

09:20 RECEPCIÓN DE LOS ASISTENTES
09:40 OPERACIÓN DESTACADA DEL 2010: E-DREAMS
D. Francesco de Mojana - *Director de Inversiones Permira Asesores*

10:00 REESTRUCTURACIÓN FINANCIERA DE LBO'S: ¿CÓMO NEGOCIAR CON LAS ENTIDADES FINANCIERAS LA REESTRUCTURACIÓN DE LA DEUDA PARA GARANTIZAR LA CONTINUIDAD DE LA EMPRESA?

- ¿Cuál es la posición de los bancos? ¿Es fácil alinear sus objetivos con los de la empresa?
- ¿Qué riesgos asume cada parte?
- ¿Qué requieren cada uno de los "stakeholders"?
- ¿Cómo sentarse a negociar cuando hay varias entidades financieras implicadas?
- Del covenant reset a la negociación de la deuda
- ¿Cuál es la clave del éxito en la negociación? Plan de negocio claro y viable y Plan de tesorería a corto y medio plazo
- ¿El Sponsor Initiated IBR como medida para preparar el proceso?

Moderador: D. Javier Ibáñez – *Socio de Restructuring*

KPMG en España

D. Julio Bonmatí – *Director Financiación Estructurada Caja Madrid*

D. Mario Pardo – *Director The Carlyle Group*

D. Daniel Viñas – *Director 3i España*

D. Joaquín Arenas – *Managing Director Morgan Stanley*

11:00 PAUSA CAFÉ

11:30 OPERACIONES CROSS-BORDER ¿LAS OPORTUNIDADES ESTÁN FUERA DE NUESTRAS FRONTERAS? ¿ES UN BUEN MOMENTO PARA PLANTEARSE UN CRECIMIENTO VÍA NUEVOS MERCADOS GEOGRÁFICOS?

- ¿Dónde buscar? ¿En países en los que la empresa ya tiene presencia o en nuevos mercados?
- ¿Cómo gestionar y financiar la expansión internacional?
- ¿Los fondos de capital riesgo se tienen que plantear builds ups internacionales?
- ¿Qué papel cumplen los asesores en estos procesos? ¿Cómo valorar el riesgo país? ¿Qué sectores?
- ¿Pueden las empresas españolas comprar compañías que no estén en Portugal, Norte de África o Latam?
- ¿No hay un red-flag actualmente para operaciones en España?
- ¿La salida de la crisis más tardía de España no propiciará más operaciones cross-border con España como país target?

Moderador: D. Jorge Adell – *Socio Área Fusiones & Adquisiciones*

Baker & McKenzie

D. Jaime-Enrique Hugas – *Principal*

Palamon Capital Partners

D. Blake Davies – *Managing Director*

Fredericks Michael & Co.

D. Vicente Castellano – *Director General*

Hackett

D. Ricardo Moreno – *Managing Director*

Codere

12:30 ¿QUÉ ALTERNATIVAS DE FINANCIACIÓN EXISTEN PARA LAS EMPRESAS DADAS LAS RESTRICCIONES EN LOS CRÉDITOS BANCARIOS? TITULIZACIONES, MEZZANINE, EMISIONES DE BONOS, PRÉSTAMOS PARTICIPATIVOS, AMPLIACIONES DE CAPITAL, SALIDAS A BOLSA, VENDOR'S FINANCE...

- ¿Qué ventajas e inconvenientes presentan estas nuevas fórmulas?
- ¿Tienen mayor riesgo que una financiación tradicional? ¿Es más asumible este riesgo en la actualidad?
- ¿Ha aumentado el número de compras sin financiación? ¿Existe entonces equity y liquidez en el mercado?
- ¿Es la venta de activos no estratégicos la solución para obtener caja?
- ¿No es financiarse fuera de España una solución?
- ¿Es el MAB una solución a corto/medio plazo? ¿Tiene liquidez?

Moderador: Dña. Natividad Sierra – *Directora*

Corpfin Capital

D. Rubén Bernat – *Director Financiero*

Tavex

D. Antón Pradera – *Presidente*

CIE Automotive

D. Esteban Abad – *Investment Director*

Indigo Capital

D. Miquel Àngel Bonachera – *CEO-CFO*

AB-Biotics

JUEVES, 4 DE NOVIEMBRE DE 2010



SALAS SIMULTÁNEAS

SALA 2 (DOBLÓN)

ASESORES

11:30 UNA NUEVA FORMA DE FINANCIACIÓN EN EL MERCADO ESPAÑOL: EL MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL

D. Jesús González Nieto-Márquez – *Vicepresidente y Director Gerente MAB*

12:00 ¿DÓNDE Y CÓMO PUEDE APORTAR VALOR HOY EN DÍA EL ASESOR EN UNA OPERACIÓN?

