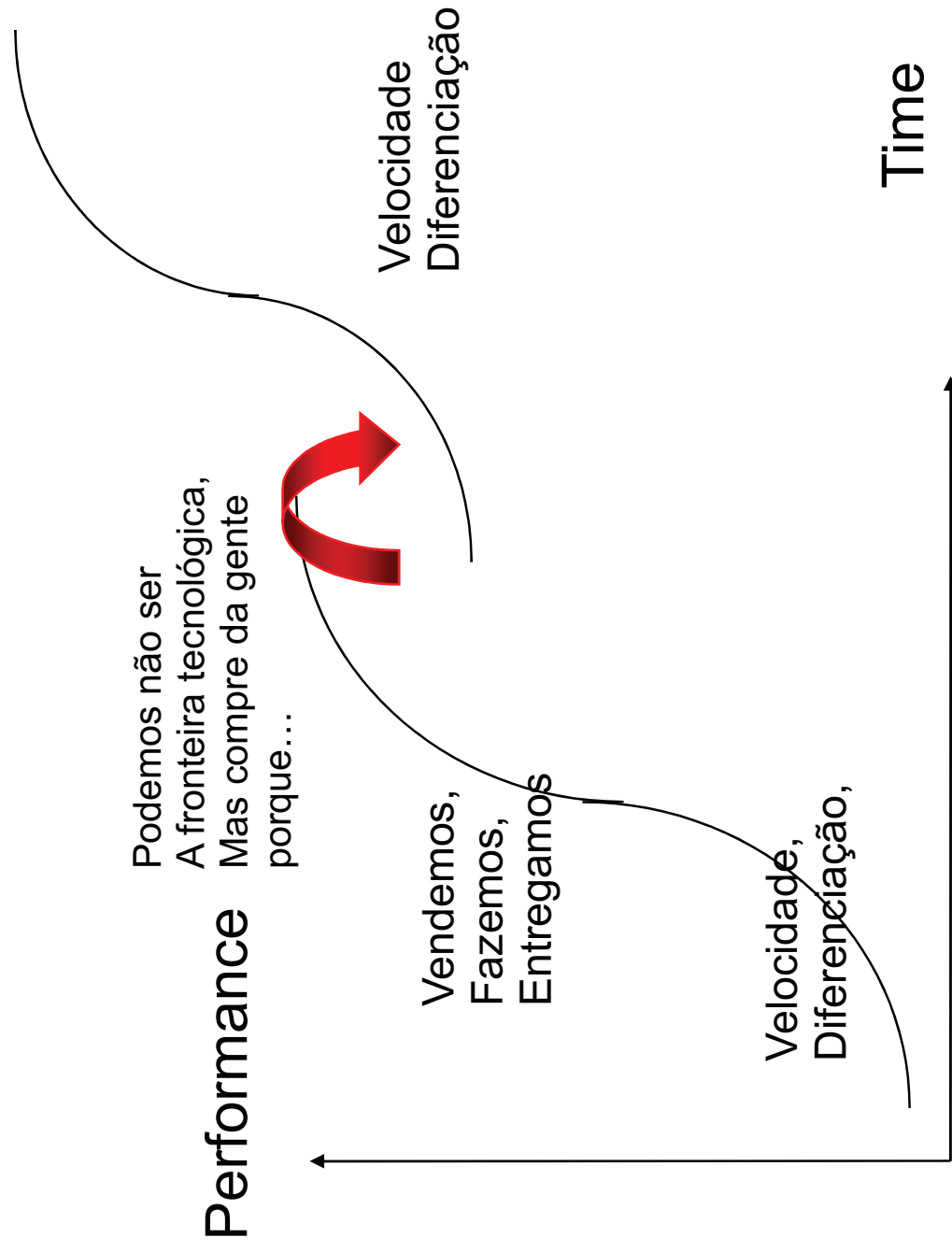


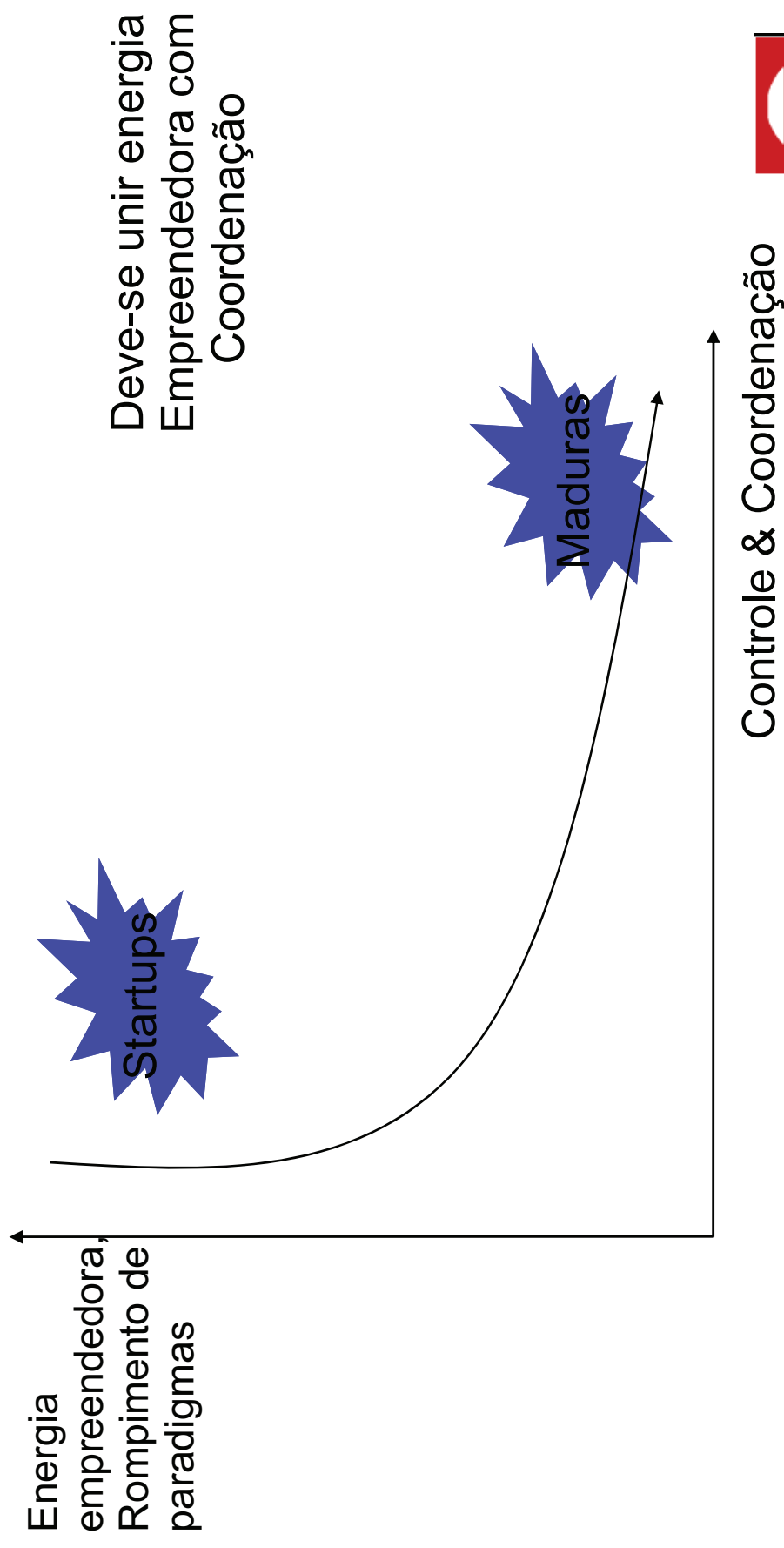
Captura de valor no mercado



Fatores de Sucesso

- Mercado;
- Empreendedor;
- Recursos;
- Inovação;
- Gestão e
- Ideologia (Missão)

O desafio Organizacional :



1

INTRODUÇÃO - DEFINIÇÕES

2

CICLO DE VIDA DE UMA EMPRESA

3

E O DINHEIRO?

