



Un enfoque a medida

Private Equity





Excelentes profesionales trabajando para ofrecer valor a nuestros clientes

Calidad e integridad son características fundamentales de nuestros servicios. Pero nuestros clientes esperan mucho más. Confían en que les aportemos un profundo conocimiento y perspectiva en sus mercados, y que entendamos y nos anticipemos a sus necesidades.

Nuestro grupo de Private Equity, integrado por profesionales altamente cualificados, está dedicado a ofrecer a nuestros clientes los servicios requeridos en las distintas fases de una transacción, desde la inversión inicial hasta la estrategia de salida, pasando por la fase de asesoramiento en la gestión de la propia cartera. Y todo ello, a través de un enfoque coordinado, multidisciplinar, sectorial y orientado a la industria de Private Equity. Seguimos pensando que éstas son las claves para ofrecer el asesoramiento que requieren nuestros clientes.



Fernando García Ferrer
*Chairman de Private Equity y socio
responsable en EMA
KPMG en España*



José González-Aller
*Socio responsable de Private Equity
KPMG en España*



Enfocamos nuestro asesoramiento personal para dar respuesta a los procesos de su negocio

Fundraising

- ¿Cómo mejorar el proceso de fundraising?
- ¿Cómo ser más efectivo?
- ¿Cómo documentar el "track record"?

Inversiones

- ¿Cuál es el valor de la transacción?
- ¿Cuáles son los riesgos y oportunidades?
- ¿Qué sinergias de integración se esperan conseguir?

Gestión del portfolio

- ¿Cuál es la evolución de los principales indicadores del negocio?
- ¿Se cumplen las expectativas de crecimiento?
- ¿Hay mejoras que no se materializan?

Salida (Exit)

- ¿Está el negocio preparado para su venta?
- ¿Cómo organizar el proceso de venta?
- ¿Cuál es la mejor estrategia de salida?

Experiencia y conocimiento

Un equipo que trabaja para aportar valor y dar respuestas al sector de Private Equity

Nuestra diferencia, un equipo de profesionales comprometidos con la industria de Private Equity, que cuenta con la experiencia y el conocimiento necesario para dar respuestas a sus necesidades específicas.

El equipo de Private Equity de KPMG en España reúne el conocimiento, la experiencia y la capacidad de algunos de los profesionales con más experiencia del mercado en Corporate Finance, procesos de Due Diligence (Transaction Services), investigación (Forensic), análisis estratégico y de mercado, estructuración y asesoramiento fiscal y legal de transacciones, auditoría de sociedades de su portfolio y procesos de reestructuración financiera y operativa, entre otros.

Nuestro compromiso es ofrecer a nuestros clientes la mejor combinación posible de un profundo conocimiento sectorial y experiencia local e internacional.

Nuestro enfoque “a medida” sectorial y multidisciplinar nos ayuda a diferenciarnos en un mercado cada vez más exigente y especializado, que requiere de respuestas rápidas y concretas.

KPMG en España es una firma de servicios profesionales, que ofrece servicios de auditoría, fiscales y de asesoramiento legal, financiero y de negocio, con un claro enfoque sectorial. Hoy, más de 4.000 profesionales en nuestras 16 oficinas en España buscan respuestas a las crecientes expectativas de nuestros clientes.

El enfoque de nuestros servicios está dirigido a ayudar a nuestros clientes a aprovechar nuevas oportunidades, a mejorar su gestión, a gestionar sus riesgos y a crear valor, tanto para sus accionistas como para otros grupos de interés.



Nuestro enfoque

Un asesoramiento específico para la industria de Private Equity que abarca todo el ciclo de su negocio



En KPMG disponemos de la experiencia necesaria para poder ayudar a nuestros clientes, desde la fase de fundraising e inversión, pasando por la de gestión del portfolio, hasta las estrategias de salida y la realización final del valor.

Fundraising

El entorno económico actual hace que los inversores demanden mayor transparencia en la información y claridad sobre la evolución histórica de las inversiones. El equipo de Private Equity de KPMG realiza revisiones independientes y asesoramiento preliminar en esta fase de su negocio, con el fin de aportar mayor información para la toma de decisiones de potenciales inversores.

