

**Workshop Internacional sobre
“Geração de Eletricidade com Gás de Lixo em São Paulo”**

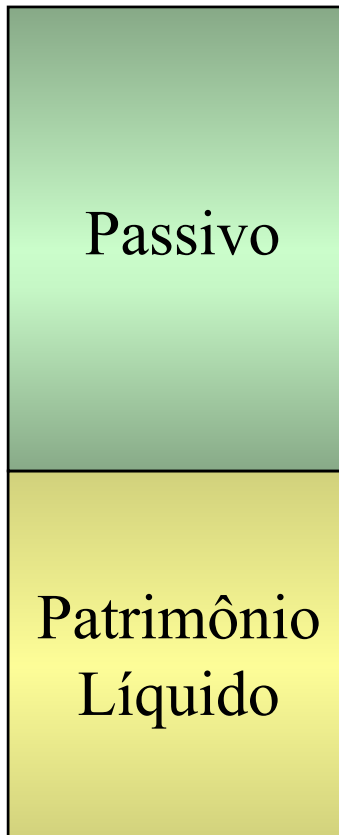
“Capital de Risco para projetos de Energia”



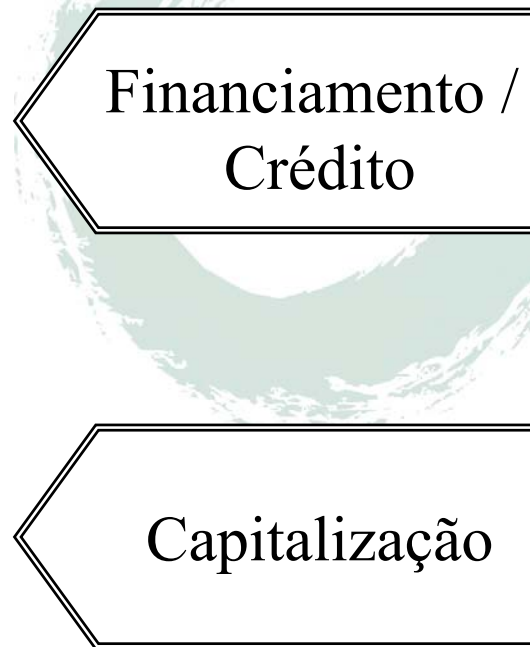
São Paulo, 25 de junho de 2001

Fontes de recursos para Projetos e Empresas

Estrutura de Capital



Tipo de Recurso

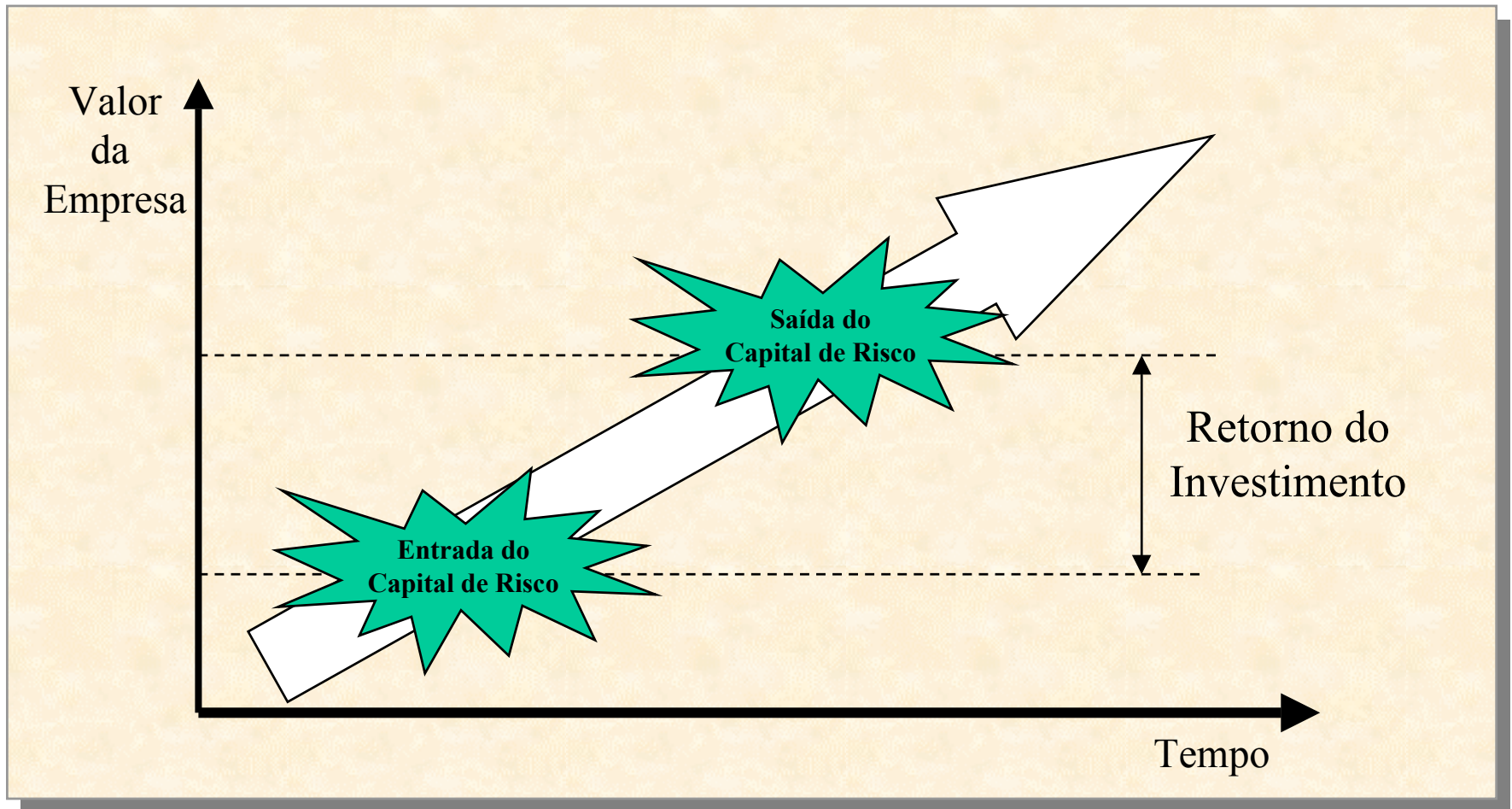


Fontes de recursos

- Bancos Privados (Bradesco, Itaú, Unibanco,...)
- Bancos Públicos (BB, CEF)
- Bancos de Desenvolvimento (BNDES)
- Instituições Bi- e Multi-laterais (Banco Mundial, BID)
- Fundos Capital de Risco (BNDESpar, A2R,...)
- Sócios existentes
- Sócios capitalistas



Retorno do Investimento de Risco





A A2R Fundos Ambientais



Fundos Ambientais Latino-Americanos (em milhões)



☐ **Biodiversidade (Terra Capital): US\$ 15-30**



☐ **Fundo Florestal: US\$ 200**



☐ **Fundo Permanente da Bioamazônia: US\$ 150**



☐ **Tecnologias Limpas: risco=US\$ 35-75**



Características dos Investimentos Sustentáveis (“verde e marron”)

- ❑ M&A Financeiro para Pequenas e Médias Empresas:
 - ✓ - execução “hands on” intensiva
 - ✓ - logística complicada (locais remotos)
 - ✓ - setores emergentes (mapeando critérios)
- ❑ Operações casadas: capital + financiamento
- ❑ Apoio de capital sem-fins-lucrativos e ONGs
- ❑ Parcerias: Setor Público e Privado.



