



Índice

- “ ¿Qué es Axis?
 - . Fondos
 - . Actividad inversora
- “ Criterios de inversión
- “ ¿Qué aporta?
- “ Casos de éxito

- “ Anexos
 - A. Cartera de participadas
 - B. Cartera de fondos

1. ¿Qué es Axis?

- “ Gestora de capital riesgo más antigua de España, participada 100% por el ICO.
- “ Desde su creación en 1986, ha invertido un importe superior a los 1.100 M” en el crecimiento de más de 180 compañías y fondos.
- “ Cuenta con un equipo de 12 profesionales en inversiones con amplia experiencia en el sector.
- “ A finales de 2009 se incrementa la dotación del fondo que venía gestionando, **FOND-ICOpyme**, y se encomienda a Axis la gestión de un nuevo fondo, **FOND-ICOinfraestructuras** (en funcionamiento desde 2011).
- “ En marzo de 2013, el ICO lanza **FOND-ICO Global**, primer Fondo de Fondos+público creado en España, dotado actualmente con 1.500 M” cuya gestión es asumida por Axis. El objetivo es promover la creación de fondos de capital riesgo de gestión privada, que realicen inversiones en empresas españolas en todas sus fases de desarrollo.

1. ¿Qué es Axis? - Fondos

Fond-ICO Global

Dotación: hasta 1.500 M”

Objetivo: promover la creación de fondos de capital riesgo de gestión privada, que realicen inversiones en empresas españolas en todas sus fases de crecimiento.

Inversiones: se estima que FOND-ICO Global participará y servirá de catalizador para la creación de más de 40 fondos de Capital Riesgo con capital mayoritariamente privado, que movilizarán recursos por importe superior a 4.000 M” para inversiones en España.

Fond-ICO pyme

Dotación: 250 M”

Objetivo: apoyar a las empresas en sus planes de expansión, con financiación y visión a largo plazo de los negocios, desde las de reciente constitución a las consolidadas de tamaño mediano.

Inversiones: cartera de 15 compañías (31 M” en capital y 10 M” en préstamos participativos) y 20 participaciones en otras entidades de capital riesgo.

Fond-ICO infraestructuras

Dotación: 250 M”

Objetivo: financiación de proyectos de Infraestructura en España, prioritariamente %Greenfield+, con participaciones minoritarias en capital, quasi-capital y otros instrumentos de deuda.

Inversiones: 7 proyectos en cartera (15 M” en capital/quasi capital y 67 M” en préstamos participativos).

1. ¿Qué es Axis? - Actividad Inversora



GrupoGuascor



1. ¿Qué es Axis? - Inversiones destacadas

“ Algunas de nuestras inversiones en capital expansión han sido las siguientes:

Inversiones destacadas	Caso de inversión
Suaval	“ Apoyo en la aceleración del proceso de la internacionalización de la compañía.
Ambuibérica	“ Ayuda a la consolidación del liderazgo de la compañía vía adquisiciones.
Russula	“ Apoyo al I+D de la compañía para ampliar sus productos y soluciones y consolidar su posicionamiento internacional.

2. Criterios de inversión. **Fond-ICO**pyme

Segmento	<ul style="list-style-type: none"> “ Capital expansión: 70% de la cartera “ Primeros estadios: 30% (20% a través de otros fondos).
Producto	<ul style="list-style-type: none"> “ Inversión en capital. “ Préstamo participativo (convertible o no). “ Mezcla de ambos.
Rango de inversión	<ul style="list-style-type: none"> “ Capital expansión: De “ 1,5 M a “ 15 M. “ Primeros estadios: De “ 0,75 M a “ 1,5 M.
Plazo	<ul style="list-style-type: none"> “ Inversión en capital: periodo medio de 5 años (flexibilidad). “ Préstamos participativos: hasta 7 años (2 de carencia).
Destino de la inversión	<ul style="list-style-type: none"> “ Financiación de la expansión de las compañías, que incluye: adquisición de otras compañías, de activos y actividades de innovación. “ Internacionalización de la empresa española.
Condiciones	<ul style="list-style-type: none"> “ Siempre minoría del capital, sin ser mayor minoritario. “ Principalmente en co-inversión en capital expansión y siempre en co-inversión en primeros estadios con fondos especialistas
Excluidos	<ul style="list-style-type: none"> “ Refinanciaciones ó reestructuraciones de pasivo. “ Necesidades de circulante.
Sectores	<ul style="list-style-type: none"> “ Generalistas

