Programa de Especialización

M&A y Private Equity

IEB

Introducción y Aspectos Destacables

Durante los últimos años, España se ha consolidado como uno de los **principales mercados a nivel internacional** en cuanto a número de operaciones de **fusiones** y **adquisiciones**, en general, y de **capital riesgo** en particular, generando toda una industria sumamente profesional en torno a este tipo de operaciones.

En ese contexto, el presente Programa aborda una **completa visión del sector del capital riesgo y su operativa**, así como de los procesos de **compraventa de empresas y su financiación**, proporcionando a los alumnos la **base teórica** y las herramientas necesarias para poder desenvolverse en estos complejos procesos.

El claustro de profesores está integrado por **reputados profesionales** que destacan en sus distintas disciplinas, y que ofrecerán un enfoque de las materias desde el punto de vista de la **práctica profesional basada en su experiencia** de mercado complementada con **casos prácticos de actualidad**.

Objetivos

- Dotar a los alumnos de las **herramientas financieras** necesarias para obtener el máximo rendimiento en cada módulo
- Se proporcionará la **visión de la compraventa de empresas**, desarrollando en profundidad la **valoración por descuento de flujos** (DCF) y la **construcción del modelo financiero**
- Se desarrolla en profundidad la **Due Diligence Financiera** y se exponen los **conceptos básicos** de la misma
- Se explican los conceptos más importantes de la **Banca de Inversión** y cómo se realizan y se financian las **adquisiciones de empresas**, así como la forma de hacer las **reestructuraciones financieras**
- Se aborda el mundo del **Private Equity** y el **Capital Riesgo** desde su dimensión legal, empresarial y práctica, así mismo como el **fundraising** y la **gestión de los fondos**
- Se estudia y aplica en casos concretos la **retribución de los equipos directivos**
- Se tratan las **operaciones corporativas en los Mercados de Capitales** a través de las Salidas a Bolsa y las OPAS

A quién va dirigido

- Directores Generales
- Directores Financieros
- Analistas de Banca Comercial, Corporativa y de Empresas
- Auditores y Consultores financieros
- Área de Project Finance
- Área de Corporate Finance
- Para todos aquellos interesados en profundizar en el área de M&A y Private Equity

Programa

MÓDULO 1: Modelización financiera y valoración de empresas

1. Análisis Contable, Financiero y bases para la modelización financiera

2. Valoración de Empresas

- **2.1.** Clasificación de los métodos de valoración
- **2.2.** Valor y Precio
- **2.3.** Valor Patrimonial, Patrimonial Ajustado y Valor Liquidativo
- **2.4.** Valor de Empresa (EV) y Valor de las Acciones (EqV)
- **2.5.** Cash Flows, Descuento de Flujos, Coste Medio Ponderado del Capital (WACC)
- **2.6.** Estructura Óptima del Capital
- **2.7.** Valor Residual
- **2.8.** Construcción del Modelo Financiero de Valoración
- **2.9.** Casos Prácticos

3. Banca de Inversión

- **3.1.** Diferencias respecto a la Banca Comercial
- **3.2.** Tipo de operaciones
- **3.3.** Sinergias y creación de valor para los accionistas

4. Due Diligence Financiera

- **4.1.** Concecptos y análisis
- **4.2.** Normalización del EBITDA
- **4.3.** Determinación de la Deuda Financiera Neta (DFN)
- **4.4.** Casos Prácticos

5. Due Diligence Legal

- **5.1.** Conceptos y Tipos
- **5.2.** Proceso

MÓDULO 2: Financiación de las operaciones

1. Financiación de una adquisición

- **1.1.** Identificación y descripción
- **1.2.** Estructura: Prestamo puente, Aval ante la CNMV, etc
- **1.3.** Análisis del Instrumento principal para la financiación bancaria: El préstamo sindicado
- **1.4.** Introducción de los principales elementos
- **1.5.** Principales objetivos de la financiacion
- **1.6.** Caso práctico