Fundo Terra Capital

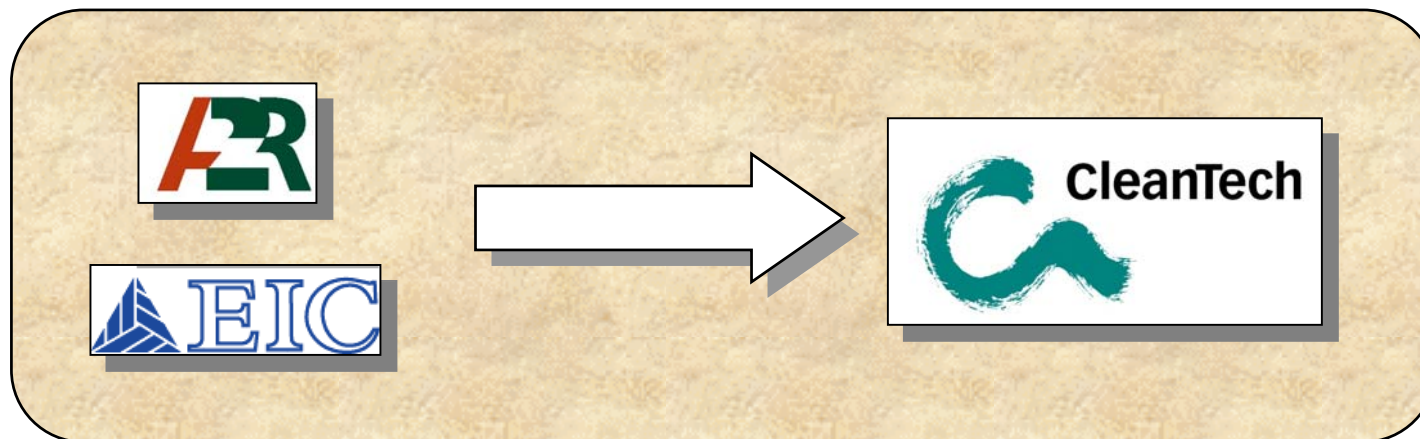
Características

Tamanho do fundo	<ul style="list-style-type: none">• Capital: US\$ 15-30 MM
Investidores	<ul style="list-style-type: none">• IFC (Banco Mundial), MIF (BID), SECO (Governo da Suíça), Triodos Bank NL, etc.• Apoio do GEF – Banco Mundial (US\$ 5.0 MM)
Tamanho dos projetos	<ul style="list-style-type: none">• Investimentos de US\$ 500 M a US\$ 2.1 MM
Duração	<ul style="list-style-type: none">• Até 13 anos
Retorno esperado carteira	<ul style="list-style-type: none">• ROE: 20-22% anual
Setores em que investe	<ul style="list-style-type: none">• Agricultura Orgânica• Aquacultura• Reflorestamento de espécies nativas• Produtos florestais não madeireiros• Ecoturismo



O Fundo de Tecnologias Limpas

Um Novo Fundo para Tecnologias Limpas - O CleanTech Fund -



- Fundo de Capital de Risco administrado pela A2R Fundos Ambientais e Econergy International Corporation - EIC
- Terá recursos para compra de participações em empresas (US\$ 35 MM) com financiamento associado (US\$ 20 MM) para investir em tecnologias limpas na América Latina
- Investirá entre US\$ 500 mil e US\$ 2.5 MM
- Fase atual: estruturação e montagem de pipeline de projetos
- Início de operação (previsão): 3o trimestre de 2001

Foco dos Investimentos do CleanTech Fund

- **SETORES:**

- ✓ Energia renovável (M&PCH, Biomassa, Energia Solar, Energia Eólica)
- ✓ Eficiência energética (Energy Service Companies - ESCOs)
- ✓ Controle de poluição e reciclagem
- ✓ Eficiência em transporte (Biodiesel, Combustíveis alternativos)

- **TIPOS DE EMPRESAS:**

- ✓ Empresas em fase inicial de implantação (start ups)
- ✓ Empresas consolidadas buscando expansão (early-stage)
- ✓ ESCOs trabalhando sob contratos de performance
- ✓ Projetos específicos

Exemplos de projetos⁽¹⁾ sendo analisados

- **Argentina** – Sistema alternativo de refrigeração visando (i) economia de energia e (ii) redução do uso de CFCs
- **El Salvador** – Expansão de empresa de consultoria em eficiência energética trabalhando com contrato de risco
- **Brasil /Amazônia**– Instalação de caldeira para a geração de energia a base de biomassa em serraria (4 projetos hoje)
- **Brasil / Manaus**– Transformação de resíduos de tratamento de água em adubo orgânico
- **Brasil / Rio de Janeiro** – Produção de biodiesel à partir de óleo de soja

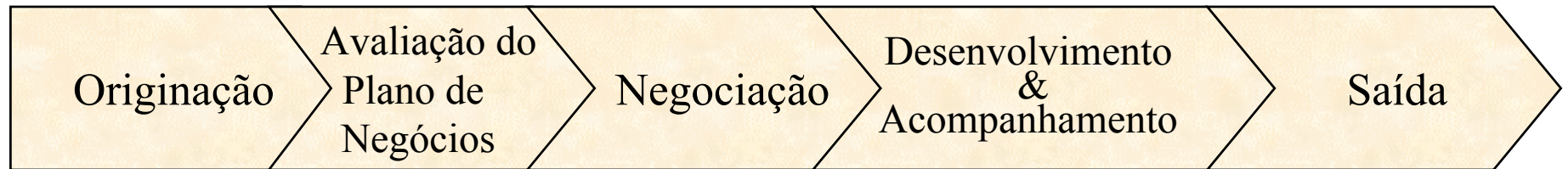
(1) Estes projetos estão sendo analisados pela equipe do CleanTech e não têm nenhuma garantia de que receberão investimentos do fundo.

