



Vitamines
voor de
Vlaamse
economie



www.pmvlaanderen.be

Vitamines voor ondernemingen

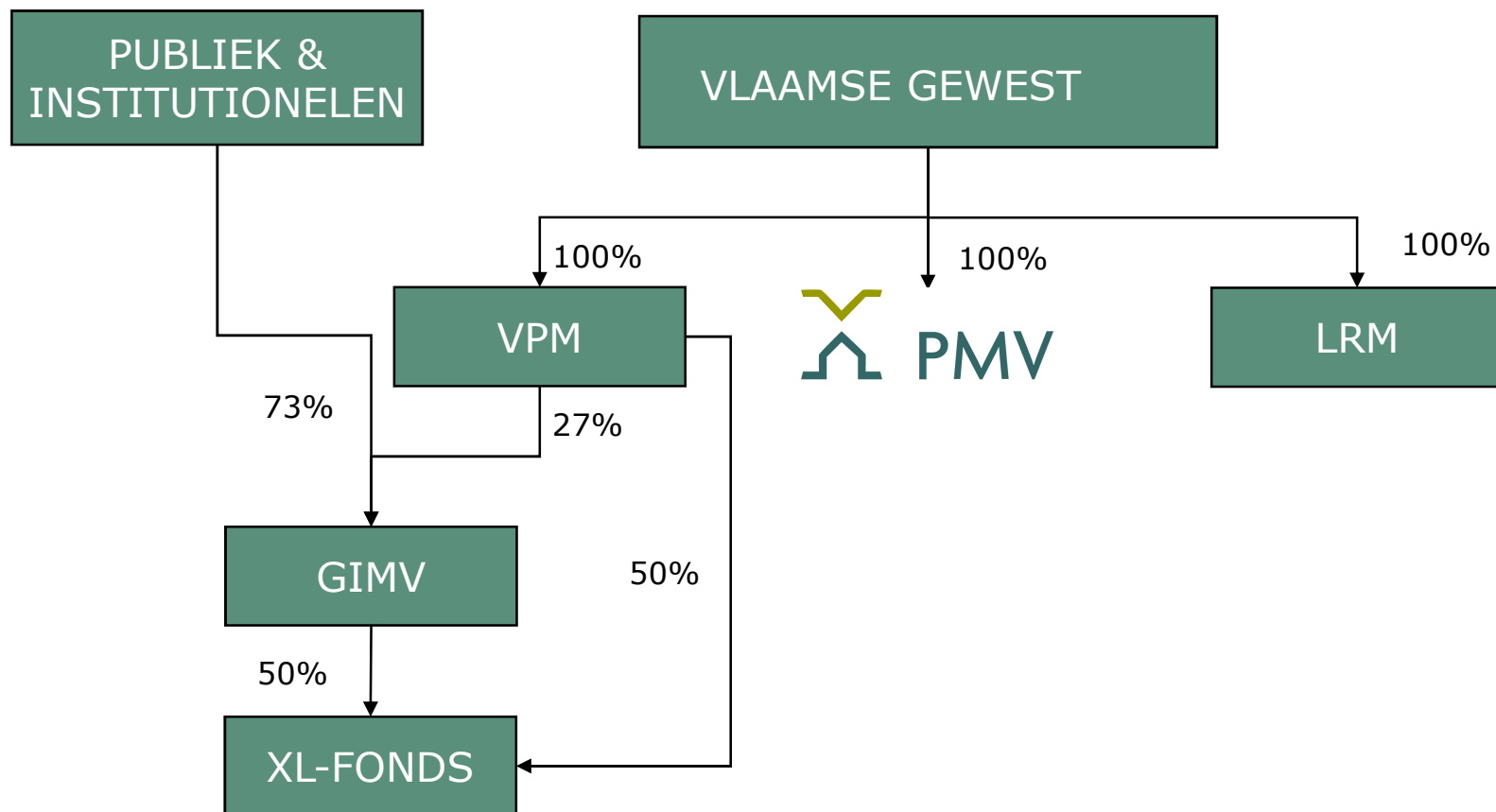
Raad van bestuur Essenscia – 12 maart 2009



