

---

# JORNADA - PRESENTACIÓN

**TIRANT**  
FONDO CAPITAL RIESGO

Valencia, 26 de junio de 2007



RIVA Y GARCIA  
GRUPO FINANCIERO

**1** Grupo Financiero Riva y García

**2** Introducción al Capital Riesgo

**3** Tirant Inversión, F.C.R

# 1. Grupo Financiero Riva y García

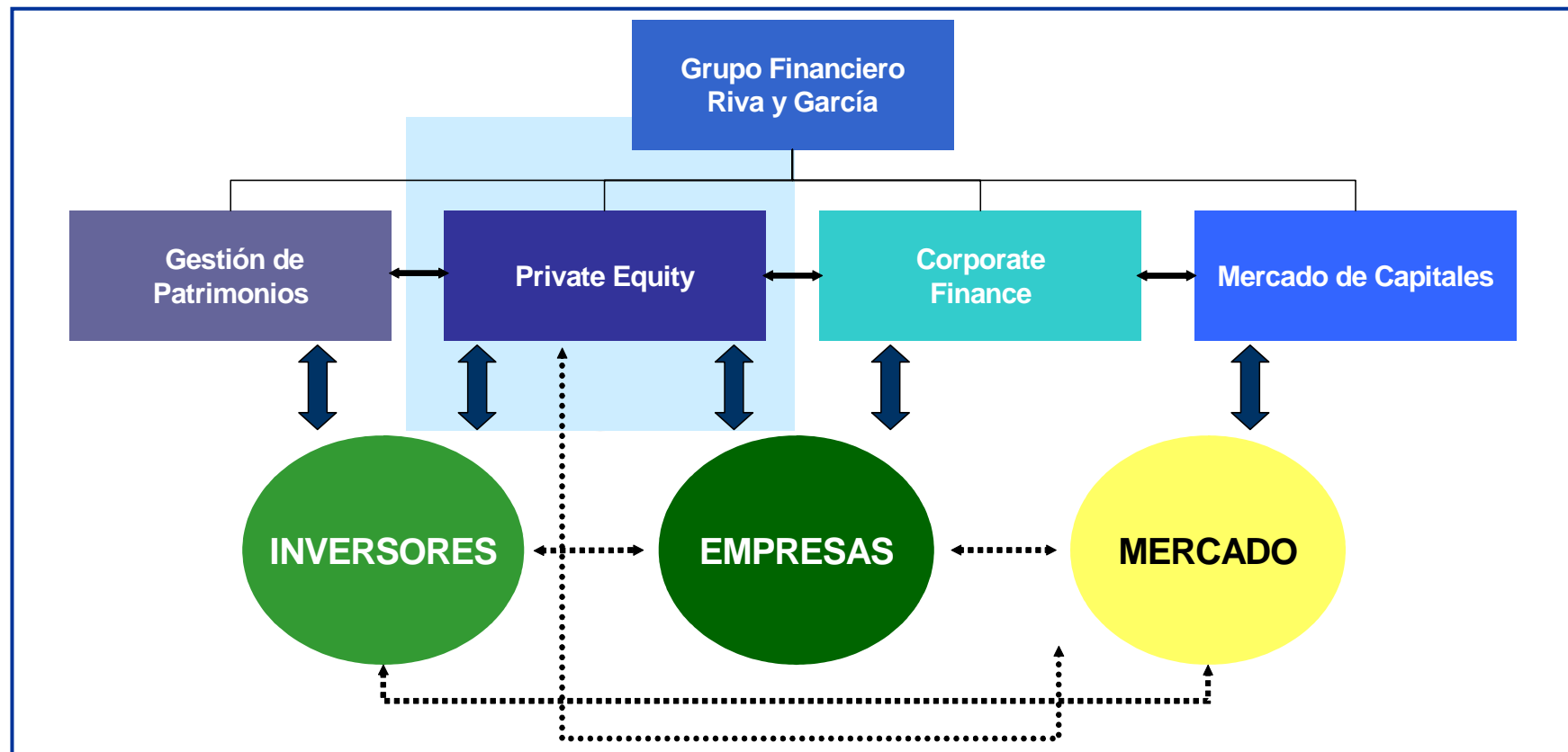
---

## Introducción

- El Grupo Financiero Riva y García es continuador del negocio financiero fundado el 13 de Febrero de 1877 en Barcelona, del que recoge su espíritu fundacional basado en la CONFIANZA, INDEPENDENCIA y PROFESIONALIDAD.
- En abril de 1992 se constituye Riva y García – 1877 A.V., S.A., la primera compañía del grupo, compuesta actualmente por:
  - **Grupo Financiero Riva y García** Sociedad Holding
  - **Riva y García-1877, S.V.** Sociedad de Valores
  - **Riva y García Proyectos** Corporate Finance
  - **Riva y García Gestión, S.G.I.I.C.** Fondos Inversión, Simcavs y Entidades de Capital Riesgo

