

09:15 RECEPCIÓN DE LOS ASISTENTES

- 10:00** INVERSORES ALTERNATIVOS: ¿QUÉ PUEDEN APORTAR ESTOS NUEVOS ACTORES AL SECTOR DEL CR Y M&A?
- Fondos soberanos: ¿ha llegado el momento de los fondos soberanos en nuestro país? ¿Cómo operan los fondos soberanos? ¿Cuál es su estrategia? ¿En qué segmento se mueven? ¿En qué sectores?
 - Distressed funds: ¿cómo encajan este tipo de fondos en el mercado español? ¿Son competencia del Private Equity tradicional?
 - Fondos de infraestructura: ¿qué tipo de activos están comprando? ¿Qué fondos están actuando en España? ¿Qué rentabilidades se pueden obtener?
 - Relación de estos nuevos actores con el Private Equity tradicional

Moderador: D. Fernando García Ferrer – Socio Responsable de Private Equity KPMG en España

D. Jesús Olmos – Responsable Infraestructuras para Europa KKR

D. Carlos Doussinague – Director de Inversiones Santander Infrastructure Capital Management

D. Ignacio Sarria - Socio Director General Arcano Capital

D. Joaquín Arenas - Managing Director Morgan Stanley

11:00 PAUSA CAFÉ

- 11:30** PECULIARIDADES DEL ACTUAL MERCADO DE M&A PARA INDUSTRIALES. VENTAJAS Y DESVENTAJAS RESPECTO A LOS INVERSORES FINANCIEROS
- Caracteres comunes a las operaciones de M&A en la coyuntura económica de los últimos meses.
 - ¿Mayor protagonismo de los grupos industriales respecto a inversores financieros? ¿Sectores específicos?
 - ¿Mayor afluencia de empresas asiáticas en la compra de empresas en España?
 - Public M&A ¿fusiones de sociedades cotizadas?
 - Compradores industriales y distressed assets ¿términos necesariamente contradictorios?

Moderador: D. Carlos Pemán - Socio. Área Fusiones y Adquisiciones Baker&McKenzie

D. Joaquín Güell - Managing Director Lazard Asesores Financieros

D. Pedro Azagra - Director Desarrollo Corporativo Iberdrola

D. Jorge Vasallo - Consejero Delegado Arcano Corporate

Dña. Irantzu Díez-Gamboa - Directora General Grupo Globomedia (IMAGINA)

- 12:30** NUEVOS TIEMPOS Y NUEVAS REGLAS EN LAS RELACIONES CON LAS ENTIDADES FINANCIERAS
- ¿Cómo obtener financiación con la actual crisis de liquidez y contracción de los créditos?
 - ¿Qué tipo de covenants y garantías se están exigiendo actualmente?
 - ¿Cómo renegociar las condiciones de financiación ya pactadas y nuevos plazos? ¿Por qué es importante hacerlo antes de que se cumplan los calendarios de amortización?

Moderador: D. Carlos Contreras – Subdirector General. Director de Negocio de Finanzas Corporativas Caja Madrid

D. Javier Uría – Director Económico Financiero Telecinco

D. Luis Martín de los Santos – Director Financiero Vissum

D. Francisco Gutiérrez Churtichaga – Private Equity, Senior Principal Doughy Hanson

D. Luis Peñarrocha – Socio Ibersuizas



SALAS SIMULTÁNEAS

SALA 2 (JARDÍN)

NUEVOS TIEMPOS, NUEVAS CONDICIONES

- 11:30** ¿HAN LLEGADO LAS "REBAJAS"! ¿QUÉ NUEVOS MÚLTIPLOS SE ESTÁN PAGANDO? ¿SE HAN ADECUADO LOS PRECIOS A LA SITUACIÓN ACTUAL? O POR EL CONTRARIO ¿TODAVÍA SON DEMASIADO ELEVADOS?

- ¿Comprador o vendedor? ¿Quién tiene una mejor posición en la negociación?
- ¿Han cambiado los criterios en la valoración de las empresas?
- A pesar de la bajada de precios ¿por qué es tan difícil conseguir financiación?
- La Vendor Finance: ¿cómo ayudar al comprador a pagar múltiplos superiores?

Moderador: D. Pablo San Román – Director de Financiación de Adquisiciones Caja Madrid

D. Gustavo García – Cofundador y CEO BuyVip

D. Enrique Quemada – Consejero Delegado ONEtoONE Capital Partners

D. Juan Barnechea – Director Originación España y Portugal Riverside

- 12:30** REESTRUCTURACIÓN FINANCIERA: MEDIDAS DE CARÁCTER FINANCIERO EN LA GESTIÓN DE UNA COMPAÑÍA EN TIEMPOS DE CRISIS

- Diagnóstico de la situación actual de la compañía: bajo rendimiento (Stress), crisis (Distress)
- Aspectos a considerar: diseño de planes de viabilidad, establecimiento de planes de contingencia, gestión de tesorería, etc.
- ¿Cómo negociar con los acreedores (entidades financieras, proveedores, empleados, etc.)?