- **PMV:**
 - Positie onder Vlaamse investeringsmaatschappijen
 - Missie
 - Samenvatting activiteiten
- Rol van PMV op gebied van infrastructuur en duurzame ontwikkeling
- Rol van PMV op het gebied van ondernemingsfinanciering



PMV: positie onder de Vlaamse investeringsmaatschappijen

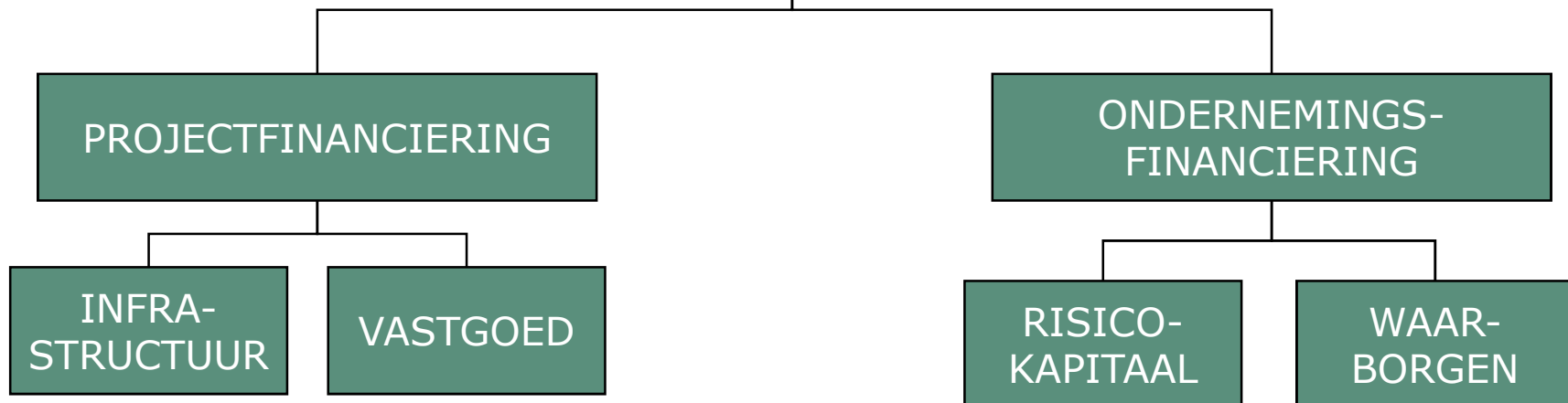




Missie

Stuwkracht geven aan projecten
die belangrijk zijn voor de toekomst van
Vlaanderen

Met als doel
meer/waarde
te realiseren



Voorbeelden:

- Noordelijke ontsluiting Brussels Airport
- Scholenbouw
- VRT-Zenderpark
- Vlaamse Administratieve Centra (VAC)
- Brownfieldontwikkeling



Ondernemingsfinanciering in cijfers

- Opstartjaar PMV: 2002
- Opstart ondernemingsfinanciering: 2005
- Middelen voor ondernemingen:
 - Investeringsmiddelen: € 360 mln.
 - Waarborgcapaciteit:
 - € 480 mln. in 2009 (waarborgen < € 1,5 mln.)
 - € 1,5 mld. tot eind 2010 (crisiswaarborgen > € 1,5 mln.)
- Aantal ondernemingen gefinancierd: ca. 3.600
- Totaal financieringsbedrag ondernemingen: ca. € 600 mln.
- Aantal werknemers PMV: 66







Vlaams Innovatiefonds (Vinnof)

PMV-Innovatiemezzanine

ARKimedes

CultuurInvest

PMV-Groeimezzanine

Fonds Vlaanderen-
Internationaal



Doelgroep

- **Kleine ondernemingen (KO)**
 - < 50 werknemers
 - Balanstotaal < € 10 mln.
 - Omzet < € 10 mln.
- < 6 jaar
- Exploitatiezetel in **Vlaamse Gewest**



Basisinvesteringscriteria

- Toepassing van een innovatief concept, product, platform en/of technologie in een aantrekkelijke markt.
- Business model moet schaalbaar zijn en uitzicht geven op waardecreatie.
- Het ondernemersteam moet voldoende gedreven en flexibel zijn.
- De financiering moet toelaten een significante mijlpaal te bereiken en bedrijf naar een volgend niveau te tillen.
- Potentieel tot realisatie van meerwaarden dient aanwezig te zijn.