2. Criterios de inversión. Capital Expansión

- “ Inversión media ” 5 M (rango de 1,5 . 15 M)⁽¹⁾.
- “ Compañía objetivo:
 - . Ventas mínimas de ” 20 M, EBITDA mínimo de ” 4 M.
 - . En crecimiento con ventaja competitiva en su segmento/nicho.
- “ Sectores: Generalistas mientras haya expansión. Hay áreas donde tenemos experiencia dilatada:
 - “ Salud (p. ej Zeltia)/ Gestión de residuos (Recyclair).
 - “ Alimentario (Agraz, Isabel, Esteban Espuña, Angulas Aguinaga).
 - “ Industriales/ Energía (Infun, Guascor, Indal, Panreac).
 - “ Transporte/ Logística (Gespalets).
 - “ IT/ Telecomunicaciones (Alvento, ONO).

(1) Pueden ir destinados a internacionalización, compras de activos, adquisiciones de empresas o inversiones en innovación, no a recompra de acciones.

3. ¿Qué aporta Axis? (1/2)

- ✓ Experiencia de 30 años apoyando con éxito el crecimiento de compañías.
- ✓ Flexibilidad en el tiempo de permanencia en la compañía y en el instrumento de financiación utilizado (inversión en capital, préstamos participativo o combinación de los dos).
- ✓ Estabilidad para la compañía como inversor a largo plazo y adaptación a sus necesidades.

El objetivo es apoyar el crecimiento a largo plazo de compañías líderes en su segmento de mercado, siempre con criterios financieros, respaldando al emprendedor/ equipo directivo.

3. ¿Qué aporta Axis? (2/2)

A las compañías:

- . Estabilidad en accionariado a largo plazo.
- . Habilidad de seguir a la compañía en sus diferentes fases de crecimiento.
- . Instrumento de inversión adaptado a sus necesidades.
- . Alineación con el resto de los accionistas.

A otros fondos:

- . Dilatada experiencia de co-inversión.
- . %Partner+alineado.
- . Más capacidad para i) acceder a oportunidades de inversión más grandes, ii) co-invertir en crecimiento de participadas.
- . Presentación de oportunidades de inversión, preferencia a ir con otros fondos.

A asesores:

- . Rapidez de respuesta.
- . Opción tanto de equity como deuda para operaciones difíciles de solucionar en mercado actual.



4. Casos de éxito - Agraz

- “ Sector: Industrial / Alimenticio.
- “ Compañía líder en la producción y venta de ingredientes derivados del tomate
- “ 2011, Inversión ” 4 M.
- “ Objetivo: Apoyo a la continuación de la expansión internacional de una compañía con un 95% de sus ventas fuera de España.
- “ Invertimos cuando la compañía tenía ventas de ” 54 M y EBITDA de ” 5 M.
- “ Gracias a esta aportación la compañía ha logrado
 - . Continuar con su expansión internacional.
 - . Mejorar la eficiencia de sus instalaciones existentes.
 - . Aumentar la oferta de sus productos.
- “ A nuestra salida Agraz obtiene unas ventas de ” 67 M y EBITDA de ” 7 M.
- “ Por qué la aportación de Axis:
 - . Sintonía con los socios de la compañía y misma visión de plan de crecimiento.
 - . Experiencia y conocimiento del sector de alimentación gracias a inversiones previas.



4. Casos de éxito - Profand

- “ Sector: Industrial / Alimenticio.
- “ Pesca, importación, exportación y distribución de productos del mar, con congelación y procesado de productos
- “ Inversión de ” 4 M en 2011.
- “ Objetivo: Apoyo a la integración de dos compañías.
- “ Invertimos cuando las dos compañía que se iban a fusionar, Promar y Fandiño, tenían en conjunto unas ventas de ” 109 M y EBITDA de ” 8 M.
- “ Gracias a esta aportación la compañía ha logrado:
 - . Realizar con éxito el proceso de fusión de dos compañías complementarias entre sí en la cadena de valor y gama de productos, generando importantes sinergias.
- “ En la actualidad Profand obtiene unas ventas de ” 181 M y EBITDA de ” 16 M.
- “ Por qué la aportación de Axis:
 - . Experiencia del equipo gestor en la creación e integración de empresas.
 - . La unión de ambas compañías permitía la integración vertical en toda la cadena productiva, con un fuerte posicionamiento comercial tanto en España como en terceros países.