Inversiones

Aportamos claridad y ayudamos a mejorar la visibilidad de las inversiones propuestas, centrándonos en el análisis de los factores estratégicos del negocio y del sector, que resultan claves para la industria de Private

Equity. Nuestros profesionales le asesorarán en la evaluación del potencial de cada transacción para crear el valor esperado, así como en el análisis y cuantificación de los riesgos inherentes observados, en la confirmación de las oportunidades y sinergias estimadas y en la ejecución de los contratos y acuerdos necesarios para formalizar la inversión.

Gestión del portfolio

Nuestra fortaleza reside en acompañarles a lo largo del ciclo de cada transacción. Participamos activamente en el análisis continuo de los planes de negocio, considerando los aspectos estratégicos, operativos, financieros, fiscales y legales necesarios para ayudar a mejorar el rendimiento de sus inversiones.

Salida (Exit)

Evaluamos con nuestros clientes la inversión inicial en el contexto de la potencial estrategia de salida. Nuestro enfoque nos permite ver el ciclo completo de una transacción desde su propia perspectiva: la generación de valor. Podemos ayudarle asesorándole en todos los aspectos inherentes a la desinversión, así como en los procesos de refinanciación, identificando compradores y asistiéndole a lo largo de todo el proceso de venta.





Fundraising

En el contexto económico actual, los inversores demandan cada vez más mayor claridad y fiabilidad de la información financiera.

En KPMG en España somos conscientes de la creciente exigencia de calidad de la información.

En este contexto, la revisión y verificación independiente llevada a cabo por nuestros equipos multidisciplinares, integrados por profesionales de carácter financiero, contable, de operaciones, de mercado, legal y fiscal, se muestra como un requerimiento clave del mercado que permite reforzar la transparencia en el proceso de captación de capital.

En este exigente entorno, nuestro equipo de Private Equity le ayudará a **alcanzar sus objetivos**, a través de:

- Revisiones independientes y fairness valuations de la cartera
- Verificación de tasas de rentabilidad
- Análisis preliminares de potenciales inversores
- Asesoramiento en la estructuración Fiscal y Legal de la captación de fondos
- Asesoramiento en la negociación, redacción y formalización de los contratos de financiación (tanto en estructuras con recurso a los socios como sin recurso) así como de las garantías que, en su caso, se acuerden y el resto de contratos que sean necesarios para minimizar los riesgos asociados a la financiación
- Asesoramiento en la constitución de Entidades de Capital Riesgo (ECRs) españolas
- Análisis de las principales transacciones realizadas y retorno

Inversiones

Un enfoque a medida de la industria de Private Equity, aportando una mayor visibilidad de las inversiones propuestas

La posibilidad de contar con un flujo continuado de oportunidades de inversión y la dedicación óptima de recursos especializados son factores cada vez más requeridos por la industria del Private Equity.

Nuestro asesoramiento en el análisis de inversiones va más allá de la revisión histórica.

Apoyándonos en una importante especialización sectorial, nos enfocamos en asuntos críticos que afectan a la creación de valor, cuantificando riesgos e incertidumbres asociados a la transacción. Nuestro conocimiento y experiencia sectoriales le ayudarán a profundizar en el análisis del negocio, del mercado y de los retos a los que se enfrenta en sus inversiones.

Nuestros equipos multidisciplinares de Private Equity cuentan con la experiencia necesaria para ofrecerle un **asesoramiento continuo** y específico en **todas sus transacciones**:

- Coordinación y ejecución de todo tipo de buy outs y transacciones: LBO, MBO, MBI, BIMBO, etc
- Flujo continuado de oportunidades de inversión
- Procesos de Due Diligence (Transaction Services) a medida de cada transacción, cubriendo aspectos financieros, contables, comerciales, operativos, de sistemas, fiscales, legales y medioambientales
- Adquisición de sociedades cotizadas (Ofertas Públicas de Adquisición) para su inmediata exclusión de cotización (operaciones public-toprivate), incluyendo la exclusión de accionistas minoritarios
- Cuantificación de los riesgos asociados a cada transacción y confirmación de las oportunidades y sinergias esperadas
- Análisis completo de proyecciones financieras, de negocio y de mercado, enfocado en la generación de flujos de caja
- Valoración de empresas y proyectos
- Evaluación de las implicaciones contables (principios locales, NICs, US, otros) de la transacción
- Estructuración e implementación e la estructura fiscal
- Correcta valoración de los atributos fiscales y su aplicabilidad futura
- Revisión de completion accounts y de los mecanismos y cláusulas de revisión de precio
- Asesoramiento en la redacción, negociación y formalización de los contratos de compra-venta, documentos de garantía y, en general, de cualquier tipo de documentación necesaria de la transacción
- Revisión independiente de la concreción y consistencia técnica de los términos económicofinancieros y contables incorporados en las definiciones y demás clausulado del SPA ("Agreement Vetting")
- Asesoramiento en la redacción, negociación y formalización de pactos entre accionistas
- Redacción y negociación de cláusulas de indemnización por eventuales contingencias derivadas de la gestión del vendedor
- Asesoramiento a equipos gestores: negociación, gestión de procesos y búsqueda de financiación
- Elaboración de Informes de experto Independiente/ Dirimente en situaciones de desacuerdo entre comprador y vendedor en el proceso de Completion Accounts y/o en el mecanismo de Ajuste al Precio
- Asesoramiento en los procesos de toma de control e integración de empresas adquiridas



Con nuestro asesoramiento profesional y especializado, sus equipos gestores podrán mejorar el desarrollo de sus planes de negocio, considerando los aspectos estratégicos, operativos y los financieros, de mercado, fiscales y legales requeridos para mejorar el rendimiento de su inversión.

Podemos ayudarle también a desarrollar un programa de cambio que permita retomar o reorientar la tendencia de su negocio, así como ayudarle en posibles procesos de refinanciación que sea preciso abordar en operaciones con mayor apalancamiento financiero.

Gestión del portfolio

La creación de valor y la mejora continua en la evolución del portfolio son variables clave para la industria del Private Equity.

Algunos de nuestros **servicios de gestión del portfolio** incluyen:

- Identificación de oportunidades de inversión y asesoramiento en estrategias de "buy & build"
- Procesos de Due Diligence (Transaction Services) de nuevas adquisiciones, en los ámbitos financiero, contable, de negocio, fiscal, legal, laboral, de sistemas y medioambiental
- Asesoramiento en la mejora de la evolución financiera, estratégica y operacional de los negocios, desde medidas puntuales hasta programas completos de transformación empresarial
- Asesoramiento en el desarrollo de información financiera y de gestión
- Implementación de procesos de reducción de costes
- Asesoramiento en procesos de reestructuración/integración postadquisición
- Asesoramiento en la elaboración de Informes periciales en procesos de Warranty Claims y demás disputas en las que se requiera la asistencia y valoración económica de un Experto Independiente
- Revisión de la aplicación de la estructura fiscal y asesoramiento en la introducción de mejoras fiscales en la estructura societaria
- Asesoramiento legal continuado: Secretaría del Consejo, asesoramiento en redacción y negociación de contratos propios del negocio, tramitación de licencias y otros
- Auditoría de las sociedades de portfolio con comunicación periódica de los temas principales a través de nuestra herramienta de comunicación específica para Private Equity "Performance Tracker"

La mejora de los indicadores clave del negocio será fundamental para la captación del valor esperado de la inversión



Salida (Exit)

La planificación de la desinversión se inicia en el momento de la adquisición

Las estrategias de salida abarcan desde la venta tradicional del negocio hasta opciones de refinanciación, recapitalización o reestructuración. Unas condiciones que obligan a que la fase de inversión sea más exigente en el análisis inicial y en la preparación de la salida. El enfoque del grupo de Private Equity de KPMG le permite tener una visión amplia de la transacción, similar a la suya, con el objetivo de identificar los riesgos inherentes a su estrategia de inversión y confirmar las oportunidades esperadas.

El equipo de Private Equity de KPMG en España está preparado para ofrecerle el **asesoramiento que necesite en cada momento:**