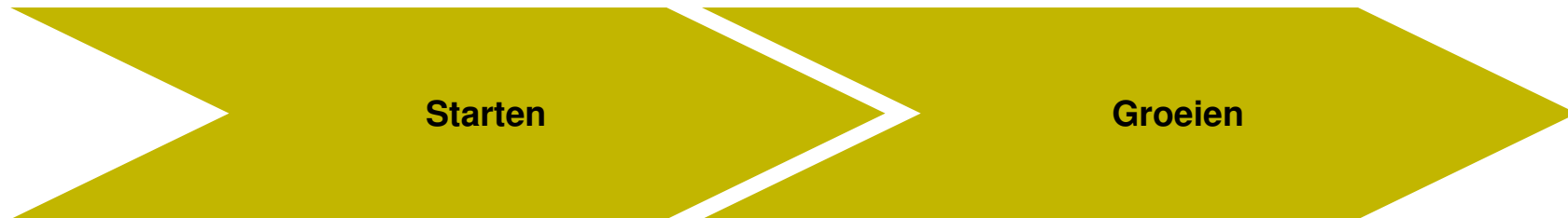
Investeringsvoorwaarden

- **Kapitaalparticipatie** of achtergestelde lening met aandelencomponent
- Tot **€ 1,5 mln.** per onderneming
- Investerings met het oog op **rendement** (meerwaarden of interesten)
- Tijdelijk karakter: investeringshorizon van **7 tot 10 jaar**
- Bij voorkeur **in partnership** met private investeerders



Risicokapitaal Vinnof - Portfolio





Vlaams Innovatiefonds (Vinnof)

PMV-Innovatiemezzanine

ARKimedes

CultuurInvest

PMV-Groeimezzanine

Fonds Vlaanderen-
Internationaal



- PMV-Innovatiemezzanine en PMV-Groeimezzanine
- Mezzanine?
 - ‘Tussenverdieping’
 - De ‘laag’ kapitaal die ruimte opvult tussen bankkrediet en aandelenkapitaal
 - Lening op lange termijn (5 à 10 jaar)
 - Achtergesteld t.o.v. senior bankfinanciering
 - Inzake waarborgen
 - Inzake terugbetaling
 - Kost aandelenkapitaal < Kost > Kost bankkrediet
 - Aandelencomponent (conversierecht of warranten)
 - Gratieperiode



Voordelen

- Achtergesteld t.o.v. senior bankfinanciering
 - Versterkt financiële structuur
 - Creëert hefboom voor aantrekken bankfinanciering én aandelenkapitaal
- Aandeelhouders behouden controle
- Kost < kost aandelenkapitaal
- Verhoogt reputatie van onderneming
- Gaat gepaard met adviesverlening



Nadelen

- Moeilijk te verkrijgen door ondernemingen met lage kredietwaardigheid
- Zware vereisten op gebied van financiële transparantie en rapportering
- Kost > kost bankkrediet
- Structureren van deal kan meerdere maanden in beslag nemen