Exemplos de projetos⁽¹⁾ sendo analisados (continuação)

- **Brasil / São Paulo** – Uso múltiplo de bagaço de cana para energia e produtos químicos
- **Brasil / São Paulo** – Reciclagem de areia de fundição
- **Brasil / São Paulo** – Célula de combustível para uso estacionário (hidrogênio)
- **México / Cidade do México** – Produção de veículos híbridos (elétrico e combustão interna)
- **México / Cidade do México** – Expansão de empresa de consultoria em eficiência energética trabalhando com contrato de risco

(1) Estes projetos estão sendo analisados pela equipe do CleanTech e não têm nenhuma garantia de que receberão investimentos do fundo.

Processo de Investimento do CleanTech



- Trazer projetos para o pipeline:
 - Consultores
 - Centros de P&D
 - Investidores do Fundos
 - Workshops, Conferências, etc.
 - *Network* das empresas do portfolio
 - *Network* dos investidores do fundo
- Equipe
- Produto
- Mercado
- Estratégia
- Viabilidade financeira
- *Due Dilligence*
- Valor do investimento
- Metas / parâmetros para avaliação de desempenho
- Termos do Acordo de Acionistas
- Elaboração do contrato de investimento
- Recrutamento de funcionários-chave
- Acompanhamento e apoio à execução
- Parcerias estratégicas
- Auxílio na busca de novos financiamentos
- Venda para o próprio empresário
- Venda para um player estratégico

O que o CleanTech precisa para avaliar seu projeto?

1. Enquadramento do Projeto

- Verificar se o projeto se enquadra nos *guidelines* do fundo
- Um sumário executivo, com 2 a 10 páginas, descrevendo:
 - a) A experiência do time de empreendedores e executivos na área de atuação
 - b) Descrição do produto / serviço que irá gerar a receita
 - c) Avaliação do mercado que irá comprar o seu produto / serviço
 - d) A estratégia prevista para colocar este produto / serviço no mercado escolhido
 - e) Recursos financeiros necessários para cumprir a estratégia estabelecida
 - f) Demonstrativos financeiros de exercícios anteriores (se houverem) e projeções de Demonstrativo de Resultado, Fluxo de Caixa e Balanços para os próximos 5 anos considerando a entrada do investimento necessário

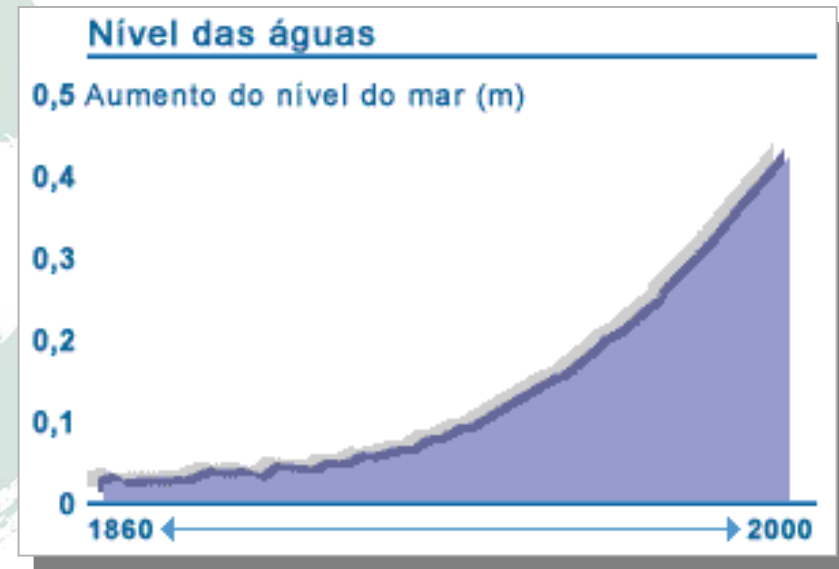
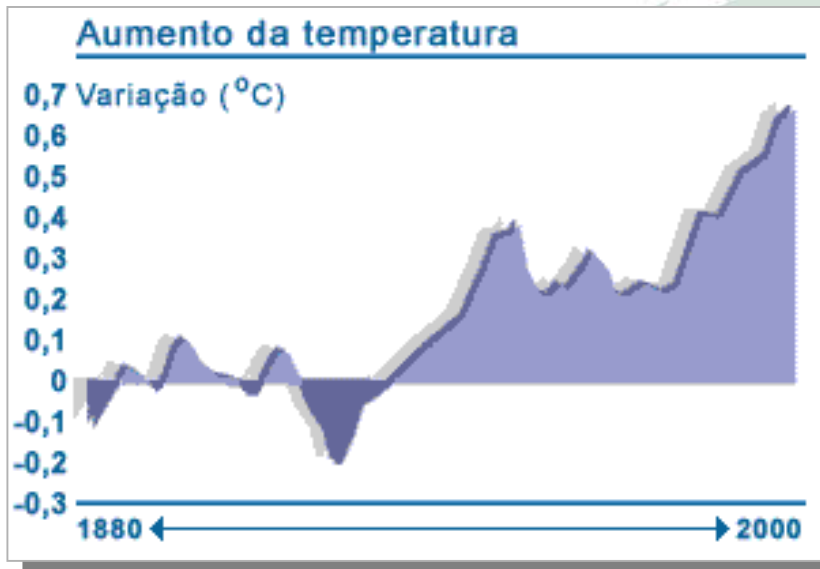
O que o CleanTech precisa para avaliar seu projeto?

