

# El Capital Riesgo como fuente de financiación de empresas

Dominique Barthel

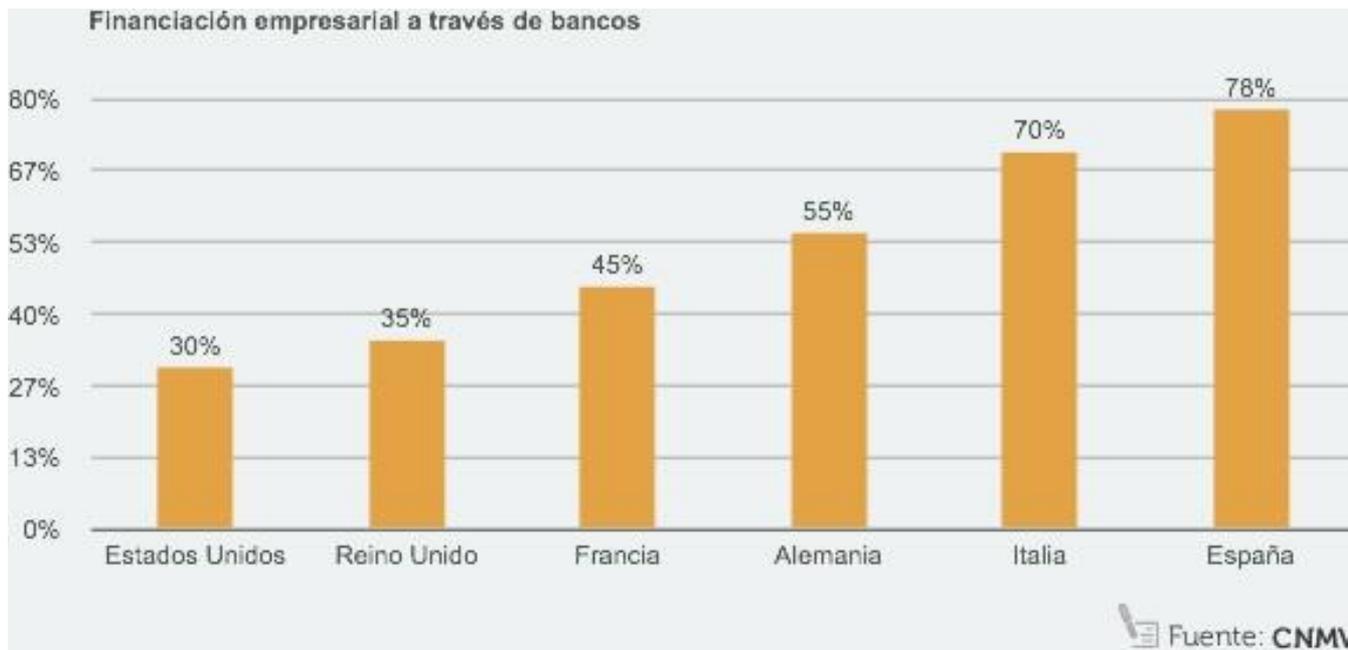
Directora General

ASCR<sup>R</sup>I

ASOCIACIÓN ESPAÑOLA  
DE ENTIDADES DE CAPITAL - RIESGO

## Una economía excesivamente bancarizada

- Las empresas pueden financiar sus planes de crecimiento:
  - ✓ Deuda
  - ✓ Capital
  - ✓ Mix de ambas



## El CR: fuente de financiación alternativa y complementaria

---

- El *Capital Riesgo* aporta recursos propios (capital) a las empresas, de forma temporal (3-10 años), a cambio de una *participación* (minoritaria o mayoritaria).
- ¿En que tipo de empresas?
  - ✓ Empresas no cotizadas, con elevado potencial de crecimiento
  - ✓ Empresas en fase semilla, arranque, crecimiento o consolidación
  - ✓ Todo tipo de sectores tradicionales o tecnológicos

## ¿Qué aporta el Capital Riesgo a una nueva empresa?

---



### CAPITAL (vs DEUDA)

- ➔ A cambio de convertirse en socio.
- ➔ Horizonte de inversión: medio-largo plazo, 3-10 años