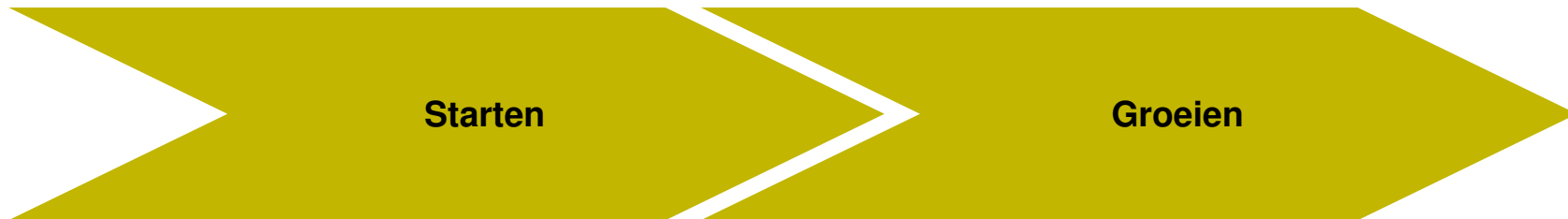


- **Doel**
 - Financieren van innovatieprojecten
- **Doelgroep: 'Innovatieve Starters'**
 - Kleine ondernemingen (KO)
 - < 50 werknemers
 - Balanstotaal < € 10 mln.
 - Omzet < € 10 mln.
 - < 6 jaar
 - Exploitatiezetel in Vlaamse Gewest
 - IWT-subsidie voor KMO-innovatieproject of O&O-bedrijfsproject
 - Geen 'onderneming in moeilijkheden'



Investeringsvoorwaarden

- **Vorm:** Achtergestelde lening
- **Bedrag:** Max. € 500.000
- **Looptijd:** 6 jaar
- **Uitbetaling** in schijven
- **Interest:**
 - Europese referentierentevoet voor België
 - Vast gedurende gehele looptijd
 - Geen betalingen in eerste 2 jaar
- **Terugbetaling** hoofdsom:
 - Gratieperiode van 4 jaar
- **Conversierecht + co-investeringsrecht**



Vlaams Innovatiefonds (Vinnof)