4. Casos de éxito - Guascor

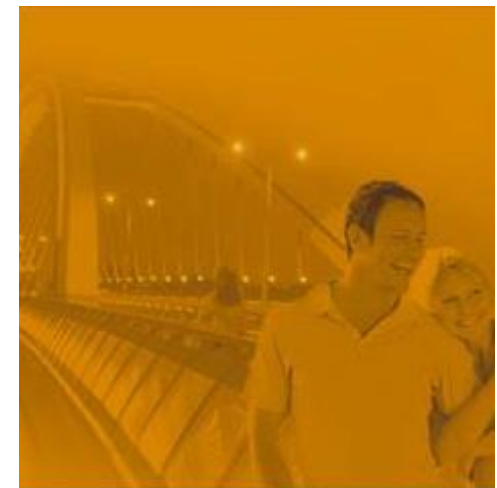
- “ Sector: Industrial / Soluciones energéticas a medida.
- “ Compañía líder en maquinaria para sector energético.
- “ 2006, Inversión ” 15 M, participación minoritaria.
- “ Objetivo: Acompañarla en su innovador proyecto de aerogeneradores.
- “ Invertimos cuando la compañía tenía ventas de ” 170 M y EBITDA de ” 24 M.
- “ Gracias a esta aportación la compañía:
 - . Ha financiado el proceso de internacionalización en países de habla hispana.
 - . Ha expandido el desarrollo eléctrico mediante generadores en zonas rurales en Brasil.
- “ Tras nuestra salida, Guascor obtiene unas ventas de ” 252 M y EBITDA de ” 42 M.
- “ Reciente desinversión a líder de su sector.
- “ Por qué eligió/ aportación de Axis:
 - . Sintonía con los socios de la compañía y misma visión de plan de crecimiento.
 - . Dar solidez a la estructura accionarial para acelerar la internacionalización de la compañía.



4. Casos de éxito - Indal

- “ Sector: Industrial.
- “ Líder en iluminación técnica y gestión energética.
- “ 2003, Inversión ” 2 M, participación minoritaria.
- “ Objetivo: Acompañar a la compañía en su expansión internacional, formando un líder europeo en su nicho.
- “ Invertimos cuando tenía ventas de ” 68 M y EBITDA de ” 11 M.
- “ Gracias a esta ampliación de capital:
 - . Pudo continuar con su expansión internacional.
 - . Compró de una empresa en Francia y otra en Holanda.
- “ Actualmente la compañía tiene ventas de ” 170 M y EBITDA de ” 21 M.
- “ Por qué eligió/ aportación de Axis:
 - . Posibilidad de aportar recursos para financiar el crecimiento sin acudir al crédito bancario.
 - . Sintonía con el otro socio financiero de referencia y con el accionista mayoritario para llevar a cabo la expansión internacional.

Indal
Lighting for you



4. Casos de éxito - Corporación AGE

Abantia
Líderes en compromiso



- “ Sector: Ingeniería técnica aplicada.
- “ Compañía líder en ingeniería aplicada entre otros, al sector de la energía.
- “ 1999-2000, Inversión ” 2 M, participación minoritaria.
- “ Objetivo: ayudar a la compañía en su expansión.
- “ Invertimos cuando la compañía tenía ventas de ” 40 M y EBITDA de ” 2 M.
- “ Gracias a esta aportación la compañía:
 - . Afianza su situación para poder llevar a cabo su estrategia de expansión.
- “ Actualmente AGE, (ahora Abantia) tiene ventas de ” 250 M y EBITDA de ” 13 M.
- “ Por qué eligió/ aportación de Axis:
 - . Dar solidez a la estructura accionarial para acudir a concursos para proyectos de ingeniería civil de gran tamaño.