2. Plano de Negócios Detalhado

- Detalhar os itens apresentados no Sumário Executivo justificando as premissas adotadas, as análises efetuadas e verificando a consistência e integração do negócio
- Avaliação da performance passada da empresa (se aplicável)
- *Due Dilligence* para verificação das informações apresentadas
- Apresentação para o Comitê de Investimento do CleanTech

O Protocolo de Quioto e os Créditos de Carbono

Mudanças Climáticas Globais e o Protocolo de Quioto: o problema



Mudanças Climáticas Globais e o Protocolo de Quioto: a solução, o CDM

O que é o CDM:

- É o Mecanismo de Desenvolvimento Limpo
- Permite trocas de certificados de redução de emissões de carbono (CERs)
- Viabiliza negócios
- Cria novo mercado (mercado de CERs)

O Protocolo de Quioto e o CDM

Por que pleitear CERs através dos projetos do CTF?

- Boa parte dos projetos do CTF gerarão CERs - **oportunidade**
- Mercado de CERs está surgindo - **eficiência**
- Sociedade está começando a participar das discussões – **credibilidade e transparência**
- Maior viabilidade dos empreendimentos – **viabilidade financeira**

CDM: Seus atrativos

Por que CERs atraem investidores?

- Diversificação de portfólios
- Maiores rentabilidades para investimentos (CERs são um “produto extra” que as empresas podem produzir)
- Associação da imagem do investidor ao meio ambiente
- Para aproveitar um mercado ainda insipiente
- Um produto “a mais” para muitas empresas

CDM: Desafios para o Mercado Financeiro

Dificuldades para se negociar CERs hoje:

- Falta de uma estrutura legal definida, tanto internacionalmente (Protocolo de Quioto), como regionalmente / nacionalmente
- Seguro
- Custos de transação altos, o que pode inviabilizar investimentos
- Limitações tecnológicas