# 1. Grupo Financiero Riva y García

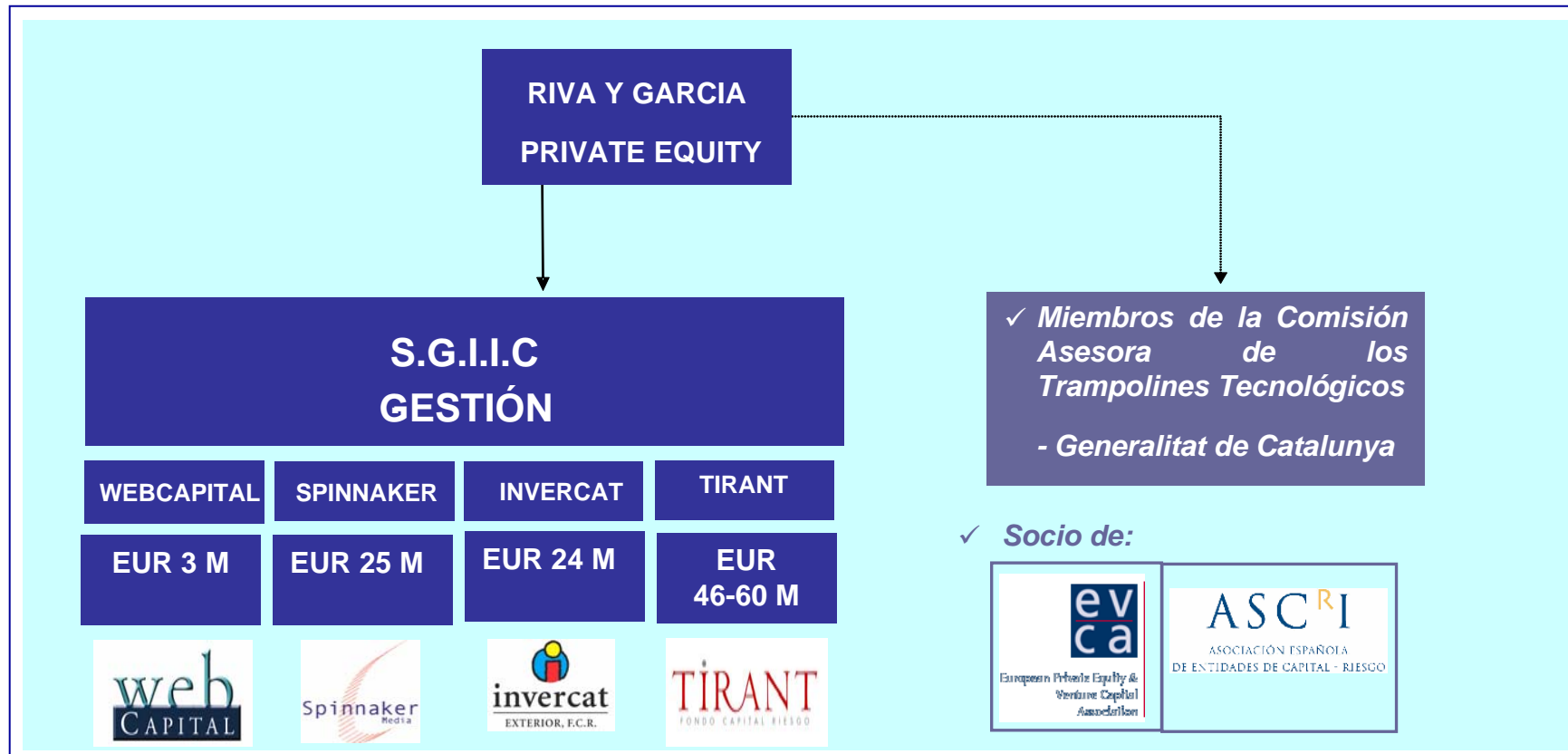
## Estructura



*La experiencia en otras áreas de negocio como Corporate Finance y Gestión de Patrimonios, juntamente con la consolidada presencia en Cataluña, Valencia y creciente en Madrid, permiten una exitosa consolidación del negocio de Private Equity.*

# 1. Grupo Financiero Riva y García

## La Gestora – Riva y García Private Equity



- Riva y García Private Equity gestiona actualmente fondos por un total de 97-100\* millones de euros.
- Gracias a la diversidad de enfoque de los fondos gestionados, un consolidado equipo y una extensa red de contactos, Riva y García Private Equity se ha convertido en un referente dentro del sector en España.
- Dicha presencia en el sector y el conocimiento e involucración en el tejido empresarial tanto en Cataluña como en el resto de España proporcionan a Riva y García Private Equity una importante cantidad y calidad de dealflow.