“ALGO MÁS” Internamente aporta:



- ➔ Es un “colaborador” con el mismo objetivo que el empresario: que la empresa crezca y valga más
- ➔ Experiencia en gestión empresarial
- ➔ Seriedad y rigor en los procedimientos

**Objetivo: Rentabilidad de la inversión**

Empresas & Finanzas

# EL CAPITAL RIESGO RECUPERA EL APETITO INVERSOR POR ESPAÑA

La estabilidad económica en el país y su potencial de crecimiento a cinco años reaviva la inversión del sector del capital riesgo en compañías españolas con grandes operaciones tras años de sequía

October 28, 2013 12:12 pm

## Private equity: Buyout specialists spot opportunities in Spain

By Miles Johnson

**España, un país atractivo para el 'venture capital'**

## Capital Riesgo, Venture Capital y Private Equity

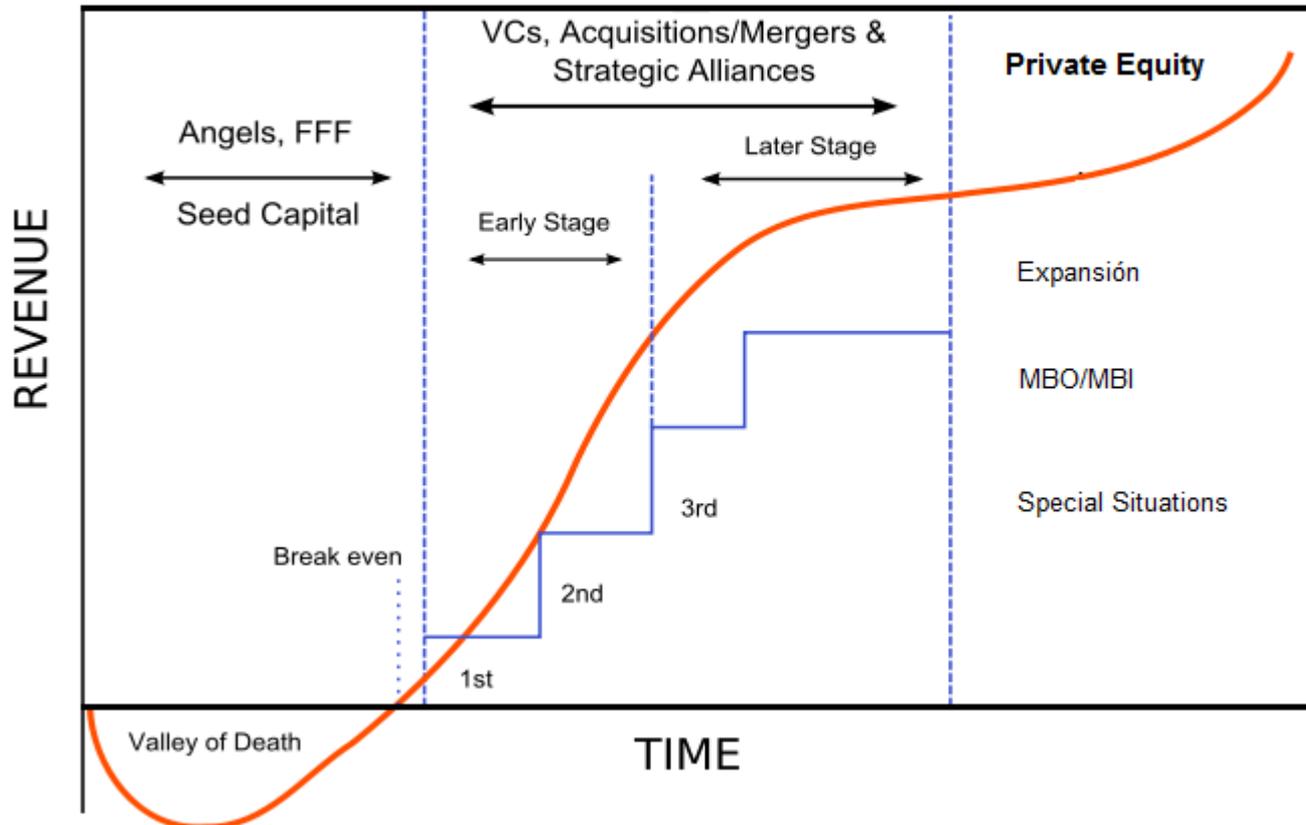
---

$$\text{CAPITAL RIESGO} = \text{VC} + \text{PE}$$

**Venture Capital:** la aportación de capital en una empresa que se encuentra en fase inicial o de desarrollo temprana, normalmente en sectores tecnológicos (TIC/Digital, Ciencias de la vida, Energía, Industria...)

**Private Equity:** la aportación de capital se dirige a empresas en crecimiento o ya consolidadas normalmente en sectores más tradicionales (consumo, servicios, industria, ocio y turismo...)

# Fases de inversión del capital riesgo



# Venture Capital: Inversión en fase semilla y arranque

## Capital Semilla:



Es la inversión para apoyar el desarrollo de un nuevo producto o para establecer la viabilidad de un negocio antes de su puesta en marcha



**0,4 %** del volumen total invertido

**9,7 %** del nº total de operaciones

## Capital Arranque:



Inversión en empresas ya creadas destinadas a financiar la fabricación industrial del producto y la introducción de este en el mercado



**2,7 %** del volumen total invertido

**19,7 %** del nº total de operaciones

## Private Equity: Inversión en fase expansión y MBO/MBI



### Capital Expansión

Se invierte para financiar el crecimiento de la empresa, su consolidación en el mercado y/o conseguir su equilibrio financiero



*27% del volumen total invertido*

*64% del nº total de operaciones*