Otros casos - Panreac



- “ Sector: Industrial/química fina.
- “ Líder en su nicho de reactivos químicos de alto valor añadido.
- “ 2000. Inversión EUR 1m. Participación minoritaria.
- “ Objetivo: acompañar a la compañía en su expansión productiva.
- “ Invertimos cuando la compañía tenía ventas de ” 16 M y EBITDA de ” 1,8 M.
- “ Gracias a esta inyección de capital la compañía:
 - . Moderniza sus instalaciones productivas.
 - . Continúa su crecimiento de productos
- “ Actualmente la compañía tiene ventas de ” 39 M y EBITDA de ” 7,4 M.
- “ Por qué eligió/ aportación de Axis:
 - . Posibilidad de aportar recursos para financiar el crecimiento sin acudir al crédito bancario.
 - . Misma visión de futuro sobre futuro de la compañía que accionistas existentes.

5. Anexos

- A. Cartera de participadas
- B. Cartera de fondos

A. Cartera de participadas FOND-ICOpyme

EMPRESA	AÑO	%	ACTIVIDAD
TEFISA	2006	25	Tejidos especiales con tecnología química
INDUSTRIAS MURTRA	2009	20	Sistemas de decoración ventanas.
SOLUTEX	2009	Prest. Particip.	Desarrollo de ingredientes funcionales para la industria alimentaria, cosmética y farmacéutica
VISUAL TOOLS	2009	Prest. Particip.	Fabricación y comercialización de soluciones de video digital para vigilancia y observación
AGRENVEC	2010	16,8	Biotechnología
RECYCLAIR	2010	Prest. Particip.	Recuperación, reciclaje, transformación y comercialización de materiales procedentes de vehículos fuera de uso (V.F.U.)
HOTELES TECNOLOGICOS 2010	2010	Prest. Particip.	Explotación de hoteles de mediano tamaño con categoría de 3-4 estrellas.
ONCOVISIÓN	2011	8,4	Equipamiento médico de visión molecular de aplicación en cirugía, investigación y diagnóstico de cáncer
STAT-DIAGNOSTICA	2011	30,7	Sistemas de diagnóstico molecular y de inmunoensayo para aplicaciones clínicas
AMBUIBÉRICA	2011	Mix	Servicios de transporte sanitario
VOLOTEA	2011	n.d.	Transporte aéreo de pasajeros
UNITRONICS	2011	Prest. Particip.	Comunicaciones y tecnologías de la información
SATLANTIS MICROSATS	2012	Mix	Desarrollo tecnología de microsatélites
AVANZA	2012	Mix	Externalización de servicios y procesos
SUAVAL	2014	Mix	Aislamiento térmico industrial

B. Cartera de fondos de FOND-ICOpyme

FONDO	OBJETO
AMBAR VENTURE CAPITAL, FCR	FCR para TIC
AMÉRIGO INVIERTE SPAIN VENTURES, FCR	FCR para TIC
AMERIGO INVIERTE SPAIN TECHNOLOGIES, F.C.R.	FCR para TIC
CABIEDES & PARTNERS, SCR	FCR para TIC
FONDO ENISA, FESPYME, SEPIDES PARA LA EXPANSIÓN DE LA PYME, FCR	FCR de primeros estadios
DEMETER II FCPR	FCR para Cleantech
BULLNET CAPITAL III SCR SA	FCR para TIC
NAUTA TECH	FCR para TIC-TMT
BARING IBERIA III FCR	FCR generalista
PROA C. IBERIAN BUYOUT FUND I	FCR generalista
DEBAEQUE II, FCR	FCR para TIC
PROGRAMA NEOTEC	Sociedad de Fondos en Coinversión
NEOTEC CAPITAL RIESGO SOCIEDAD DE FONDOS, S.A. SCR	Fondo de fondos
I+D UNIFONDO	FCR par %Spin-Off+universitarias
GED EASTERN FUND II	FCR para Europa del Este
CRB BIO II, FCR	FCR para ciencias de la vida
INVEREADY VENTURE FINANCE I, SCR	FCR de primeros estadios
FONDO ISABEL LA CATÓLICA	Coinversión con Bussines Angels
SEAYA VENTURES, F.C.R.	FCR para TIC
ADARA VENTURES II S.C.A. SICAR	FCR para TIC

Axis Participaciones Empresariales S.G.E.I.C., S.A. S.M.E.
Los Madrazo, 38 - 2ª plta. - 28014 Madrid.
Tel.: 91 523 16 54 / 37 - Fax: 91 532 19 33
Email: axis@axispart.com