4

PETe / PNCA

Alternativas para Obtenção de Capital

1. **Endividamento Externo**
 - Menor risco já que é pago de acordo com cronograma do principal e juros
 - Credores emprestam contra garantias:
 - Ativos: recebíveis; inventário; equipamentos; imóveis; Cartas de crédito; empréstimos governamentais
 - Fluxo de caixa: de curto e longo prazo
 - Limite na relação dívida / património
 - Limites no capital de giro
 - Caixa mínimo
 - Restrições para lançamentos de outras dívidas
2. **Financiamento Interno**
 - Crédito de fornecedores, acelerar recebíveis, reduzir capital de giro (estoque, caixa, etc.), venda de ativos e outros



Alternativas para Obtenção de Capital – Novos Sócios

3. Fundadores, "Family and Friends", "Seed Money"
4. Investidores Privados
5. Fundos de Capital de Risco
 - Pool de capital gerenciado por profissionais em troca de taxa de gerenciamento e percentagem no ganho dos investimentos
 - Buscam uma alta taxa de retorno dos investimentos
 - Provêm acompanhamento profissional de gestão, tecnologia às empresas de portfolio
6. Mercado de Capitais

intel.



Intel Capital

Alternativas - Comparativo

Novos sócios

- **Vantagens:**
 - Dividir risco
 - Apoio na gestão da companhia
 - Apoio nas decisões estratégicas
 - Network
- **Discussões:**
 - Preparação da companhia para controle externo (S.A., Conselho, relatórios, indicação de diretores, etc)
 - Controle vs. Minoritários
 - Direitos / proteções caso minoritários



Exige abertura para co-
gestão



Dívida

- **Vantagens:**
 - Nenhuma interferência na gestão da companhia
 - Impacto positivo sobre IR a recolher
- **Discussões:**
 - Capacidade da companhia em servir dívida
 - Compromisso fixo de pagamento
 - Condições de pagamento (taxas, prazo, garantias a oferecer)
 - Perfil: adequação a linhas de financiamento existentes
 - Normalmente para giro, investimentos ou treinamento



Exige maior maturidade
do negócio
Intel Capital

Alternativas - Exemplos

Novos sócios

GP Investimentos

Intel Capital



Banco Pactual SA



Dívida



CAIXA



BNB



FINEP

Equity & dívida

- Programas de financiamento setoriais
- Incubadora de Fundos Inovar
- Fórum Brasil de Inovação
- Venture Forum Brasil