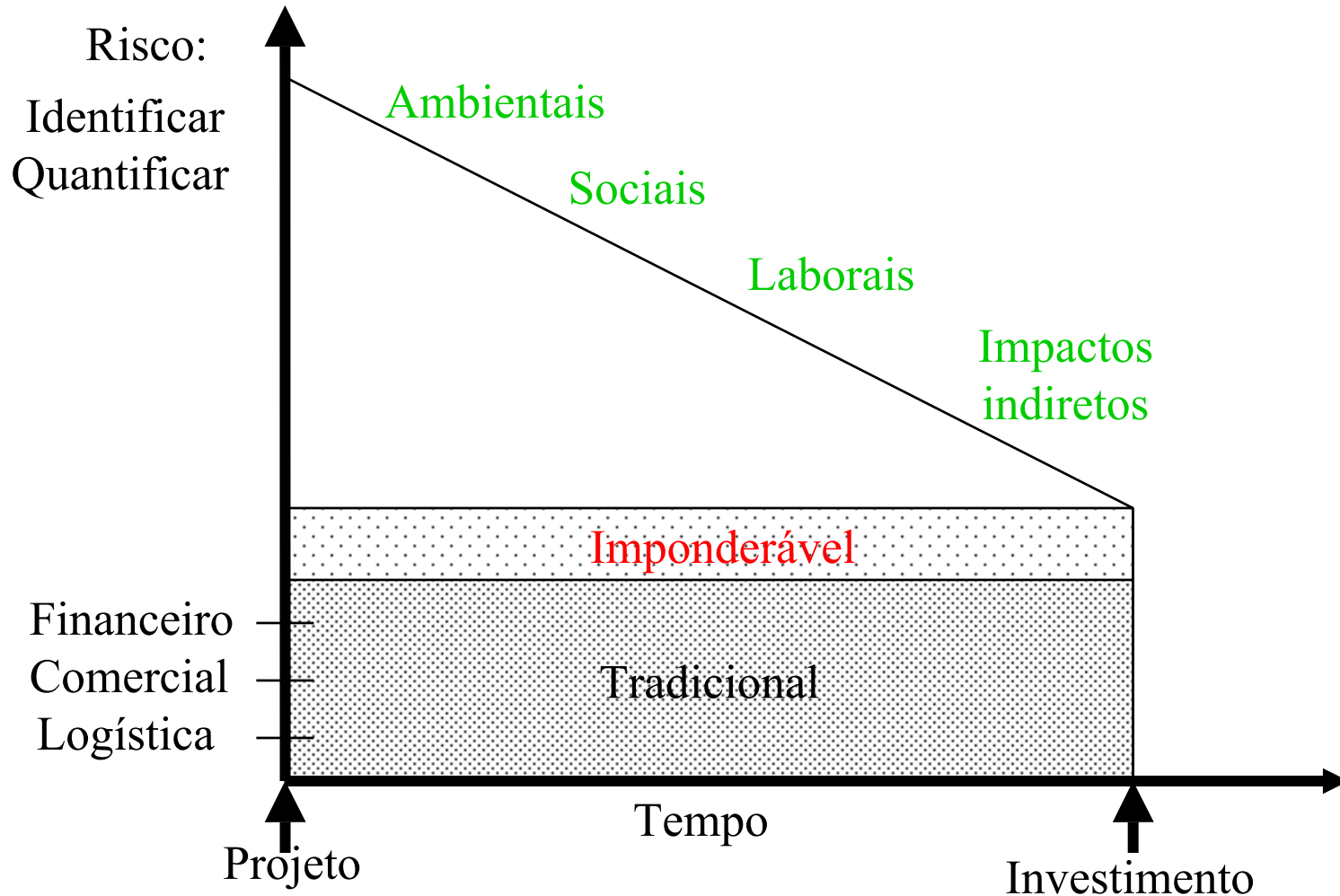
**Porque a A2R / CleanTech
estão nestes mercados**

Resumindo

Energias alternativas: um grande potencial

- **Energia renovável e eficiência energética estão “no foco” dos investidores. Evidências:**
 - Rios de Energia (\$5 MM)
 - CleanTech Fund (\$ 50-65MM)
 - REEF (\$ 60-100MM)
 - Merrill Lynch New Energy Technology Fund (\$ 200 MM)
 - Dexia Fondelec (\$ 50MM)
- **Formas alternativas de energia precisam se viabilizar. Evidências/fatores:**
 - Preço do petróleo alto / Crise de Energia Elétrica
 - Necessidade de tecnologias mais acessíveis e baratas
 - Mudança de enfoque de agências bi e multilaterais
 - Maior disponibilidade de capitais “social e ambientalmente corretos”
 - Alta valorização de empresas de energias alternativas (Vesta Wind Systems – 380% em 12 meses e Fuel Cell Energy – 980% em 12 meses)

Gerenciamento de Risco mais abrangente por parte dos investidores



Sites relacionados na Internet

Empresas citadas:

- www.a2r.com.br
- www.eic-co.com

Sobre Capital de Risco:

- www.abcr-venture.com.br
- www.venturecapital.com.br

Sobre o Protocolo de Quioto e os Certificados de Carbono:

- www.mct.gov.br/clima/quioto/protocol.htm
- www.prototypecarbonfund.org



Envio do Sumário Executivo de seu Projeto

Pelo correio:

A2R Fundos Ambientais (a/c Marcio Iha)
Av. Brigadeiro Faria Lima, 2.055 / 3º andar
01451-000 São Paulo SP

Por e-mail:

marcio.iha@a2r.com.br