### (LBO/MBO/MBI)



Compra de empresas en las que una parte del precio de la operación es financiada con deuda, en parte garantizada por los propios activos de la empresa adquirida, y otra con capital aportado por los inversores de la operación, que se convierten en propietarios



*50% del volumen total invertido*

*3,4% del nº total de operaciones*

## Algunos ejemplos de empresas participadas por el VC

---

jobandtalent



wallapop



privalia \*



## Algunos ejemplos de empresas participadas por el PE



## Inversión 2014 + 2015 (A 30.09.2015) - España

---

- €5.166M millones de euros en 1.003 operaciones
- 668 Operaciones de VC por €652M (12% sobre el total)
- 230 operaciones entre 1-10 €782M (12% del volumen)
- 65 operaciones de *middle market* (30% volumen)
- 14 megadeals (>100M€ equity) (>46% del volumen)

El **92%** de las transacciones en pymes

## Actualmente el CR en España:

---

- Más de 2.500 empresas
- Cerca del 90% pymes
- Aproximadamente 600,000 trabajadores
- Del orden de €66.000M de facturación

## **El Capital Riesgo, un sector con impacto**

---

- **Financiación y liquidez para las no cotizadas**
- **Estimulo para la economía**
  - **Son compañías de rápido crecimiento**
  - **Crean empleo a un ritmo superior a las demás compañías**
  - **Invierten con mayor fuerza en plantas y equipos**
  - **Se desarrollan internacionalmente (sus exportaciones crecen con mayor rapidez)**

**Empresas más grandes, fuertes, competitivas,  
innovadoras y con mayor valor**

## ¿Fórmula mágica?

---

### No sirve para todas las empresas

#### El capital riesgo busca:

- Un plan empresarial creíble y viable
- Un producto innovador y con “nicho de mercado”
- Un equipo de trabajo comprometido, fiable y con el que exista “química” (entendimiento)
- Escalabilidad e internacionalización: Necesidad de ser global desde el principio
- “Idea” vs “Empresa”: El Capital Riesgo invierte “empresas” no en “ideas”

## Capital Riesgo en España

---

### Un sector que ...

- ✓ Se está consolidando
- ✓ Invierte sobre todo en pymes
- ✓ Ayuda a la creación de nuevas empresas innovadoras...
- ✓ ... y consolida e internacionaliza las ya existentes
- ✓ **IMPULSA LA ECONOMÍA**