\* En proceso tercer cierre de Tirant

# 1. Grupo Financiero Riva y García

## Empresas Participadas

 <b>scyti</b> €3,3M Toma de participación mayoritaria  	 <b>YETICLUB</b> €0,6M Toma de participación minoritaria 	 <b>SOUTHWING</b> €5M Toma de participación minoritaria  	 <b>Virgin</b> €2M Toma de participación minoritaria 
 <b>kinamik</b> €0,9M Toma de participación minoritaria  	 <b>AGNITIO</b> €0,3M Toma de participación minoritaria 	 <b>grupoCDW</b> €2M Toma de participación minoritaria 	 <b>Economiamatin</b> €1M Toma de participación minoritaria 
 <b>REVISTRONIC</b> €1,5M Toma de participación mayoritaria  	 <b>TRAINING LAB</b> Toma de participación minoritaria 	 <b>MD Soluciones de Identificación</b> €1M Toma de participación minoritaria 	 <b>filmax</b> €4M Toma de participación minoritaria 
<b>Iniciativas Radiofónicas y de Televisión</b> €1,8M Toma de participación minoritaria 	 <b>INDO</b> €1,2 Toma de participación minoritaria en la filial Indelcor Lens Thailand 	 <b>[ contenidos ]</b> €1,5M Toma de participación minoritaria 	 <b>INDCRESA</b> €1M Concesión de un préstamo participativo 

- Riva y Garcia cuenta con una cartera de participadas que asciende a 18 compañías.
- Las empresas participadas por Riva y Garcia han presentado un crecimiento anual medio de los ingresos del 71% en el periodo 2002-2006.
- La plantilla de las compañías participadas por Riva y Garcia creció a una media anual del 35,2%.
- El valor de los activos totales de las empresas participadas por Riva y Garcia se incrementó un 17,3% cada año.

**1** Grupo Financiero Riva y García

**2** Introducción al Capital Riesgo

**3** Tirant Inversión, F.C.R

## 2. Introducción al Capital Riesgo

### DEFINICIÓN

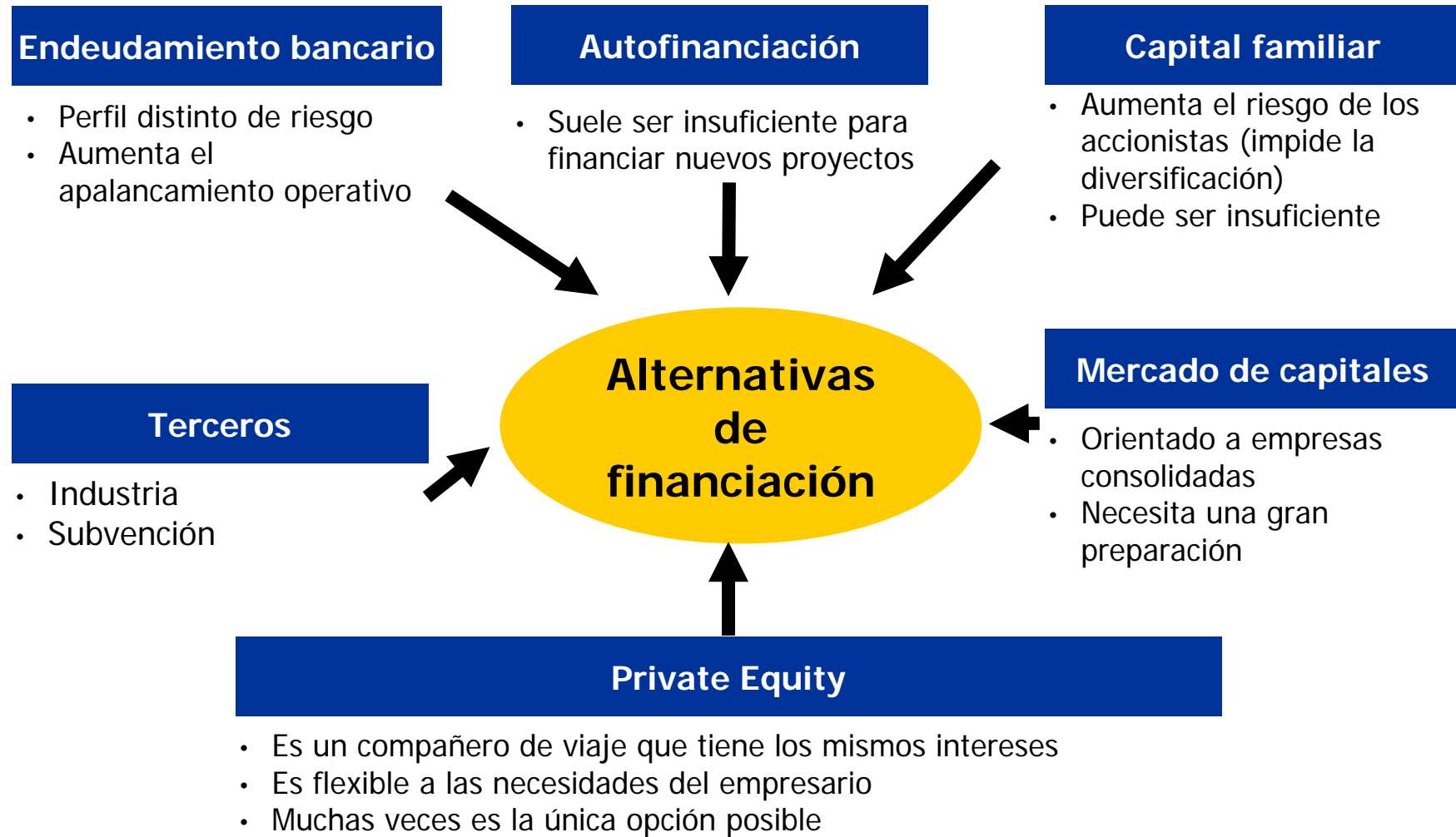
- Toma de participación en el capital de empresas no cotizadas en Bolsa
- Temporalidad (3-7 años). Suficiente para permitir la maduración de las actividades.
- Socio que aporta valor a la empresa, (financiación, gestión, negocio, credibilidad)
- Enfocado a sectores en crecimiento.