PMV-Innovatiemezzanine

ARKimedes

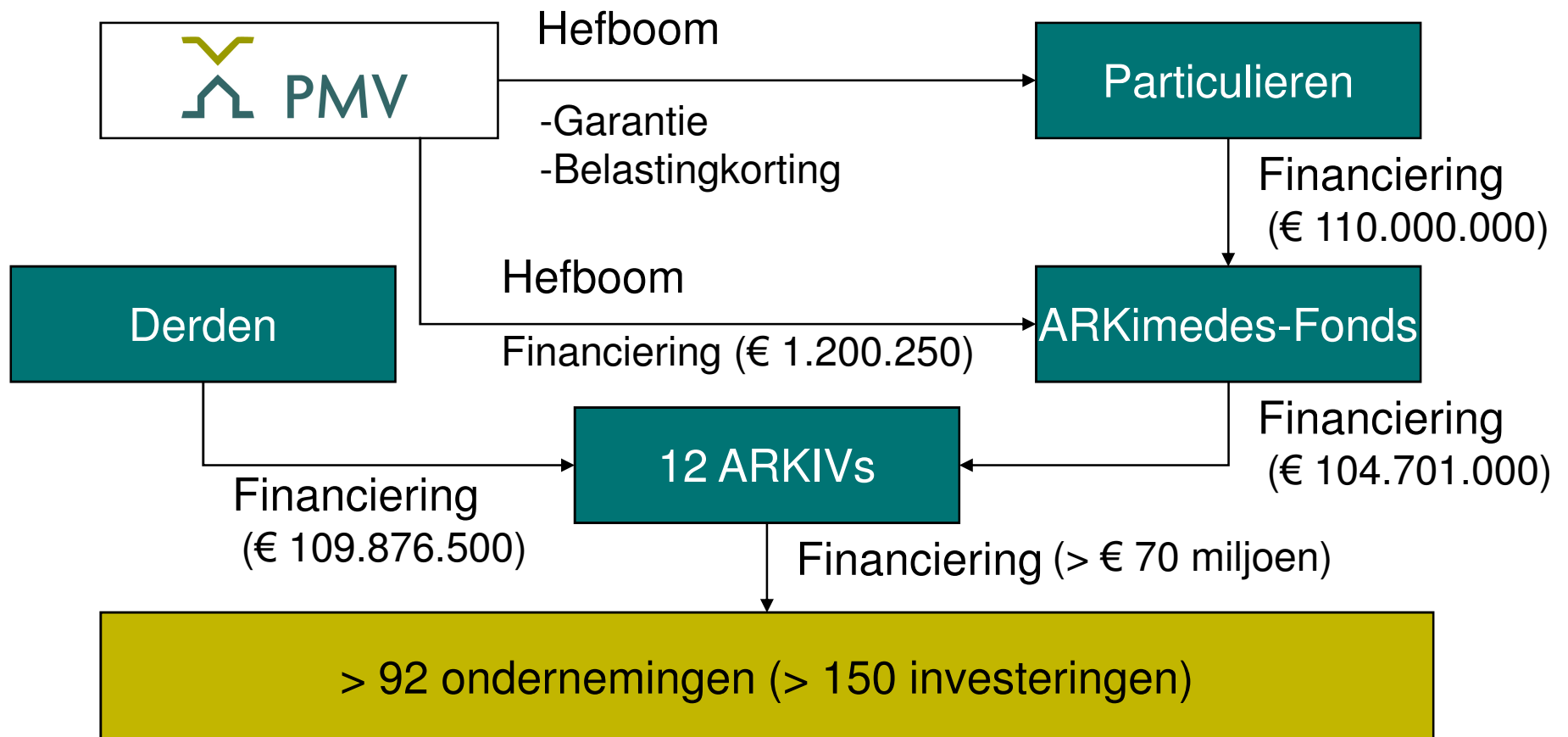
CultuurInvest

PMV-Groeimezzanine

Fonds Vlaanderen-
Internationaal



Risicokapitaal ARKimedes - mechanisme





ARKIV's

- Arkafund (Dexia/Sydes)
- ARK-Angels Fund
- Big Bang Ventures
- Baekeland-fonds II
- Fortis Private Equity
ARKimedes
- GIMV ARKIV
Technology Fund
- Capital-E ARKIV
- ING Activator Fund
- KBC ARKIV
- KMOFIN (LRM)
- QAT ARKIV
- Vesalius Biocapital
ARKIV



Doelgroep

- KMO's
 - < 250 werknemers
 - Balanstotaal < € 43 mln.
 - Omzet < € 50 mln.
 - < 25% aandelen in bezit van niet-KMO
- Exploitatiezetel in Vlaamse Gewest



Investeringsvoorwaarden

- **Kapitaalparticipatie** of achtergestelde lening met aandelencomponent
- Tot **€ 1,5 mln.** per onderneming per jaar
- Investerings met het oog op **rendement** (meerwaarden of interesten)
- Tijdelijk karakter: investeringshorizon van **5 tot 7 jaar**



Vlaams Innovatiefonds (Vinnof)

PMV-Innovatiemezzanine

ARKimedes

CultuurInvest

PMV-Groeimezzanine

Fonds Vlaanderen-
Internationaal



Cultuur
Invest

PMV \times kmo

Kapitaal voor Cultuur:
creatief ondernemen met
rendement





Vlaams Innovatiefonds (Vinnof)

PMV-Innovatiemezzanine

ARKimedes

CultuurInvest

PMV-Groeimezzanine

Fonds Vlaanderen-
Internationaal



- **Doel: ondersteunen van groei**
 - **Basisscenario:** inbreng van ‘verse’ middelen in onderneming
→ hefboom extra bankfinanciering + aandelenkapitaal
 - **Tijdelijk** ook ter ondersteuning van bestaande bankfinanciering
- **Doelgroep: Groeibedrijven**
 - KMO's en grote ondernemingen
 - > 6 jaar
 - Exploitatiezetel in Vlaamse Gewest
 - Geen ‘onderneming in moeilijkheden’



Basisinvesteringcriteria

- Stevige trackrecord in de generatie van cashflows
- Evenwichtig uitgebouwd managementteam
- Stevig onderbouwd businessplan



Investeringsvoorwaarden

- **Vorm:** Achtergestelde lening
- **Bedrag:** Max. € 2,5 miljoen
- **Looptijd:** Max. 10 jaar
- **Uitbetaling** in één of meer schijven
- **Interest:**
 - Europese referentierentevoet voor België + 400 bp
 - Vast gedurende gehele looptijd
 - Tijdelijk Betalingsuitstel mogelijk
- **Terugbetaling** hoofdsom:
 - Gratieperiode mogelijk
- **Conversierecht** of warranten