2. Restructuración de Deuda

- **2.1.** Conceptos básicos
- **2.2.** Acuerdos StandStill
- **2.3.** Steering Commitee
- **2.4.** Asesores
- **2.5.** Estructuras Habituales
- **2.6.** Homologación de Deuda y Concurso de Acreedores

MÓDULO 3: Private Equity y Capital Riesgo

1. Private Equity

- **1.1.** Conceptos Fundamentales
- **1.2.** Investment Rationales, el proceso y claves del éxito en una transacción
- **1.3.** Análisis y Valoración de inversiones
- **1.4.** Análisis en profundidad por tipología de transacción
- **1.5.** La negociación y el contrato de SPA en un proceso de compraventa
- **1.6.** Capital Riesgo desde la perspectiva de la empresa y emprendedores y alternativas de financiación
- **1.7.** La retribución de los equipos directivos

2. Gestión y Desinversión en Capital Riesgo

- **2.1.** La obtención de fondos (fundraising)
- **2.2.** Gestión en el Private Equity y las cuatro palancas de la creación de valor
- **2.3.** Desinversión en el Private Equity. Las rentabilidades (TIR) exigidas

3. Distressed M&A

- **3.1.** Presentación
- **3.2.** Introducción al Distressed M&A
- **3.3.** Explicación del Modelo de los fondos de Special Situations
- **3.4.** Caso Práctico

MÓDULO 4: OPAS, OPV, OPS, Salidas a Bolsa

1. OPAS y su regulación por la CNMV

2. OPV-OPS-Salidas a Bolsa y su regulación por la CNMV

Cuadro docente

DIRECTOR DEL PROGRAMA

José María Revello de Toro y Cabello
Ingeniero Industrial, ETSII de Sevilla
Máster en Economía y Dirección de Empresas, IESE Business School
Ex Director de Relación de Banca Corporativa, BBVA

Ignacio Martínez Sánchez
Socio, GBS Finanzas

Jorge Barreiro González
Responsable de Originación de Deuda, Barclays Capital

José María Viñals
Socio Director, Lupicinio International Law Firm

Juan Alberto Sánchez Torres
Socio, Corporate Finance-M&A, V4 Financial Partners

Juan Cuesta Diego
Consultor e inversor, Private Equity

Juan Manuel Siles
Managing Director, FTI

Julián Baranda García-Sotoca
Director de Inversiones, CNMV

Pedro Martínez Cuiñas
Director Corporate Banking, Commerzbank

Duración y Calendario

FECHAS DE INICIO
Octubre / Marzo

2/3 DÍAS A LA SEMANA
De 19 a 22 horas

El Programa de 108 horas de duración, impartiéndose 2 o 3 días por semana de 19.00 a 22.00h. Existen 2 ediciones anuales, una en marzo y otra en octubre.

Es preceptiva la asistencia a un mínimo de 80% de las clases teóricas y prácticas, salvo causa justificada y comprobada por la Coordinación del Programa, para la obtención del correspondiente diploma.

Admisión y Titulación

Los aspirantes a cursar el Programa deberán presentar un breve currículum vitae.

Las solicitudes deben ser enviadas a:

departamentoposgrado@ieb.es

Los alumnos deberán realizar un examen a la finalización del programa cuya superación permitirá la obtención del título propio de IEB como Especialista en M&A y Private Equity.

Coste

Precio: **3.950€**

Este importe incluye toda la documentación, bibliografía y acceso a las instalaciones y servicios de IEB.

Los alumnos que lo precisen podrán acceder a condiciones especiales de financiación a través de las entidades financieras con las que IEB tiene convenios. Para solicitar información al respecto, el alumno deberá dirigirse a dichas entidades financieras de acuerdo con las instrucciones recibidas de la coordinación del programa. Está previsto el otorgamiento de becas al estudio para lo cual se informará oportunamente a los interesados.