



Programa de Especialización Fusiones y Adquisiciones (M&A) y Private Equity

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.

Aspectos destacables y 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



Presencial/Streaming



Título de Especialista



2/3 días/semana de 19-22h



112h



4.200€

Claustro

José María Revello de Toro y Cabello

Máster en Economía y Dirección de Empresas, IESE
Ex Director de Relación de Banca Corporativa, BBVA

Ignacio Martínez Sánchez
Socio, GBS Finanzas

José María Viñals
Socio Director, Lupicinio International Law Firm

Julián Baranda García-Sotoca
Director de Inversiones, CNMV

Jorge Barreiro González
Responsable de Originación de Deuda, Barclays Capital

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

Pedro Martínez Cuñías
Director Corporate Banking, Commerzbank

Jorge Torner
Private Equity Senior Associate,
Blackpearl Capital Management

Juan Manuel Siles
Managing Director, FTI

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. Conceptos 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 financiación
 - 1.6. Caso práctico
2. Reestructuración de Deuda
 - 2.1. Conceptos básicos
 - 2.2. Acuerdos StandStill
 - 2.3. Steering Committee
 - 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

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