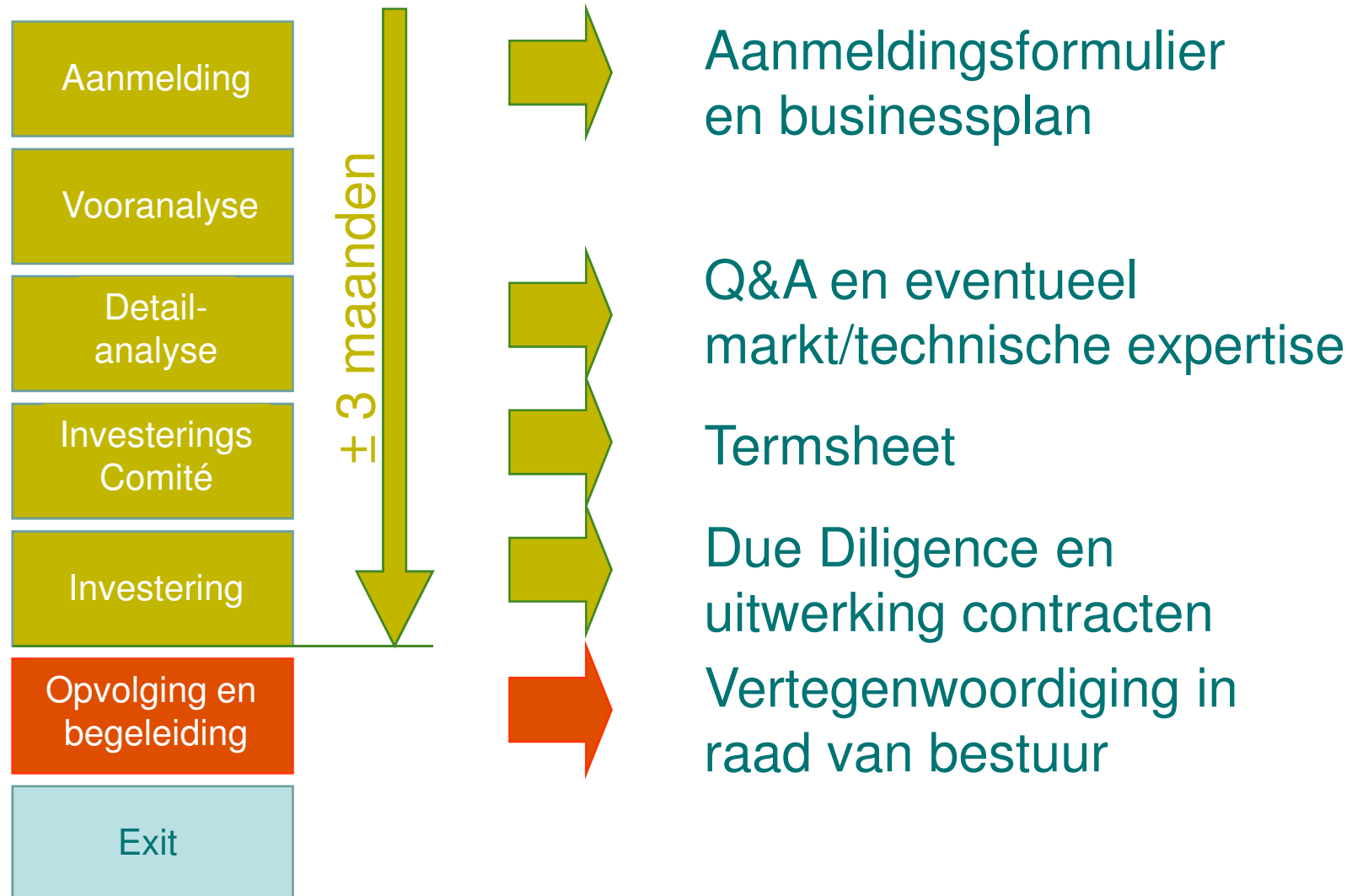
Investeringsvoorwaarden

- **Vorm:** Kapitaalparticipatie of achtergestelde lening
- **Bedrag:**
 - Min. € 150.000 – Max. € 1 miljoen
 - Max. 50% totale investering
- In principe rechtstreeks **op niveau buitenlandse dochter**
- **Interest:**
 - Vaste component
 - Variabele component in functie van resultaten
- **Moet leiden tot productie van goederen of diensten in het buitenland**