### OBJETIVOS

- Potenciar el crecimiento y la generación de valor dentro de la empresa.
- Mejorar la gestión de la empresa.
- Obtener rentabilidad para las sociedades participadas y para sus partícipes.

## 2. Introducción al Capital Riesgo

### Visto por la Empresa



## 2. Introducción al Capital Riesgo

### Retos de la Empresa



## 2. Introducción al Capital Riesgo

### El Capital Riesgo es un elemento acelerador del crecimiento

El capital riesgo es una herramienta aceleradora del crecimiento de las empresas y cada día es más relevante en el mundo empresarial.

Variables	Cias. con Capital riesgo	Cias. sin Capital riesgo	Diferencial
Ingresos	24,7%	8,6%	16,1%
Resultado Bruto	24,7%	8,9%	15,8%
Activos totales	23,4%	10%	13%
Activos inmateriales	37,1%	8,6%	28,5%
Ocupación	14,7%	5,7%	9,0%
Impuesto de Sociedades	24,3%	12,6%	11,7%

Fuente: ASCRI

- El capital riesgo estimula la economía ya que las compañías participadas por entidades de Capital Riesgo:
  - Crecen más rápidamente que las demás compañías.
  - Crean más puestos de trabajo.
  - Invierten con más fuerza.
  - Se desarrollan internacionalmente exportando más que el resto de compañías.

## 2. Introducción al Capital Riesgo

---

### El Capital Riesgo es un elemento dinamizador del empleo

**El Capital Riesgo fue el responsable del 6% del nuevo empleo generado en España durante el período 1996 – 2004**

Fuente: ASCRI

- Las compañías respaldadas por el Capital Riesgo crean empleo a un ritmo superior que el resto de compañías.
- La plantilla agregada de las compañías respaldadas por el Capital Riesgo creció a una media del 14,7% anual, frente al 5,7% en un grupo de empresas similares sin entrada del Capital Riesgo.
- En términos absolutos, durante los tres primeros años, las empresas apoyadas por el capital Riesgo incrementaron su plantilla 5 veces más que las empresas no financiadas por Capital Riesgo.

**1** Grupo Financiero Riva y García

**2** Introducción al Capital Riesgo

**3** Tirant Inversión, F.C.R

### 3. Tirant Inversión F.C.R.

#### La Oportunidad

- La participación de la Comunidad Valenciana en el PIB español fue del 9,7% en 2005 siendo la cuarta comunidad autónoma por aportación al PIB nacional tan solo por detrás de Cataluña, Madrid y Andalucía.
- La economía de la Comunidad Valenciana ha mantenido un ritmo de crecimiento superior a la media española y a la media de la zona euro creciendo un 3,37% en 2005.
- En 2007 la Comunidad Valenciana seguirá siendo una de las comunidades más dinámicas y punteras con un crecimiento esperado de su PIB del 3,4% y seguirá ampliando su aportación al PIB nacional.
- El 93,39% del total de las empresas son microempresas, (menos de 10 trabajadores), y el 6,5% son empresas entre 10 y 250 trabajadores.
- En el periodo 2000-2005 la Comunidad Valenciana es una de las CC.AA. Con mayor crecimiento con una tasa cercana al 12%.

#### % aportación en el PIB por CC.AA. 2005

CC.AA.	% PIB
Cataluña	18,8%
Madrid	17,7%
Andalucía	13,8%
<b>C. Valenciana</b>	<b>9,7%</b>
País Vasco	6,1%
Castilla-León	5,4%
Galicia	5,1%
Canarias	4,0%
Castilla-La Mancha	3,4%
Aragón	3,1%
Murcia	2,5%
Baleares	2,5%
Asturias	2,2%
Navarra	1,7%
Extremadura	1,7%
Cantabria	1,3%
La Rioja	0,7%
Ceuta y Melilla	0,3%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

#### CC.AA con mayores tasas de crecimiento en el periodo 2000-2005

CC.AA.	1999-2004
Baleares	16,2%
Canarias	14,5%
Murcia	14,5%
Madrid	12,8%
<b>C. Valenciana</b>	<b>11,7%</b>

### 3. Tirant Inversión F.C.R.

#### La Oportunidad (Cont.)

- La Comunidad Valenciana, aun y estando entre una de las autonomías con mayor actividad económica del país (4ª posición de aportación al PIB), recibe solo un 3,3% del total de la inversión en capital riesgo.

