



# Programa de Especialización

M&A y Private Equity



# 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. 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

# 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 Cuñías**

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 112 horas de duración, impartándose 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](mailto: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.