Investeringsvoorwaarden (vervolg)

- Co-investering met BMI aangemoedigd
- A priori geen landen uitgesloten
- Moet bijdragen tot groei van Vlaamse exploitatiezetel
- Investeringshorizon van 5 tot 10 jaar
- Exitafspraken vastgelegd op ogenblik van investering
- Opvolging via:
 - zetel in raad van bestuur van lokale vennootschap
 - jaarlijks bezoek ter plaatse



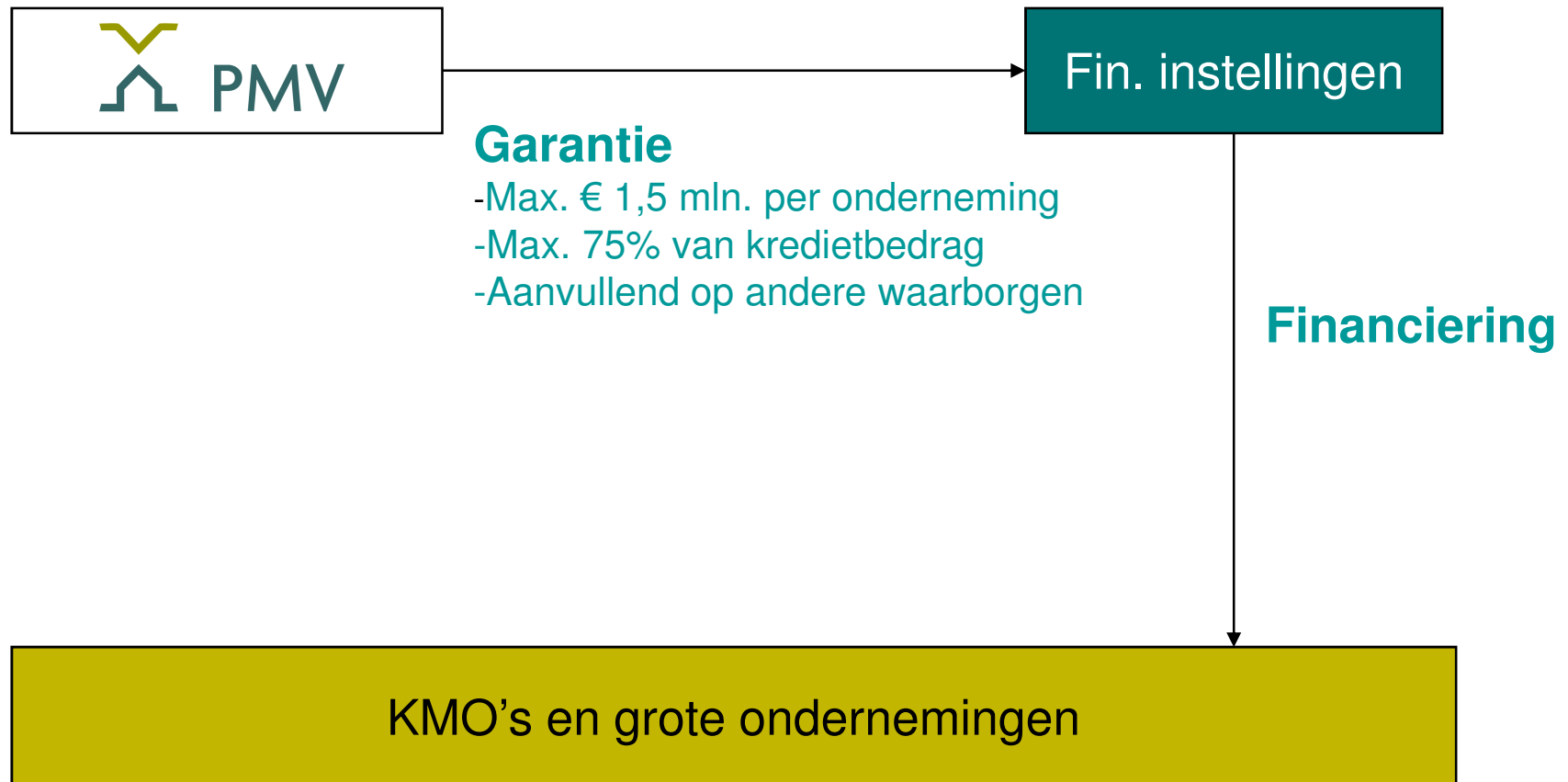




Doel

Met een **fiscaal voordeel**
en een **waarborg**
particulieren aanmoedigen
om starters te financieren







Voorwaarden

- Max. € 1,5 mln. per onderneming
- Max. 75% van kredietbedrag
- Premie: 0,5% x waarborgbedrag x duurtijd waarborg
- Banken beslissen over toekenning tot € 750.000
- Minister beslist over toekenning boven € 750.000



Doelgroepen

- KMO's en grote ondernemingen
- Zowel voor starters als voor bedrijven in volle expansie
- Zowel voor investeringen als bedrijfskapitaal
- Ook voor overname aandelen
- Niet voor terugbetaling bestaande schulden



Waarborghouders

- Antwerps Beroepskrediet
- Bank J. Van Breda & CO
- BKCP-Noord
- Brabants Beroepskrediet
- Delta Lloyd
- Dexia Bank
- Ethias Bank
- Federale Kas voor het Beroepskrediet
- Fortis Bank
- Hefboom
- ING Belgium
- KBC Bank
- Lanbokas
- Netwerk Rentevrij
- Onderling Beroepskrediet
- Onderlinge Borgstelling voor Zelfstandigen
- Société de Caution Mutuelle des Entreprises
- Triodos Bank
- West-Vlaamse Bank



Cijfervoorbeeld

- Klant "ABC" sluit een financieringsovereenkomst af met bank X, die een waarborghouder is.

Tijdstip 1:

kredietbedrag	200.000€
geboden waarborg(pand)	50.000€
risico voor bank X	150.000€

bank X brengt 75% onder waarborgbeheer	150.000€