**Inversiones de sociedades de capital riesgo por Comunidades Autónomas y comparativa respecto a la aportación al PIB por Comunidad Autónoma**

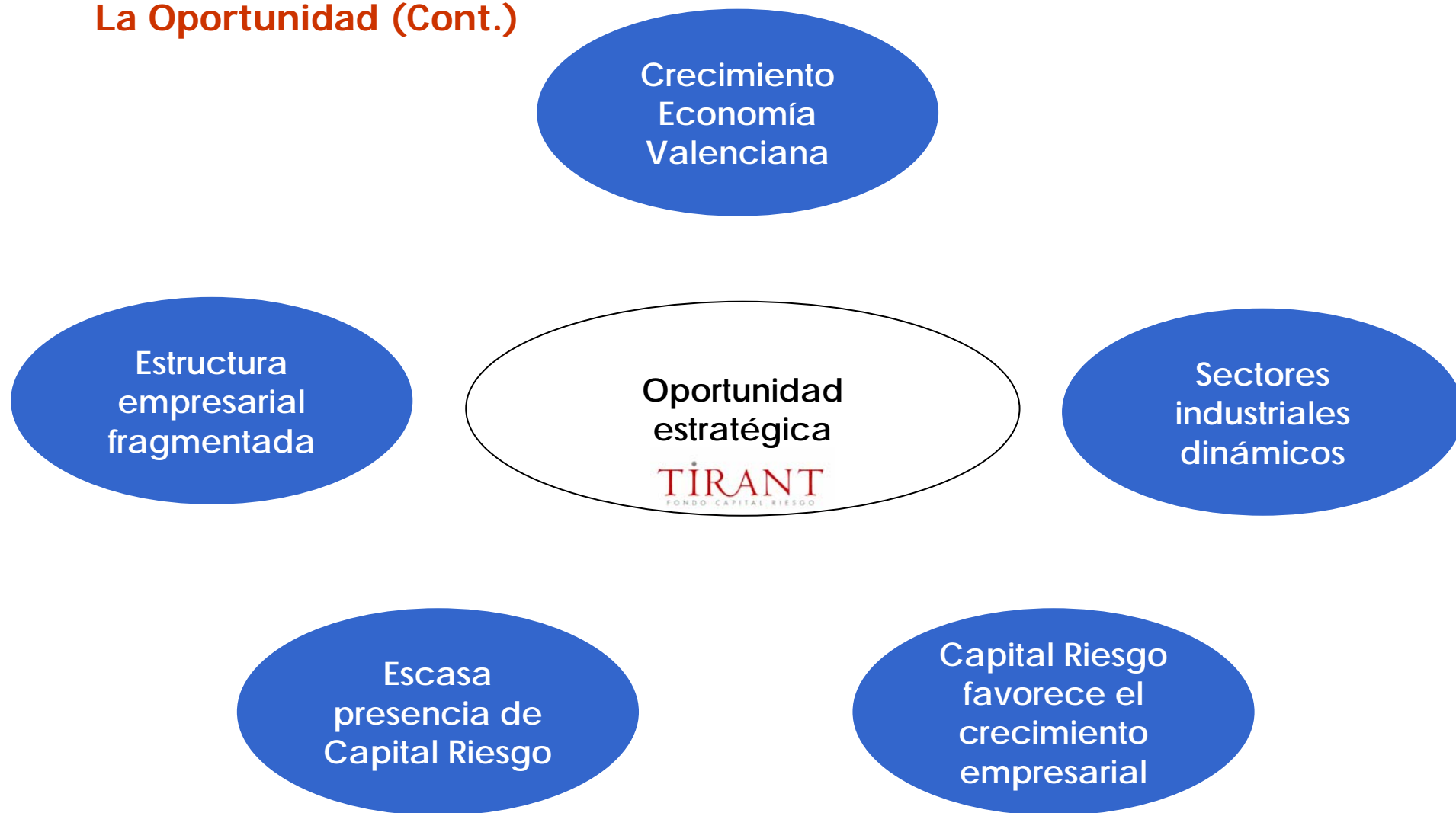
PIB 2004 ranking	CC.AA.	Vol. Inversión 2004		Vol. Inversión 2005		2004-2005 media %	2005 % PIB	PIB 2005 ranking
		en M Euros	en %	en M Euros	en %			
2	Madrid	877,2	47,8%	2.685,3	67,4%	57,6%	17,7%	2
1	Cataluña	499,9	27,2%	648,7	16,3%	21,8%	18,8%	1
7	Galicia	123,2	6,7%	69,3	1,7%	4,2%	5,1%	7
3	Andalucía	24,9	1,4%	31,7	0,8%	1,1%	13,8%	3
15	Navarra	12,4	0,7%	13,3	0,3%	0,5%	1,7%	14
6	Castilla-Leon	94,8	5,2%	9,2	0,2%	2,7%	5,4%	6
5	País Vasco	78,8	4,3%	50,3	1,3%	2,8%	6,1%	5
9	Castilla-La Mancha	29,9	1,6%	25,4	0,6%	1,1%	3,4%	9
11	Murcia	3	0,2%	145,6	3,7%	1,9%	2,5%	11
<b>4</b>	<b>C. Valenciana</b>	<b>40,7</b>	<b>2,2%</b>	<b>173,7</b>	<b>4,4%</b>	<b>3,3%</b>	<b>9,7%</b>	<b>4</b>
13	Asturias	14,0	0,8%	18,9	0,5%	0,6%	2,2%	13
14	Extremadura	13,2	0,7%	19,0	0,5%	0,6%	1,7%	15
16	Cantabria	10,3	0,6%	11,9	0,3%	0,4%	1,3%	16
8	Canarias	0,2	0,0%	9,4	0,2%	0,1%	4,0%	8
10	Aragón	8,7	0,5%	43,7	1,1%	0,8%	3,1%	10
17	La Rioja	4,9	0,3%	1,5	0,0%	0,2%	0,7%	17
12	Baleares	0	0,0%	28,9	0,7%	0,4%	2,5%	12
18	Ceuta y Melilla	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,3%	18
	<b>Total</b>	<b>1.836,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.985,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	