Investidores possuem perfil segmentado segundo regras de seus fundos

Existem linhas disponíveis procurando atingir empreendedores

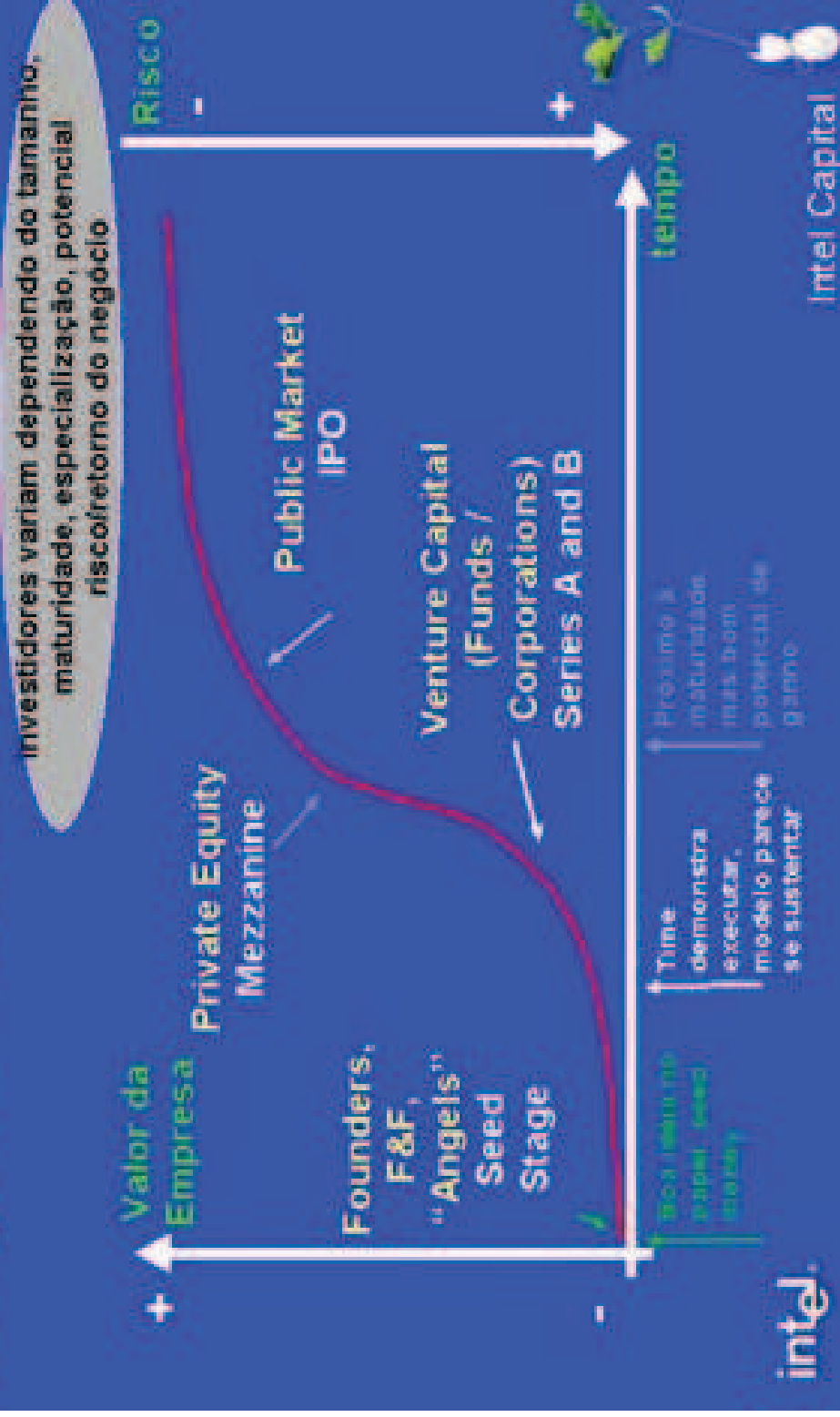
intel.

QIS: Lista apenas para referência, não exaustiva.
Marcas de terceiros são propriedade de seus respectivos donos.

Intel Capital



Capital vs. Maturidade



Capitalistas de Risco

- Foco em empresas “early stage” com alto potencial de crescimento
 - Negócio em operação - “no PPT companies”
- Tomadores de risco, mas demandam um forte compromisso
- Decisões tomadas baseadas nas diligências técnica e financeira
- Visão da empresa e suas estratégias devem estar expressas em um Plano de Negócio



O que investidores institucionais procuram

- Transparência
- Números auditados
- Empresas que possam ser líderes em seus mercados
- Retorno do Investimento
 - Saídas
- Empresa estruturada para receber sócios institucionais

intel.



Intel Capital

O que Investidores Institucionais NÃO procuram

- Baixo crescimento
- Falta de conhecimento do mercado
 - Projeções conservadoras
- Projeções Irrealistas
- CEO's e empresas que não investem tempo para definir estratégia, plano da empresa
 - Sem ideia dos recursos necessários para realizar o plano
 - Não entender o conceito de que a empresa tem que estar estruturada para ter sócios institucionais
- Esquemas originais de otimização de impostos
- Dividendos em empresas em fase de crescimento
- Saída de sócios em fase inicial
- Mindset de Dono x Sócio

intel.



Intel Capital

1

INTRODUÇÃO - DEFINIÇÕES

2

CICLO DE VIDA DE UMA EMPRESA

3

E O DINHEIRO?

4

PETe / PNCA

MISSÃO

**Ser a principal empresa provedora
de soluções para o mercado de
tecnologia educacional**

O futuro da educação está na utilização
de ferramentas tecnológicas de suporte
ao ensino

Educação
Tradicional

Educação
Tecnológica