,6%;
- Capitais Próprios de mais de 1,7 mil milhões;
- Total de Activo de 6,8 mil milhões.

Fonte: Análise da Indústria do Capital de Risco em Portugal – ISCTE | Outubro 2021

DESMISTIFICAR O CAPITAL DE RISCO

MITO

O Capital de Risco não encoraja
Projectos Transformacionais
nas suas participadas e
promove descapitalização via
Distribuição de Dividendos

REALIDADE

Varição (%) de 2010 (ou data de aquisição) até 2019		
	Participadas por SCR	Média (nacional) por empresa
Vendas totais	27,6%	-10,7%
Vendas Internacionais totais	60,4%	NA
EBITDA	71,7%	-38,2%
Activo - total	-1,6%	-16,3%
Activo Fixo - total	19,0%	-17,3%
Capital Próprio - total	19,7%	-12,3%

- Crescimento superior das Vendas e da Rentabilidade
- Investimento em Capital Fixo;
- Recapitalização das Empresas;

DESMISTIFICAR O CAPITAL DE RISCO

MITO

Recurso agressivo a
endividamento, aumentando o
risco dos investimentos e
pressão sobre a tesouraria das
Empresas.

REALIDADE

Varição (p.p.) de 2010 (ou data de aquisição, se posterior) até 2019

	Participadas por SCR	Média (nacional) por empresa
Autonomia financeira (CP / AT)	4,54	1,57
Activo fixo / Activo total	6,75	-0,73
Margem EBITDA (EBITDA / V)	6,35	-4,29
Rotação do Activo (V/AT)	6,95	3,93

- Fortalecimento das Estruturas de Capital;
- Maior rotação do Activo;
- Ganhos de Produtividade.

DESMISTIFICAR O CAPITAL DE RISCO

MITO

O Capital de Risco promove a
extinção de
postos de trabalho e recurso a
práticas sociais agressivas.

REALIDADE

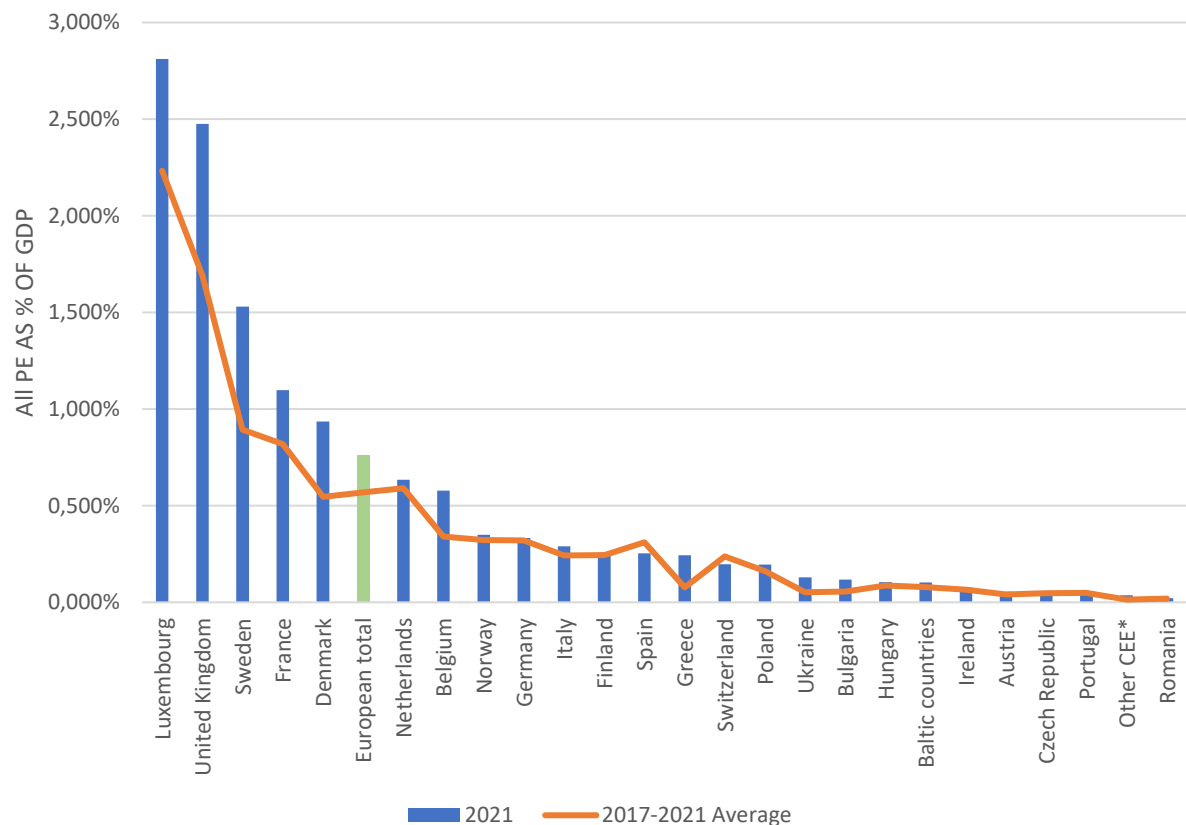
Variação (%) de 2010 (ou data de aquisição) até 2019

	Participadas por SCR	Média (nacional) por empresa
Emprego total	40,9%	10,3%

- Superior criação de Emprego;
- Introdução de modelos de governo adequados;
- Grande parte dos operadores segue os princípios de ESG.

O FUTURO

O Futuro



Fontes: INVEST EUROPE – Private Equity Activity Report 2020 e 2021

- Necessário aumentar o peso relativo na Economia Portuguesa:
 - Peso do Investimento em Portugal no PIB Português: 0,041% em 2021 e 0,049% em média no período 2017-2021, enquanto;
 - Peso do Investimento na Europa no PIB Europeu: 0,762% em 2021 e 0,569% em média no período 2017-2021;
 - Ou seja, o peso na Europa foi mais de 18x em 2021 e em média é superior a mais de 11x.
- Mais investidores nacionais – Institucionais (Fundos de Pensões/Segurança Social e Seguradoras) e *Family Offices*
- Colaboração com o Banco Português de Fomento

OBRIGADO!