Fuentes: Informe anual del capital riesgo en España de Webcapitalriesgo de Martín Pellón

### 3. Tirant Inversión F.C.R.

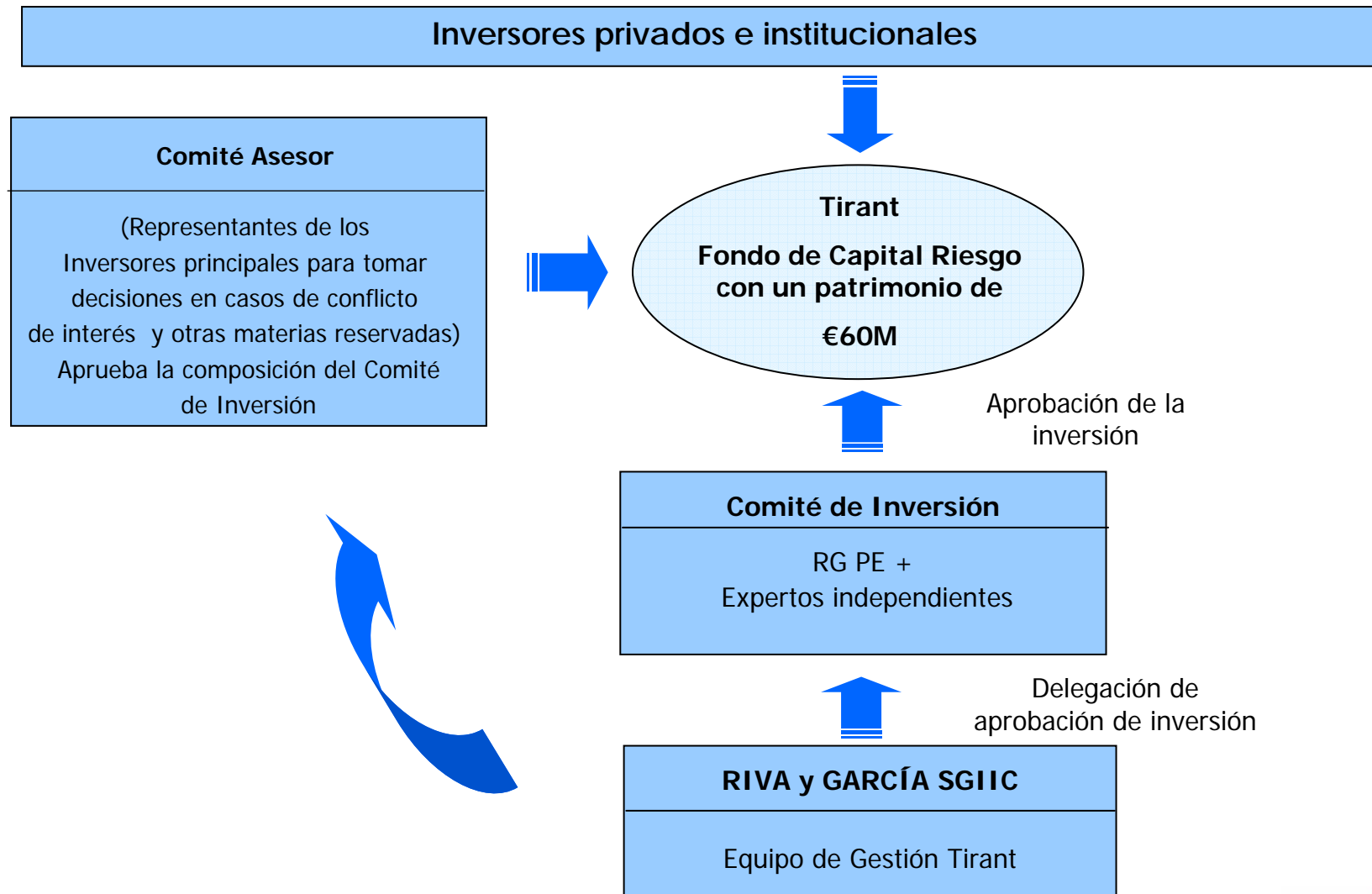
---

#### La Oportunidad (Cont.)



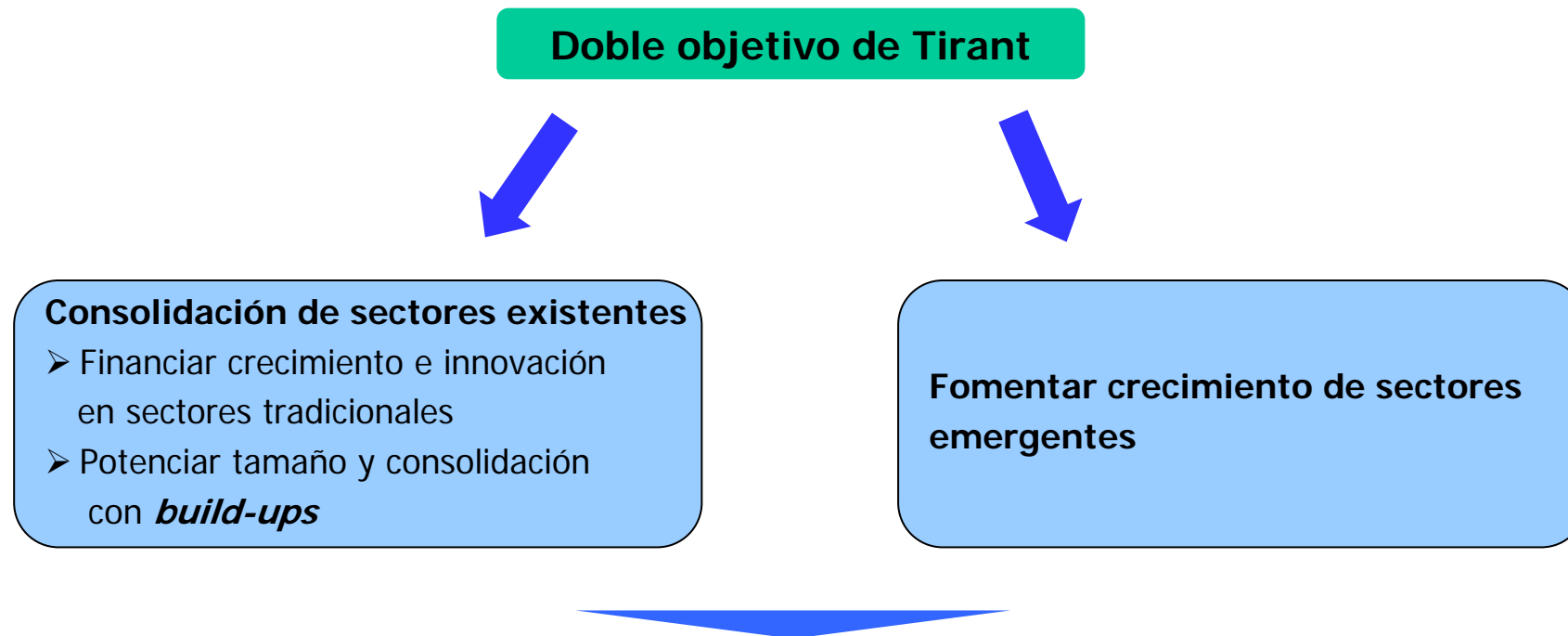
### 3. Tirant Inversión F.C.R.

#### Estructura



### 3. Tirant Inversión F.C.R.

#### Objetivo



- Incremento de la presencia internacional de la empresa de la Comunitat Valenciana
- Incremento de tamaño, productividad y capacidad de competir de las sociedades participadas
- Refuerzo de la estructura accionarial de las sociedades participadas

**Oportunidad de generación importante de valor en el portfolio de participadas y en el propio fondo**

## 3. Tirant Inversión F.C.R.

---

### Vocación Inversora

#### Enfoque sectorial de las inversiones:

- Enfoque sectorial de **alto valor añadido**:
  - Tirant será un fondo de carácter *generalista* y bien *diversificado*, en función de la propia diversidad empresarial de la Comunitat Valenciana.

#### Enfoque Geográfico

- Tirant invertirá principalmente en empresas que desarrollen su actividad en la Comunidad Valenciana, o en empresas valencianas que actúen fuera de la Comunidad.
- Complementariamente el Fondo podrá invertir en otros ámbitos geográficos.
- En todo caso, las decisiones de inversión se tomarán en función del *atractivo del proyecto* y de la *expectativa de crecimiento, rentabilidad, creación y aportación de valor*.