- ¿Cómo hacer frente a la reducción de deals? ¿Cómo diferenciarse?
- ¿Cuál es la mejor estrategia a seguir? ¿Diversificación o especialización? ¿Enfoque multidisciplinar, sectorial?, etc.
- ¿Cómo poner de acuerdo a comprador y vendedor en una transacción? ¿Dónde se puede ceder y dónde no?
- ¿Cuál es la política de remuneraciones a seguir actualmente?

Moderador: D. Guido Siebiera – *Managing Director*

C.W. Downer, Co.

D. Sergio Berenguer – *Socio*

Next Corporate

D. Simó Rodríguez – *Director Corporate Finance*

Grupo Financiero Riva y García

D. Bill MacDonald – *Socio*

Livingstone Partners

13:00 CUÁLES SON LAS CLAVES PARA CONSEGUIR EL ÉXITO EN UN PROCESO DE REESTRUCTURACIÓN DE UNA COMPAÑÍA

- La identificación de los problemas financieros y económicos de la empresa: principales medidas a adoptar
- ¿Cómo aportar creatividad y valor durante un proceso de reestructuración?
- ¿Cómo diferenciar las ventajas competitivas de la empresa y poder establecer un adecuado plan estratégico?
- ¿Cómo involucrar al personal en un proceso de reestructuración?

D. Guillermo Padilla – *Socio en el Área de Asesoramiento de Negocio y Tecnología*

D. Javier Gazulla – *Socio en el Área de M&A, Tax*

KPMG en España

14.00 Almuerzo

SALAS SIMULTÁNEAS

SALA 1 (LA CÚPULA)
INVERSIONES/DESINVERSIONES

16:00 LOS RIESGOS DE LA DESINVERSIÓN. AGUANTAR O LANZARSE A LA PISCINA: CÓMO AFRONTAR LAS CONDICIONES DEL MERCADO Y MANEJAR LA PRESIÓN DE LOS LP'S

- Generar oportunidades de ventas. ¿Dónde están los compradores? ¿Cómo encontrarlos?
- ¿Recurrirán los LP's al Secondary Market para desinvertir?
- El nuevo rol de los asesores en la desinversión
- ¿Cómo desinvertir cuándo el fondo va a cumplir su vencimiento? ¿Es mejor prorrogar el plazo de desinversión del fondo a la espera de mejores condiciones?
- ¿Serán las OPVs la solución? ¿Se empezará a mover el mercado al igual que en otros países? ¿Volverán los SBOs?
- ¿Es la venta a los antiguos accionistas una de las alternativas más viables?

Moderador: D. Luis Casals – *Socio Área Fusiones & Adquisiciones*

Baker & McKenzie

D. Óscar Gómez – *Director*

3i España

D. Ferran Lemus – *Consejero Delegado*

Highgrowth

D. José M^a Banús – *Socio*

Wind Corporate

17:00 CASO PRÁCTICO: CRECIMIENTO A TRAVÉS DE INVERSIONES. LA INTEGRACIÓN DE CELVITAE EN EL GRUPO LUSO CRIOESTAMINAL

D. Juan Barnechea Aldatz – *Director de Originación para Europa*

Riverside

SALA 2 (DOBLÓN)
CAPITAL EXPANSIÓN

16:00 ¿ES EL CAPITAL EXPANSIÓN UN VALOR EN ALZA?

- ¿Ofrece mayor seguridad y estabilidad que los LBO's? ¿Es la mejor fórmula para la empresa para financiar su crecimiento y expansión?
- ¿Qué oportunidades existen? ¿En qué sectores? ¿Cómo detectarlas?
- ¿Es un buen momento para entrar con descuentos?

Moderador: D. Francisco Velázquez de Cuellar – *Socio*

Axón Capital

D. Carlos Lomas – *Director Inversiones*

Espiga Capital

D. Josep Lluís Sanfeliu – *Socio*

Ysios Capital Partners

D. Pablo Taberna – *Director Inversiones*

GED

17:00 CASO PRÁCTICO: ESTRATEGIA DE INVERSIÓN Y CREACIÓN DE VALOR: LA EXPERIENCIA PRÁCTICA DE AXÓN CAPITAL

D. Francisco Velázquez de Cuellar – *Socio*

Axón Capital

17.30 Fin de la Jornada

CapCorp

2010

Todos los ponentes han confirmado formalmente su asistencia. En caso de producirse cambios en el programa, será por razones ajenas a la voluntad de Capital & Corporate