- ¿Qué ocurre si no funciona el plan de reestructuración? La opción del concurso de acreedores: ventajas e inconvenientes
- Otras opciones: recapitalización, liquidaciones ordenadas, discontinuación de operaciones, etc.
- ¿Qué papel juegan los asesores en un proceso de reestructuración?

D. Ángel Martín Torres - Socio Responsable de Restructuring KPMG en España

- 13:00** REFINANCIACIÓN Y REESTRUCTURACIÓN DE LA DEUDA: LAS NUEVAS REGLAS DE JUEGO

- ¿Cómo y hasta dónde negociar las condiciones de la deuda con las entidades financieras?
- ¿Qué pide el banco? ¿Qué piden las empresas? ¿Cómo llegar a un acuerdo?
- ¿Ha resuelto la nueva ley concursal los problemas para la refinanciación de deuda de las empresas?

Moderador: D. Jokin Azurza - Socio Norgestión

D. Iván Marina – Managing Director Lincoln International

Dña. Rossanna D'Onza – Socia. Área Derecho Bancario y Financiero Baker&McKenzie

D. Pablo Cervera - Managing Director Atlas Capital Close Brothers

SALA 3 (ESCORIAL)

CREACIÓN DE VALOR

- 11:30** CASO PRÁCTICO: FUNDRAISING EN TIEMPOS DE CRISIS
D. Josep Lluís Sanfeliu – Socio Ysios Capital Partners

- 12:00** CASO PRÁCTICO: ANGULAS AGUINAGA, CÓMO CREAR VALOR EN UNA COMPAÑÍA CONSOLIDADA
D. Íñigo Sánchez-Asiain – Socio Ibersuizas

- 12:30** CASO PRÁCTICO: SUMA CAPITAL Y SU ENTRADA EN LA FIRMA DE INGENIERÍA DE OBRA CIVIL AUDING
D. Pablo de Muller – Director de Inversiones Suma Capital

- 13:00** ¿QUÉ LLEVA A UNA EMPRESA A PLANTEAR UNA FUSIÓN? ¿PUEDE SER LA SOLUCIÓN A UNA MALA SITUACIÓN EMPRESARIAL?

- ¿Hay sectores que son más propicios para las fusiones?
- ¿Son las fusiones una solución para reanimar los Secondary buy-outs?
- ¿Cuál es la importancia de los pactos de gestión y de salida en fusiones?
- ¿Se pueden hacer fusiones sin un socio financiero?
- ¿El aumento del número de fusiones se debe a la actual coyuntura económica o existen otros motivos?
- ¿Cómo planificar una fusión? ¿Qué objetivos se consiguen con la fusión de la compañía?
- La importancia de definir los planes de integración tras la fusión: la post-integración

Moderador: D. Jean-François Alandry – Consejero Delegado Eurohold

D. Elías Rodríguez-Viña – Socio Confivendis

D. Pablo Gómez de Pablos – Socio Director General GBS Finanzas

D. Antonio Grau – Director Financiero Corporativo Vueling

14:00 Almuerzo

SALAS SIMULTÁNEAS

SALA 1 (TAPICES)

VENTURE CAPITAL

- 16:00** VENTURE CAPITAL: ¿HA AUMENTADO EL INTERÉS POR LA ACTIVIDAD?
- ¿Cuáles son los riesgos para el CR en las etapas iniciales?
 - ¿Existen proyectos interesantes en los que invertir?
 - ¿Es el sector tecnológico y de las comunicaciones en el que más se invierte?
 - ¿Es complicado un proceso de fundraising en este sector?

Moderador: D. Cristian Fernández – Senior Manager bcnHighgrowth

D. Patrick Raibaut – Socio Debaeque Venture Capital

D. Francisco Velázquez de Cuellar – Socio Axón Capital

D. Javier Ulecia – Socio Bullnet Capital

- 17:00** LA EXPERIENCIA PRÁCTICA DE ADARA VENTURE PARTNERS EN EL VENTURE CAPITAL

D. Nicolás Goulet – Managing Partner Adara Venture Partners

17:30 FIN DE SESIÓN

SALA 2 (JARDÍN)

BUILD UP

- 16:00** CASO PRÁCTICO: LA VALORACIÓN DE EMPRESAS EN PROCESOS DE BUILD UP: EXPERIENCIA PRÁCTICA DE INTER-RISCO EN FRISUL, MASTERTEST Y NEWCOFFEE

D. Afonso Barros – Managing Director Inter-Risco

- 16:30** LA APUESTA POR PLATAFORMAS BUY AND BUILD ¿ES UNA BUENA FÓRMULA PARA CRECER ANTE LA DIFICULTAD DE PLANTEAR LBO,s?

- ¿Cómo buscar y plantear una operación de build up? ¿Qué sectores son más propicios para este tipo de actividad?
- ¿Cuáles son las claves para crear valor en una plataforma "buy and build"?
- ¿Las actuales condiciones de financiación se adaptan más a este tipo de operaciones que a megadeals?

Moderador: D. Jesús Torres – Consejero Delegado Prince Capital Partners

D. Carlos Soto – Director Advent International

D. Félix Guerrero – Director General GED

D. Afonso Barros – Managing Director Inter-Risco

17:30 FIN DE SESIÓN

CapCorp^a
edición
2009

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

17:30 Cocktail de clausura