#### Estado de desarrollo de las compañías objetivo

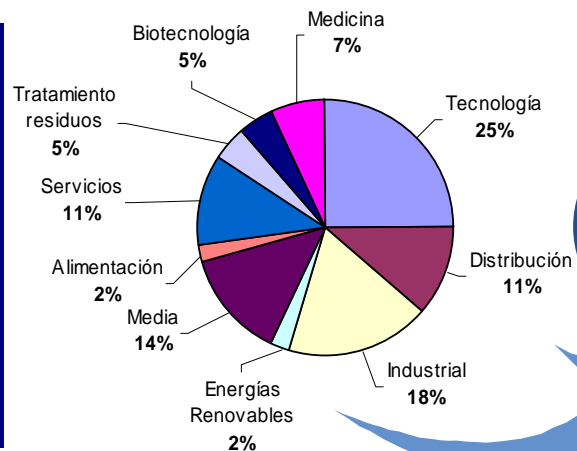
- Se destinará un máximo del 70% de los fondos para inversión a empresas en fase de expansión, build-up y buy-outs.
- Se dedicará un 30% del fondo en compañías que se encuentren en fases de *Early Stage*.

### 3. Tirant Inversión F.C.R.

#### Dealflow

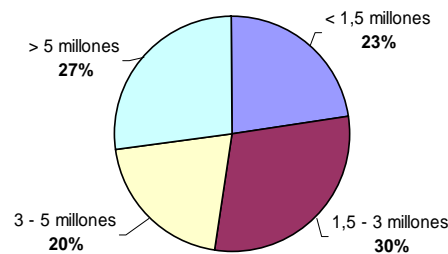
En los primeros cuatro meses de actividad se han recibido 44 proyectos, que en su mayoría, se adaptan a la vocación inversora de Tirant.

Sectorial Distribution	Nº Proyectos
Tecnología	11
Distribución	5
Industrial	8
Energías Renovables	1
Media	6
Alimentación	1
Servicios	5
Tratamiento residuos	2
Biología	2
Medicina	3
<b>Total</b>	<b>44</b>



Los principales proyectos analizados provienen de empresas pertenecientes a los sectores tecnológicos, media, industriales, servicios y retail.






Importe de la Inversión	Nº Proyectos
< 1,5 millones	10
1,5 - 3 millones	13
3 - 5 millones	9
> 5 millones	12
<b>Total</b>	<b>44</b>



El 70% de los proyectos analizados contemplan un volumen de inversión de entre €1,5M y €8M.

### 3. Tirant Inversión F.C.R.

#### Qué buscamos en la entrada.....

- **Equipo, equipo y equipo** 
- **Factores Claves éxito** 
- **Dimensión de Mercado** 
- **Modelo de Negocio** 
- **Posicionamiento** 

- ✓ *Compromiso*
- ✓ *Por qué vosotros?*
- ✓ *"...en lo bueno y en lo malo..."*
  
- ✓ Diferenciales
- ✓ Sostenibles
- ✓ Valor futuro de empresa
  
- ✓ Mercados en expansión o
- ✓ Nuevos mercados con altos crecimientos
  
- ✓ Contrastado y realista
- ✓ Fundamentado
  
- ✓ Siempre hay competencia
- ✓ *"¿A quién le solucionas un problema?"*

### 3. Tirant Inversión F.C.R.

---

#### ¿Qué aporta Tirant?

- Nuestra filosofía de inversión se caracteriza por los siguientes elementos diferenciales:
  - Compartimos mismos intereses, riesgos y oportunidades que los socios existentes dentro de la empresa.
  - Ponemos a disposición de la empresa nuestra amplia red de contactos tanto a nivel nacional como internacional.
  - Aportamos asesoramiento y soporte en el diseño de la estrategia de la empresa a través de nuestra presencia en los órganos de gobierno de la sociedad confiando en el equipo la gestión diaria.
  - Proporcionamos estabilidad en la estructura del accionariado.
  - Fomentamos y asistimos en los procesos de internacionalización de la empresa.
  - Aumentamos la capacidad de endeudamiento de la empresa.
  - Llevamos 8 años en Capital Riesgo, con más de 20 operaciones realizadas en pequeñas y medianas empresas, con resultados de crecimiento espectaculares.

### 3. Tirant Inversión F.C.R.

#### ¿Qué aporta Tirant? (Cont.)



### 3. Tirant Inversión F.C.R.

#### Partícipes

Tamaño del fondo: Objetivo de €60M en cierres consecutivos.

➤ 1er Cierre:



➤ 2º Cierre:



➤ 3er Cierre (1): family-offices + industriales (Sept, 07)

(1): Tercer Cierre: Grupos familiares, empresariales/industriales

[www.tirantinversion.com](http://www.tirantinversion.com)

**TIRANT**  
FONDO CAPITAL RIESGO

QUIÉNES SOMOS

POLÍTICA DE INVERSIONES

CARTERA DE PARTICIPADAS

COMUNICACIÓN Y PRENSA

CONTACTO



11:34



27 de Junio de 2007



RIVA Y GARCIA  
GRUPO FINANCIERO