---	----------



Premie : $150.000\text{€} \times 0,5\% \times 5 \text{ jaar} = 3.750\text{€}$

Tijdstip 2:

ABC blijft in gebreke ; bank X zegt krediet op ; nog
uitstaande kredietbedrag: 100.000€

PMV betaalt aan bank X provisie van 75% van het
nog uitstaande kredietbedrag: 75.000€



Tijdstip 3:

bank X recupereert waarborg ABC: 50.000€

bank X stort 75% van

gerecupereerde waarborg aan PMV: 37.500€

Verlies bank X:

$50.000 - 37.500 = 12.500€$

Gevolg: klant kan bij bankier 'makkelijker' krediet bekomen.



Praktische info

- Kredietdossier blijft beslissing van de bank!!
met haar eigen werkwijze + voorwaarden
=> vragen over kredietdossier aan bank stellen
- Website: www.waarborgregeling.be
Praktische voorbeelden & FAQ-lijst





Wat?

- Tijdelijke **crisismaatregel**
- Waarborgen kunnen verstrekt worden **tot 31/12/2010**
- Totaal waarborgbudget: € 1,5 miljard
- Wettelijk kader bijna klaar
- Goedkeuring EC verwacht tegen eind maart 2009
- Operationalisering verwacht in april 2009



Voorwaarden

- Waarborgbedrag min. € 1,5 mln. / geen maximum
- Max. 90% van kredietbedrag
- Duurtijd van max. 5 jaar
- Premie berekend op basis van *rating* van onderneming
- Goed onderbouwd businessplan
- Engagement m.b.t. tewerkstelling
- “Waarborgvennootschap”, beheerd door PMV, beslist over dossiers, evt. na advies Vlaamse Regering



Praktische info

- Aanvragen via financiële instelling bij PMV
- Meer info binnenkort op www.pmv.eu



Op zoek naar financiering? Surf naar www.pmv.eu



We have the vision

We have the strategy

We have the plans

We have the people

But right now we are short of cash