- Análisis de la idoneidad de la salida
- Asesoramiento operativo, financiero-contable, legal, fiscal y laboral en procesos de separación de negocios previos a la venta de uno de ellos
- Coordinación y ejecución del proceso de venta (subasta, venta controlada, otros)
- Valoración de empresas y proyectos
- Búsqueda y negociación con potenciales compradores
- Negociación y redacción de cláusulas específicas (*put & call options* y mecanismos de venta)
- Preparación de documentación de información pública y coordinación de los procesos de salidas a bolsa, incluyendo el asesoramiento legal en la realización de la oferta pública de venta (OPV) y/o suscripción (OPS), venta de acciones en bloque o aceleradas (*block trades*)
- Asistencia en procesos de due diligence: Vendor Due Diligence y Vendor Assistance
- Evaluación de las implicaciones contables (principios contables locales, NIC, US GAAP, otros) de la transacción
- Asesoramiento fiscal y legal en la venta, con experiencia específica en entornos complejos o multijurisdiccionales e incluyendo estrategias de desinversión alternativas: devolución de aportaciones y otras formas de reestructuración del capital (recaps), titulizaciones
- Redacción y revisión de cláusulas y mecanismos de ajuste al precio de venta
- Asesoramiento en la negociación formalización del SPA y servicios de *Agreement Vetting*

Equipo de Private Equity KPMG en España

Responsables

**Fernando García Ferrer - Chairman
Private Equity y socio responsable
en EMA**
fgarciaferr@kpmg.es

**José González-Aller- Socio responsable
Private Equity**
jfgonzalez@kpmg.es

**Almudena Herrero - Directora
Private Equity**
almudenaherrero@kpmg.es

Transaction Services

David Höhn - Socio responsable
dhohn@kpmg.es

Manuel Carrera - Socio
mcarrera@kpmg.es

Miguel Ángel Castelló - Socio
mcastello@kpmg.es

Fernando García Ferrer - Socio
fgarciaferr@kpmg.es

José González-Aller - Socio
jfgonzalez @kpmg.es

Jaime Muñoz Estrada - Socio
jmunozestrada@kpmg.es

Miguel Montero - Socio
mmontero1@kpmg.es

Manuel Parra - Socio
mparra@kpmg.es

Beltrán Romero - Socio
jbeltran@kpmg.es

Corporate Finance M&A y Valoraciones

Jorge Riopérez - Socio responsable
jrioperez@kpmg.es

Eloy Serrano - Socio
elyserrano@kpmg.es

Sergio Mas-Sardá - Socio
smassarda@kpmg.es

Borja Gómez - Director
borjagomez@kpmg.es

Sector Inmobiliario

Ramón Gayol - Socio
rgayol@kpmg.es

Deal Strategy & Post-deal

Guillermo Padilla - Socio responsable
gpadilla@kpmg.es

Jorge Sainz - Socio
jsainz@kpmg.es

Capital Markets

Noelle Cajigas - Socia responsable
ncajigas@kpmg.es

Restructuring

Ángel Martín - Socio responsable
amartin@kpmg.es

Gonzalo Montes - Socio
gmontes@kpmg.es

Carlos González Escandell - Director
carlosgonzalez@kpmg.es

Turnaround

Alfonso Junguitu - Socio responsable
ljunguitu@kpmg.es

Fernando Ramos - Director
fernandoramos@kpmg.es

Forensic

Fernando Cuñado - Socio responsable
fcunado@kpmg.es

Enric Olcina - Socio
eolcina@kpmg.es

Estrategia

Carlos Trevijano - Socio
ctrevijano@kpmg.es

M&A Legal

Eneko Belausteguiigoitia - Socio
ebelausteguiigoitia@kpmg.es

Rafael Aguilar - Socio
raguilar@kpmg.es

Javier Bau - Socio
jbau@kpmg.es

M&A Tax

Carlos Marin - Socio
carlosmarin@kpmg.es

Anil Bharwani - Director
abharwani@kpmg.es

Álvaro de Silva - Socio
asilva@kpmg.es

Ricardo López - Director
rlopezr@kpmg.es

Auditoría

Francisco Gibert - Socio
fgibert@kpmg.es

David Hernanz - Socio
dhernanz@kpmg.es



La información aquí contenida es de carácter general y no va dirigida a facilitar los datos o circunstancias concretas de personas o entidades. Si bien procuramos que la información que ofrecemos sea exacta y actual, no podemos garantizar que siga siéndolo en el futuro o en el momento en que se tenga acceso a la misma. Por tal motivo, cualquier iniciativa que pueda tomarse utilizando tal información como referencia, debe ir precedida de una exhaustiva verificación de su realidad y exactitud, así como del pertinente asesoramiento profesional.

© 2019 KPMG, S.A., sociedad anónima española y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza. Todos los derechos reservados.

KPMG y el logotipo de KPMG son marcas registradas de KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza.