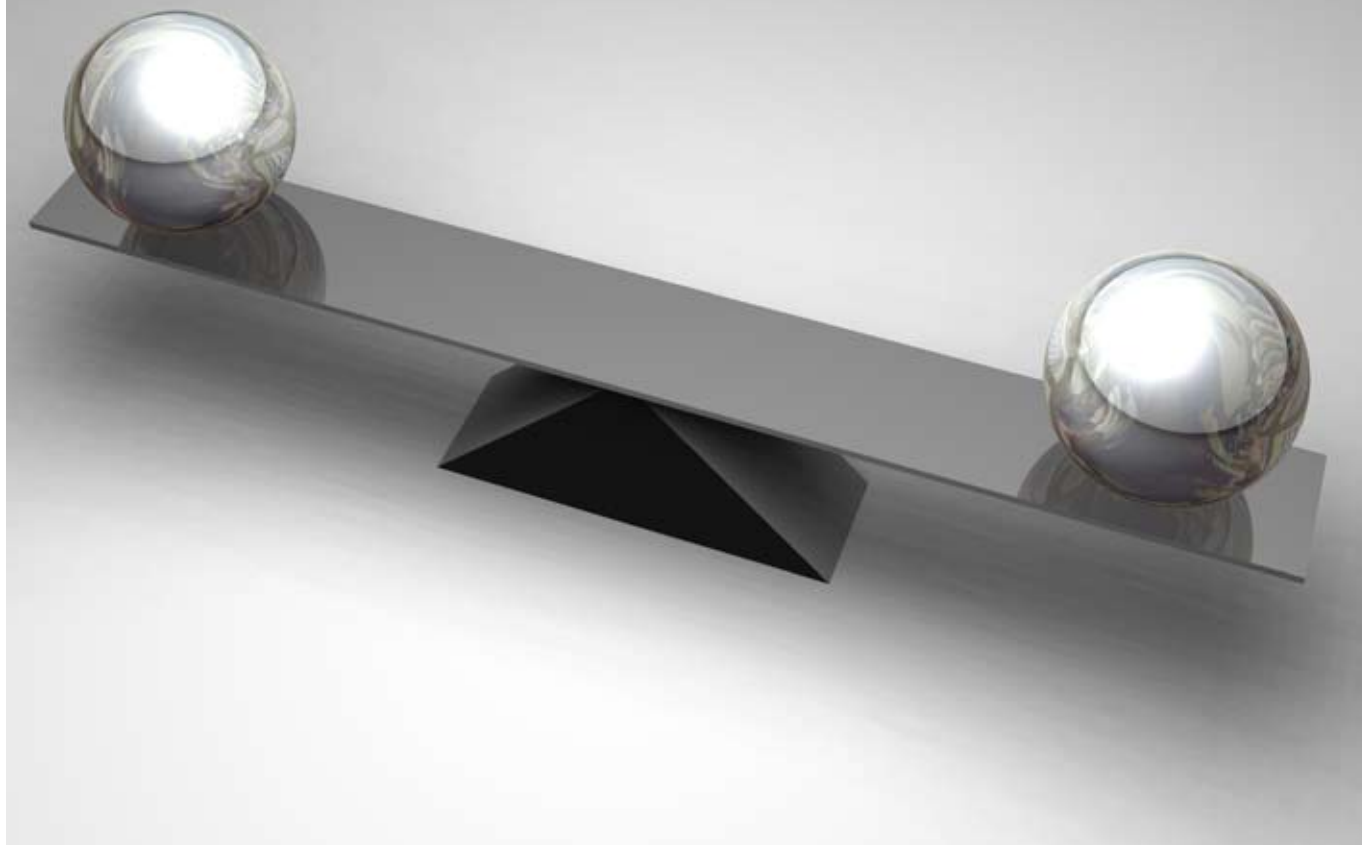


# CAPITAL RIESGO & PRIVATE EQUITY 2010



## CRB Inverbío

Expertos en inversión, expertos en biotecnología.

CRB Inverbío SGECR es la sociedad gestora de entidades de capital riesgo especializada en biotecnología que nace con el objetivo de crear y consolidar empresas en el ámbito de la salud humana. Para ello, selecciona proyectos innovadores dirigidos por equipos científicos de prestigio proporcionándoles financiación, apoyo técnico y dirección estratégica.

CRB Inverbío se basa en la experiencia y track record de continua creación de valor en el sector biotecnológico de Cross Road Biotech, empresa de capital riesgo con una cartera de once compañías implantadas con éxito. CRB Inverbío cuenta por ello con un valor que la hace única en su sector: la experiencia, capacidad de análisis y credibilidad de su equipo directivo; un factor clave para optimizar sus inversiones.

CRB Inverbío lanza su nuevo fondo CRB Bio II, una oportunidad inigualable de participar en el más rentable ámbito de inversión biotecnológica, el de las ciencias de la vida en fases iniciales.

UNA OPORTUNIDAD  
DE FUTURO

 CRB bio II  
Fondo de capital riesgo

 CRB Inverbío  
CRB Inversiones Biotecnológicas SGECR S.A.

Almagro 1, 1º derecha. 28010 Madrid. Teléfono (+34) 91 446 78 97

## EUROHOLD- MÁS DE 20 AÑOS DE EXPERIENCIA EN EL SECTOR ESPAÑOL DE FUSIONES Y ADQUISICIONES

### EUROHOLD

#### DATOS DE LA EMPRESA

Fecha de fundación: 1989

Número de empleados: 15

**Managing Partners:**  
Jean-François Alandry  
Pascal Vieilledent  
Ignacio Loring

**Partners:**  
Mark Siegel  
Fabien Debaecker  
Sergi Pons  
Cristina Alloza

**Senior Consultants:**  
Stéphane Lebeau  
Gabriel Mesquida

**Oficinas, delegaciones:** Barcelona, Madrid y París



Jean-François Alandry



Pascal Vieilledent

#### FILOSOFÍA

EUROHOLD se constituyó en 1989 como consultoría en desarrollo corporativo, y es actualmente una de las primeras compañías españolas de fusiones & adquisiciones.

La sociedad actúa principalmente en España, pero también en Italia, Francia, Holanda, Suiza, Gran Bretaña, Suecia, Noruega, Dinamarca y Alemania a través de una red de partners.

El capital pertenece a los socios fundadores/ ejecutivos. La compañía está particularmente enfocada en las relaciones a largo plazo con sus clientes y está especializada en empresas con fuerte potencial de crecimiento en sectores clave.

#### PRINCIPALES CLIENTES

- Multinationales, grandes compañías privadas, grupos financieros o industriales que desean adquirir compañías estratégicas o desinvertir de sectores de actividad no-estratégica.
- Fondos o compañías de capital riesgo, deseosos de invertir en empresas con fuerte potencial de crecimiento y/o compañías con alta rentabilidad, o de desinvertir después del período habitual de permanencia de 3-5 años.
- Pequeñas y medianas empresas privadas en fuerte crecimiento que buscan una ampliación o venta total/parcial de su capital, o con voluntad de salir a Bolsa.
- Empresas españolas privadas de alto valor añadido susceptibles de integrarse en organizaciones multinacionales.

#### ENFOQUE SECTORIAL

##### Tecnologías de la Información & Telecomunicaciones

Consultoría en TI, Proyectos, Outsourcing, Integración de Sistemas, Software, Servicios de Telecomunicaciones, Comunicaciones/Redes.

##### Farmacia & Salud

Industria farmacéutica, Biotecnología, Productos sanitarios, Complementos alimenticios, Homeopatía, Dermofarmacia, Servicios asistenciales, Servicios médicos, Residencias tercera edad, Análisis clínicos, Seguros médicos.

##### Industria alimentaria

Vinos y licores, Pastelería, Galletas, Productos biológicos, Dietética, etc.

##### Distribución

Distribución de materiales de construcción, distribución de material eléctrico, distribución informática, Gran distribución.

##### Servicios B2B

Trabajo temporal, Seguridad, Inspección y control, Marketing y Telemarketing, Análisis y diagnósticos, Mantenimiento e Instalaciones, Outsourcing, Ingeniería.

##### Retail

Complementos, Ópticas, Fotografía, Perfumería, Moda.

##### Transportes & Logística

Logística, Transitarios, Transporte por carretera, Transportes de pasajeros, Transportes especializados.

##### Medio ambiente

Tratamiento de residuos y vertederos, Energías renovables.



**EUROHOLD**  
Corporate Finance since 1989

#### INFO

**BARCELONA**  
Av. Diagonal, 361, 2º 2º  
08037 Barcelona  
Tel. 93 457 89 80  
Fax 93 208 03 30

info@eurohold.com  
www.eurohold.com

**MADRID**  
Miguel Angel, 1,  
Dpdo.6º Dcha.  
28046 Madrid

## AXÓN CAPITAL HA CREADO UNA AMPLIA RED INTERNACIONAL DE SOCIOS Y RELACIONES EMPRESARIALES, LO QUE AÑADE MÁS VALOR A NUESTRAS EMPRESAS PARTICIPADAS E INVERSORES

### AXÓN CAPITAL, Sociedad Gestora de Entidades de Capital Riesgo (SGCR)



Axón Capital, Sociedad Gestora de Entidades de Capital Riesgo (SGCR) supervisada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), registrada con el número 55, centra su actividad en la creación y gestión de fondos dedicados a la inversión en empresas de innovación tecnológica en cualquiera de sus fases de desarrollo. Axón Capital es miembro de la Asociación Española de Capital Riesgo (AS-CRI) y del Consejo de Madrid Centro Financiero (Comunidad de Madrid).

Los socios fundadores son todos senior executives procedentes del sector industrial, capital riesgo, o emprendedores de éxito, incluyendo EADS, Telefó-

nica, eBay, Analysys Ventures, Salomon Brothers o Deutsche Bank que desarrollaron sus carreras profesionales en Europa, America, y Asia. Desde su fundación, Axón ha atraído el interés de muchos inversores institucionales y patrimoniales.

Axón Capital ha creado una amplia red internacional de socios y relaciones empresariales, lo que añade más valor a nuestras empresas participadas e inversores.

Nuestros fondos ya sobrepasan los 50 millones de Euros e incluyen los siguientes proyectos:

- Fondo Axón I F.C.R. (2007): invirtiendo en empresas en

fase temprana y enfocadas a la innovación tecnológica.

- Fondo Axón ICT I F.C.R. (2009): para empresas con planes de expansión basados en internet.

Además, estamos trabajando sobre un nuevo fondo de más de 100 millones de Euros con los siguientes detalles:

- Fondo Axón
- FS India (2010): para invertir y promover empresas tecnológicas en la India.

Actualmente los principales objetivos de Axón Capital son los siguientes:

1. Dar la posibilidad a grandes empresas europeas de asociarse con compañías emprendedoras del sector industrial, tecnologías limpias e internet en la India.
2. Buscar internacionalmente oportunidades en empresas del sector de Internet / móvil.
3. Abrir nuevas oportunidades en mercados emergentes y en el sector de Internet / móvil.

La trayectoria de espíritu empresarial, capital riesgo y finanzas hacen de Axón Capital un socio fiable para inversores y emprendedores. Hemos invertido en proyectos muy interesantes y creado proyectos de capital riesgo muy valorados en sectores y regiones con alto crecimiento.



#### INFO

##### MADRID

Calle Almagro 15, 5ª planta  
28010 Madrid  
Tel: 913102894  
Fax: 911412811

businesscontact@axon-capital.com

## EL COMPROMISO CON LOS RESULTADOS Y LA RELACIÓN DE CONFIANZA CON LOS CLIENTES SON DOS PILARES BÁSICOS EN EL MODELO DE TRABAJO DE ESTA FIRMA

### VIALEGIS DUTILH Abogados



Isabel Dutilh - Socio Director (Madrid)



Ivo Portabales - Socio (Madrid)



Ignacio Castellar - Socio (Barcelona)



Carmen Reñaga - Socio (Barcelona)

#### LA FIRMA

VIALEGIS DUTILH Abogados está posicionada como una de las firmas líderes del mercado español, en cada una de sus áreas de especialización; que son todas las que competen al derecho de los negocios. Con oficinas en las principales áreas financieras y empresariales, Madrid y Barcelona, Vialegis Dutilh Abogados es una referencia destacada dentro del sector.

Las áreas de negocio de la Firma son: mercantil, financiero, seguros, fiscal, laboral, procesal y arbitraje, concursal, administrativo, inmobiliario competencia y comunitario, nuevas tecnologías, propiedad intelectual y propiedad industrial.

#### EQUIPO PROFESIONAL

El despacho cuenta un equipo profesional de 85 abogados. Todos ellos tienen una formación académica relevante y una dilatada experiencia profesional. El servicio que prestan estos letrados se caracteriza por la cercanía

y la flexibilidad, el asesoramiento innovador, el compromiso y su implicación en el cumplimiento de las expectativas de los clientes.

Este modelo de trabajo es consecuencia lógica de la propia idiosincrasia del despacho. La filosofía de trabajo de Vialegis Dutilh Abogados se basa en la claridad, en los planteamientos; el criterio jurídico, en las soluciones; el compromiso, con los resultados, y la más absoluta relación de confianza con los clientes.

Los equipos de trabajo son liderados, al menos, por un socio de la Firma. El número de socios dependerá del carácter multidisciplinar del servicio que demanda el cliente; pero, en todos los casos, la presencia e implicación del socio, como líder del equipo, es constante a lo largo de todo el proceso.

Otra de las características del modelo de trabajo de Vialegis Dutilh Abogados es el compromiso que la Firma adquiere con sus clientes, en cuanto a orientar

los resultados a su proyecto y estrategia de negocio.

#### EQUIPO DIRECTIVO

Vialegis Dutilh Abogados cuenta con 18 socios especializados en las distintas áreas del derecho de los negocios y con experiencia en una amplia gama de sectores: Aeronáutica, Banca, Comunicación, Energía, Farmacéutico, Finanzas, Inmobiliario, Inversiones, Seguridad, Servicios, Tecnología y Telecomunicaciones, entre otros.

#### PRIVATE EQUITY

El equipo de trabajo de Private Equity, integrado por 18 abogados, posee una contrastada experiencia en todas las disciplinas que competen a esta área de práctica.

Destaca su participación como asesores de compañías y de entidades de capital riesgo en algunas de las operaciones de adquisición de empresas más singulares realizadas en los últimos años. Sus servicios engloban la

constitución de sociedades y entidades gestoras de capital riesgo; la realización de fusiones y adquisiciones, y de operaciones de reestructuración societaria.

VIALEGIS | DUTILH  
ABOGADOS

#### INFO

##### VIALEGIS DUTILH Abogados

##### Oficina Madrid

Paseo de la Castellana, 28  
28046 Madrid  
Tel.: +34 91 431 13 36

- Isabel Dutilh  
Socio Director  
isabel.dutilh@vialegisdutilh.com
- Ivo Portabales  
Socio  
ivo.portabales@vialegisdutilh.com

##### Oficina Barcelona

Avda. Diagonal, 652-A  
08034 Barcelona  
Tel.: +34 93 280 11 44

- Ignacio Castellar  
Socio  
ignacio.castellar@vialegisdutilh.com
- Carmen Reñaga  
Socio  
carmen.reñaga@vialegisdutilh.com

[www.vialegisdutilh.com](http://www.vialegisdutilh.com)

## OPERACIONES CORPORATIVAS EN ESPAÑA Y EL EXTRANJERO DESDE VALENCIA

**main**  
M&A Investment Network, S.L.



Jose Ignacio Lluch Baixauli  
Socio-Director MAIN

### TRAYECTORIA PROFESIONAL

Licenciado en ciencias económicas y master en sistemas de información por la Universidad Politécnica de Valencia, inició su carrera profesional en Arthur Andersen, viviendo la fusión con Deloitte en España. Durante 10 años trabajó en las áreas de auditoría, consultoría y transacciones, especializándose en entidades financieras. En junio de 2004 se incorpora a MAIN como Director en el área de Corporate Finance.

### OPERACIONES EN LAS QUE HA PARTICIPADO

Juan Manuel Piqueres ha adquirido su experiencia en operaciones corporativas a partir de su participación en todo tipo de transacciones: la entrada de 3i en el grupo esmaltero Esmalglass para realizar una sustitución de accionistas; la entrada mayoritaria de los fondos Realza Capital e Ibersuizas en la compañía de álbumes digitales Hofmann;

operaciones cross-border como la adquisición por GameStop-EBGames de la cadena de microinformática Ordenadores Jump o bien operaciones de MBI como la adquisición de industrias BAN, especializada en la señalización vertical de tráfico por parte de un equipo directivo apoyado por Soul Corporación.

### EMPRESA

MAIN es una firma independiente fundada en 1993, especializada en asesorar procesos de inversión y desinversión en compañías, tanto para capital riesgo como para grupos empresariales. En la actualidad es considerada líder del sector de Corporate Finance en la Comunidad Valenciana. Durante este periodo, MAIN ha asesorado más de 500 proyectos de inversión habiendo concluido más de un centenar de casos, equivalentes a más de mil millones de euros de inversión/desinversión. MAIN analiza anualmente más de 50 proyectos de inversión para sus clientes, procedentes mayoritariamente de las principales zonas industriales de ámbito nacional.

### INFO

#### VALENCIA

Gran Vía Marqués del Turia, 14-1º  
Tel. 699.98.15.30

juanma.piqueres@main-network.com  
www.main-network.com



Juan Manuel Piqueres Ayela  
Director MAIN

### TRAYECTORIA PROFESIONAL

Licenciado en Derecho por la Universidad de Valencia, realizó estudios especiales de Derecho internacional y corporativo, ejerciendo inicialmente la especialización en Inversión extranjera, derecho mercantil y societario desde su propio bufete. En ese periodo fundó Cigesa (compañía de inversiones y gestión de negocios). Desde 1989-93 ostenta distintos cargos de dirección y representación: Vicepresidente para España de Bennis Intercapital Corp., Director General de Renta 4, SVB para Valencia y el área de corporate, miembro del Consejo de Administración de Calyon en la Comunidad Valenciana y de Angels Capital. En 1993 funda MAIN.

### OPERACIONES EN LAS QUE HA PARTICIPADO

Jose Ignacio Lluch ha dirigido y participado en numerosas operaciones, destacando: la entrada de 3i en el grupo de joyería Carrera & Carrera de la mano del equipo

directivo; la venta del Grupo Marqueset a la multinacional P&O; la adquisición de Ortiz por Nutrexpa; el MBO de adquisición de Contetur, filial del Grupo Uralita, financiada por 3i; la entrada mayoritaria de los fondos Realza Capital e Ibersuizas en la compañía de álbumes digitales Hofmann; la adquisición por GameStop-EBGames de la cadena de microinformática Ordenadores Jump y la adquisición de industrias BAN, mediante un proceso de MBI, entre otras.

### EMPRESA

MAIN es una firma independiente fundada en 1993, especializada en asesorar procesos de inversión y desinversión en compañías, tanto para capital riesgo como para grupos empresariales. En la actualidad es considerada líder del sector de Corporate Finance en la Comunidad Valenciana. Durante este periodo, MAIN ha asesorado más de 500 proyectos de inversión habiendo concluido más de un centenar de casos, equivalentes a más de mil millones de euros de inversión/desinversión. MAIN analiza anualmente más de 50 proyectos de inversión para sus clientes, procedentes mayoritariamente de las principales zonas industriales de ámbito nacional.

### INFO

#### VALENCIA

Gran Vía Marqués del Turia, 14-1º  
46005 Valencia  
Tel. 96.334.88.38

joseignacio.lluch@main-network.com  
www.main-network.com

## LAS FINANZAS CORPORATIVAS COMO INSTRUMENTO PARA SUPERAR LA CRISIS



Provalor ([www.provalor.net](http://www.provalor.net)) es una firma dedicada a prestar servicios a las empresas familiares, que sirven para superar los actuales tiempos de crisis.

Realiza las siguientes actividades:

- **Negociación de Operaciones de Venta y de Compra de Empresas o Ramas de Actividad**
- **Asesoramiento y Negociación de Fusiones**
- **Diseño y puesta en marcha de Planes de Reflotamiento para Empresas en Dificultades**

### • **Diseño y Negociación de Planes de Reestructuración Financiera.**

Luis Sánchez de Pedro, Socio Director de Provalor, nos comenta:

“Actualmente, hay multitud de empresas en todos los sectores cuyos propietarios aceptarían gustosos ofertas de compra que antes habrían rechazado de plano; existen numerosos empresarios vendedores, pero apenas hay inversores. Una gran parte de los sectores económicos están bajo mínimos y acumulan gran cantidad de ERE's y Concursos de Acreedores.

Pero siguen existiendo instrumentos disponibles para luchar contra la crisis:

- **Reflotamiento Empresarial**
- **Fusiones “defensivas”**
- **Adquisición de una empresa competidora.**

Estos son tiempos de oportunidades para quienes tengan recursos”

P. ¿Cuáles son los principios de actuación de Provalor?.

R. Fundamentalmente, aplicar soluciones prácticas y procurar siempre el beneficio para nuestros clientes.

P. ¿Qué criterios aplicaría al Reflotamiento de una empresa en dificultades?

R. Nuestro **Plan de Reflotamiento** incluye medidas de Reestructuración Operativa y de **Reestructuración Financiera**:

1. *Centrarse en el negocio básico,*
2. *Proteger y mimar las relaciones con los Clientes.*
3. *Motivar a trabajadores y directivos. Apoyarse en los más competentes.*
4. *Adaptar la estructura productiva a la demanda estable.*
5. *Elaborar esquema de Refinanciación de Deudas. Renegociarlo con Acreedores y Financiadores.*

6. *Buscar, en paralelo, posibles Inversores o Refinanciadores, si procede, de acuerdo con los propietarios.*

P. ¿Tiene alguna recomendación para los empresarios?

R. Que procuren proteger su inversión en la empresa y, sobre todo, su patrimonio familiar.



### INFO

Luis Sánchez de Pedro  
[luis@provalor.net](mailto:luis@provalor.net)  
 Tf. 915915345/650987192  
**Provalor Gestión Corporativa**  
 José Abascal, 42-5º  
 28003 Madrid  
[www.provalor.net](http://www.provalor.net)



### “Mejor Firma Española del año”

(International Legal Alliance Summit, 2010 y 2008)

El Equipo de Private Equity de Cuatrecasas, Gonçalves Pereira cuenta con abogados especializados en diversas disciplinas con amplia experiencia en el asesoramiento de todo tipo de operaciones de private equity tanto de inversión como de desinversión, todo ello, asesorando tanto a operadores nacionales como a fondos internacionales. También cuenta con especialistas con una dilatada experiencia en las más sofisticadas operaciones de M&A y corporate finance.

“Impressively active”  
(Chambers, 2010)

“It handles a wide range of private equity services in the private and public sector, and the multidisciplinary nature of the firm means that it has the capacity to provide a fully integrated approach”  
(Chambers, 2010)

“Fantastic integrated service, which spans all legal areas”  
(Chambers, 2009)

ESPAÑA y PORTUGAL: Alicante | Barcelona | Bilbao | Girona | Lisboa | Lleida | Madrid | Málaga | Oporto | Palma de Mallorca | San Sebastián | Sevilla  
 Tarragona | Valencia | Vigo | Vitoria | Zaragoza | BÉLGICA | BRASIL | CHINA | ESTADOS UNIDOS | FRANCIA | MARRUECOS | REINO UNIDO  
[www.cuatrecasas.com](http://www.cuatrecasas.com)

## PwC: Creamos el valor que nuestros clientes buscan

### PwC



PwC cuenta con un grupo de profesionales especializados en Private Equity, que proporciona un asesoramiento integral y coordinado en procesos de inversión y desinversión. Nuestra intervención cubre el ciclo completo de una operación, desde el asesoramiento estratégico previo e identificación de oportunidades de inversión, la ejecución de la misma, pasando por el asesoramiento post transacción y finalizando en la desinversión, maximizando el retorno de la inversión.

Incorporamos a nuestra oferta de servicios un asesoramiento especializado en todos los aspectos financieros (M&A, valoraciones, due diligence, búsqueda de financiación, reestructuraciones y refinanciaciones de deuda, etc), fiscales, legales, estratégicos y operativos, proporcionando diversas ventajas competitivas para nuestros clientes en cada fase de la transacción.

Nuestro objetivo es ayudar a nuestros clientes de Private Equity a maximizar el valor de sus operaciones.

Además asesoramos a los fondos de Private Equity en la fase de integración, y en relación a las compañías que integran la cartera de participadas para mejorar sus rendimientos, reducir costes, gestionar riesgos, identificar sinergias e implementar estrategias de crecimiento de ingresos, o realizar sus auditorías. Aportamos los expertos técnicos y sectoriales que requiera cada situación lo que nos permite ofrecer a nuestros clientes una respuesta diferenciadora de calidad.

Entre nuestros clientes figuran las principales firmas de Private Equity de ámbito nacional e internacional.

### CONTACTOS

**Malcolm Lloyd**, responsable de Advisory Transactions y Private Equity de PwC

**Javier Maceira**, responsable del Grupo de Transacciones de PwC Tax & Legal Services

**Joaquín Coronado**, responsable de Advisory

#### Transaction Services y Reestructuración Empresarial

- Malcolm Lloyd  
malcolm.lloyd@es.pwc.com
- Enrique Bujidos  
enrique.bujidos@es.pwc.com
- Patrick Atkinson  
patrick.atkinson@es.pwc.com
- Jaime Bergaz  
jaime.bergaz@es.pwc.com
- Josep Cedó  
josep.cedo@es.pwc.com
- Carlos Fernández  
carlos.fernandez.landa@es.pwc.com
- Enrique Muñoz  
enrique.munoz.net@es.pwc.com
- Antony Reynolds  
antony.reynolds@es.pwc.com
- Alonso Velázquez  
alonso.velazquez@es.pwc.com

#### Corporate Finance

- Julian Brown,  
julian.brown@es.pwc.com
- Ángel Bravo  
angel.bravo.olaciregui@es.pwc.com
- Paulino de Evan  
paulino.de.evan@es.pwc.com

#### Valoraciones

- Miguel Sanjurjo  
miguel.sanjurjo@es.pwc.com
- Scott Carmelitano  
scott.carmelitano@es.pwc.com

#### Debt Advisory

- Luis Felipe Castellanos  
luis.felipe.castellanos@es.pwc.com

#### Estrategia y Operaciones

- Joaquín Coronado  
joaquin.coronado.galdos@es.pwc.com
- Pedro Larrea  
pedro.larrea.paguaga@es.pwc.com
- Davide Arpili  
davide.arpili@es.pwc.com
- Germán Cueva  
german.cueva.perotti@es.pwc.com
- José A. Latre  
jose.latre@es.pwc.com

#### Financiación de Infraestructuras y Proyectos

- Patricio de Antonio  
patricio.de\_antonio@es.pwc.com

#### Forensic

- Javier López  
javier.lopez.andreo@es.pwc.com

#### Transacciones Legal y Fiscal

- Javier Maceira  
javier.maceira@es.pwc.com
- Javier Gómez  
javier.gomez.dominguez@es.pwc.com
- Lucas Palomar  
lucas.palomar@es.pwc.com
- David Ramírez  
david.ramirez.garcia@es.pwc.com

### ÁREAS DE INTERVENCIÓN

- Transaction Services
- Corporate Finance
- Valoraciones
- Estrategia
- Operaciones, Servicios Post Deal e Integraciones
- Reestructuraciones y Refinanciaciones
- Revisiones de Negocio Independientes – IBRs
- Forensic
- Financiación de Infraestructuras y Proyectos
- Optimización del portfolio de compañías participadas
- Reducción de costes
- Debt Advisory
- Distressed Private Equity
- Distressed Debt Services
- Procedimientos ante autoridades de Competencia
- Real Estate Transactions
- Asesoramiento Legal-Grupo Transacciones de PwC Tax & Legal Services
- Asesoramiento Fiscal-Grupo Transacciones de PwC Tax & Legal Services
- Asesoramiento Laboral - PwC Tax & Legal Services
- Auditorías estatutarias y operativas de entidades Private Equity y portfolio de compañías participadas
- Asesoramiento en salidas a Bolsa – PwC Global Capital Markets



### INFO

**MADRID**  
**Advisory Transactions**  
 C/ Almagro, 40  
 28010 Madrid  
 Tel.: 91 568 5075 / 4405  
 Fax: 91 568 42 02

**PwC Tax & Legal Services**  
 C/ Torrelaguna, 75  
 28027 Madrid  
 Tel.: 91 568 4380  
 Fax: 91 405 8776

www.pwc.com/es

# Catalana d'Iniciatives: una herramienta al servicio del desarrollo empresarial



Catalana d'Iniciatives, empresa pionera en private equity tiene como objetivo reafirmarse en su papel de instrumento de desarrollo y de aportación de valor para las empresas y grupos españoles y, en consecuencia, para la economía del país, a través de la experiencia y *know how* que le aportan sus más de 24 años en el sector.

Catalana d'Iniciatives es una herramienta al servicio de las empresas para que puedan afrontar con éxito su futuro, en una coyuntura de recesión económica como la actual.

Así pues, en estos momentos la situación encaja con la filosofía inversora de la compañía: participar en empresas de gestión eficiente, crear valor para los accionistas a medio y largo plazo y, en definitiva, desarrollar compañías sólidas y competitivas, que potencien nuestro tejido empresarial.

La compañía de private equity opera en el middle market (no en las grandes operaciones que requieren un exceso de financiación bancaria) y además, son un claro exponente del buen funcionamiento de la colaboración público-privada, que se refleja tanto en su composición accionarial, como en el desarrollo de sus proyectos.

En este sentido, cabe recordar proyectos estratégicos impulsados por Catalana d'Iniciatives, como por ejemplo Torre de

Collserola, Multimedia Cable (posteriormente Menta/Auna y después Ono), Meroil, el World Trade Center, y los más recientes casos de Mepsa (concesionaria del Port de Barcelona), E-Diagnostic y Spanair.

**Desarrollo-**, como: internacionalización, planes industriales, investigación, asociación familiar, etc..

■ Conversión de los directivos en empresarios, al hacerles participar



En las actuales circunstancias, la colaboración público-privada es más necesaria que nunca para llevar a término aquellos proyectos de futuro que requieren políticas de participación y gestión a medio y largo plazo.

Asimismo, facilita que los inversores privados se aglutinen alrededor de esos proyectos, actuando como motor de la economía.

Catalana d'Iniciatives, además de aportar capital, apuesta por implicarse en la estrategia de sus participadas y el desarrollo de sus planes de expansión a medio/largo plazo, preferentemente a través de la presencia en sus Consejos de Administración, como método para la creación de valor de las mismas.

### Tipología de operaciones

La compañía interviene, principalmente, en operaciones como:

■ Procesos de Concentración o **Build up**, con la identificación de partners del proyecto, planes de futuro, etc..

■ Inversión en proyectos punteros de desarrollo **-Capital**

en el capital mediante operaciones de **MBO** o **MBI**. Se trata de operaciones que requieren equipos directivos sólidos, que serán las piezas clave del proyecto, en el que se implican accionarialmente.

### Capital financiero y capital intelectual

Para alcanzar sus objetivos, Catalana d'Iniciatives dirige sus esfuerzos hacia dos aspectos fundamentales:

■ El segmento del middle market, en el cual efectúa inversiones de entre 6 y 12 millones de euros en empresas cuya valoración se sitúe entre 15 y 60 M€, favoreciendo el desarrollo de compañías españolas con voluntad de crecimiento.

Preferentemente, Catalana d'Iniciatives **opta por tomar posiciones accionariales de control**, que permiten una implicación más activa en la gestión de las participadas.

■ Aportación de capital intelectual y apoyo a la gestión en las participadas, de manera que a través de su implicación en las compañías, impulse el desarrollo de empresas y grupos españoles



de mayor dimensión y con presencia en el mercado nacional e internacional. Se trata, en defini-

tiva, de promover compañías con mayor envergadura y posibilidad de ampliar su recorrido.

**INFO**

**BARCELONA**  
Passeig de Gràcia, 2, 2<sup>B</sup>  
08007 BARCELONA  
Tel.: 93 317 81 61  
Fax: 93 318 92 87  
catalana@iniciatives.es

**MADRID**  
Príncipe de Vergara, 17 6<sup>a</sup>  
Dcha.  
28001 MADRID  
Tel.: 91 4260303  
Fax: 91 4260304  
madrid@iniciatives.es  
www.iniciatives.es

*Creación y  
aportación de valor*

## Impulsamos empresas con visión de futuro

Tipología de operaciones	- Build Up's	- Capital expansión
	- MBO	- MBI

www.iniciatives.es

Pg. de Gracia, 2, 2B  
08007 Barcelona  
T 93 317 81 61  
F 93 318 92 87  
catalana@iniciatives.es

Ppe. de Vergara 17, 6<sup>a</sup>, dcha  
28001 Madrid  
T 91 426 03 03  
F 91 426 03 04  
madrid@iniciatives.es

## ENTREVISTA A ALEX WAGENBERG - Managing Director de The Carlyle Group

“Nuestro mayor activo es la capacidad de combinar una visión global con un exhaustivo conocimiento de las realidades locales en las que operamos”



**The Carlyle Group es uno de los grandes grupos de private equity; ¿cuál es su dimensión global?**

Nuestro Grupo administra activos por valor de más de 90.000 millones de dólares a través de 66 fondos organizados, por un lado, por áreas geográficas –Norte y Sudamérica, Europa, Asia, Australia y África–, y, por otro, por tipos de activo, diferenciando entre private equity, real estate y credit alternatives.

Conforme a esta estructura, nuestro portafolio de compañías factura actualmente más de 84.000 millones de dólares y emplea a 400.000 personas en todo el mundo.

Desde 1987 hemos realizado 983 transacciones gracias a un equipo que integran 880 profesionales diseminados por 19 países, un grupo altamente especializado en el ámbito de la inversión en sectores tan diversos como la industria, la automoción, el consumo, la energía, las telecomunicaciones, la sanidad, los medios de comunicación, las infraestructuras, el turismo o los servicios financieros.

**¿Cuál considera que es el factor diferencial de The Carlyle Group?**

Por encima de otras considera-

ciones, nuestro mayor activo es probablemente nuestra capacidad de combinar una visión global con un exhaustivo conocimiento de las realidades locales de las demarcaciones en las que operamos. Nuestros profesionales conforman una auténtica red con nodos en todo el mundo por la que circula el conocimiento acumulado en base a nuestra experiencia, y que hoy podemos poner al servicio de los más diversos sectores de actividad y en las más remotas localizaciones. Esa unidad de acción combinada con la diversidad que nos brinda nuestra red de oficinas y profesionales locales es, sin duda, uno de nuestros principales valores añadidos.

**Además de ese sistema de trabajo, ¿existe una filosofía propia de The Carlyle Group?**

Nuestros valores se resumen en nuestra vocación de ser conservadores, disciplinados y metódicos en nuestra actividad inversora. En los últimos 22 años hemos invertido más de 61.000 millones de dólares en casi 1.000 transacciones, y nuestro mayor orgullo como organización es la inquebrantable confianza de nuestros 1.300 inversores, repartidos por 72 países.

Y es que la otra máxima que guía nuestra filosofía como Grupo es que trabajamos por y para nuestros inversores, y por lo tanto nuestra principal aspiración es corresponder su confianza aportándoles siempre el mayor retorno posible.

Así que, en resumen, la filosofía de nuestro equipo es invertir de forma conservadora, disciplinada y metódica con el único objetivo de

aportar valor a nuestros inversores.

**Como buenos conocedores de la realidad geopolítica del mundo global, ¿qué visión tiene The Carlyle Group de los llamados países emergentes?**

Caracteriza a nuestra historia haber invertido siempre en los mercados que ofrecen un gran potencial y una mejor perspectiva de crecimiento sostenido. En la última década, esta característica se ha reflejado en nuestra presencia cada vez mayor en China, India, en Oriente Medio y, más recientemente, en Brasil.

Estos países emergentes, que cuentan además con mercados domésticos fuertes, están liderando el crecimiento global en el curso de la recuperación post-crisis. De hecho, países como China o India han sabido driblar la gran recesión que sí ha asolado a otras demarcaciones y cuentan con recursos muy interesantes que no sólo han amortiguado su caída, sino que garantizan su crecimiento futuro.

Nuestra presencia en estos países nos ha brindado información de primera mano con la que anticipar esta tendencia, y en base a la misma estamos muy atentos a las oportunidades que se presentan en todos estos mercados y estamos llevando a cabo en ellos alianzas muy innovadoras.

**¿Cuál es el perfil de las compañías participadas que operan en España?**

De entre nuestras participadas en España cabe destacar a Applus+, multinacional líder en ensayo, inspección, certificación y servicios tecnológicos, y una de las diez mayores empresas del sector de la evaluación de la conformidad a nivel mundial. La compañía, que emplea a 10.000

personas en los 5 continentes, ostenta posiciones de liderazgo mundial en las áreas de inspección de vehículos y ensayos no destructivos, y está entre las primeras de Europa en los sectores de inspección, asistencia técnica y ensayo.

Por su parte, Orizonia Corporación es uno de los mayores grupos turísticos europeos, presente en todos los procesos de la oferta de viajes, ocio y vacaciones a través de seis líneas de negocio –minorista, mayorista, aérea, receptiva, hotelera y online–. Cuenta con divisiones como Viajes Iberia, con una red de 950 oficinas en España y Portugal, las agencias de viaje por Internet Rumbo y Viajar.com o el touroperador Iberojet y la aerolínea Iberworld, entre otras. El grupo brinda servicio anualmente a más de 3 millones de clientes y cuenta con 4.000 empleados.

Asimismo, The Carlyle Group es propietaria de la tecnológica Arsys, líder destacado en el mercado de registro de dominios y alojamiento web, así como de un amplio espectro de multinacionales con una destacada presencia en España, como la empresa de alquiler de vehículos Hertz o la cadena de restauración Dunkin' Brands.

THE CARLYLE GROUP

### INFO

THE CARLYLE GROUP

C/ Pau Casals, 13  
08021 Barcelona  
Tel. +34 93 200 09 06  
Fax +34 93 209 35 10

www.carlyle.com

## 3i ESPAÑA: 20 AÑOS APOYANDO EL CRECIMIENTO

## 3i

3i es una de las principales compañías europeas de capital de inversión. Invierte principalmente en empresas no cotizadas, con objetivos ambiciosos, gran potencial de crecimiento y equipos directivos sólidos, dentro de un amplio abanico de sectores y ofreciendo una combinación de habilidades financieras e industriales. Durante sus 60 años de experiencia ha invertido 28.000 millones de euros y cuenta con una red internacional con presencia en doce países de Asia, EE.UU. y Europa. Cotiza en el FTSE 100 de la Bolsa de Londres. Actualmente gestiona activos por valor de 1.500 millones de euros y cuenta con un equipo de más de 500 profesionales.

Su red global proporciona una auténtica ventaja competitiva ya que combina el conocimiento propio de los negocios locales en un marco internacional, ofreciendo el acceso a los mejores profesionales, al conocimiento y a los recursos necesarios para aprovechar al máximo la inversión, los negocios y las oportunidades de sus participadas. Mantenemos estrechas relaciones a todos los niveles con numerosas e importantes multinacionales que muestran un gran interés por los negocios innovadores con los que trabajamos. 3i tiene la dimensión y la agilidad para operar tanto localmente como internacionalmente. Su capacidad financiera y amplia experiencia en el sector le permite actuar con rapidez y creatividad incluso en las operaciones más difíciles.

Su principal objetivo es la creación de valor en las empresas en las que invierte trabajando conjuntamente con los directivos y accionistas durante todo el pro-

ceso, desde la definición del plan de negocio hasta la realización final de la inversión, pasando por la ejecución, seguimiento y mejora del proyecto. 3i es líder del midmarket euro-peo, liderando buyouts de hasta 1.000 millones de euros, valor compañía. En capital de expansión, invertimos en minorías proporcionando el apoyo financiero y estratégico a negocios establecidos con el potencial suficiente para tener un destacado crecimiento. El rango de inversión va de 50m de euros a 250m de euros para apoyar a negocios a alcanzar sus planes de crecimiento. Una vez realizada la inversión trabaja junto a los accionistas mayoritarios de las compañías, participando en los consejos de administración dando apoyo financiero y estratégico.

Al ser una compañía cotizada (FTSE 100 Bolsa de Londres), 3i se caracteriza por su transparencia y por contar con capacidad y liquidez permanente. Tiene una fuerte escala de valores estableciendo firmes asociaciones con las empresas en las que invierte y creando relaciones basadas en la integridad, la confianza y el respeto mutuo en la búsqueda de unos objetivos comunes. 3i pretende llevar a cabo una labor comercial rigurosa siendo justo en cada empresa que acomete, mantener su integridad y profesionalidad, y respetar las necesidades de los accionistas, personal, proveedores, de las comunidades locales y de las empresas en las que invierte. Los estándares y asuntos medioambientales, éticos y sociales se toman en suma consideración en cada aspecto de los negocios.



## EQUIPO

**Consejera Delegada:** Maite Ballester

**Socio:** Mark Heapey

**Socio:** Jorge Quemada

## 3i opera en España desde 1990

**Cifras de negocio 3i España**

Capital invertido:

- 2005: 180 millones de euros
- 2006: 280 millones de euros
- 2007: 105 millones de euros
- 2008: 587 millones de euros

**Número de inversiones:**

- 2005: 4 (Clínica Baviera, Gebomsa, Panreac Química y La Sirena)
- 2006: 4 (Café & Té, STEN, Bouncopy, GES)
- 2007: 2 (Everis, Daorje Grupo)
- 2008: 3 (Boomerang, Unión Radio y Mémora)

**Número de empresas en cartera:**

- 3i cuenta con una cartera de 13 empresas
- En sus 20 años de actividad en España, 3i ha apoyado a más de 125 empresas a llevar adelante sus proyectos en todas las comunidades autónomas:

**Cifras de inversión:**

- Mínima: 50 millones de euros
- Máxima: 500 millones de euros

## ▶ INFO

**3i ESPAÑA**

c/Ruiz de Alarcón 12, 2ºB - 28014 Madrid  
Tel.: 91 521 44 19 - Fax: 91 521 98 19  
www.3i.com/spain

## BUFETE DE ABOGADOS INTERNACIONAL DONDE TRABAJAN ACTUALMENTE MÁS DE 750 ABOGADOS Y ASESORES FISCALES

### HAMMONDS



#### PRESENTACIÓN

Hammonds LLP es un bufete de abogados internacional donde trabajan actualmente más de 750 abogados y asesores fiscales. Nuestra filosofía es ofrecer una dilatada experiencia y de gran calidad para fomentar una estrecha relación personal con nuestros clientes.

Hammonds LLP tiene oficinas en los centros financieros más importantes del Reino Unido, Leeds, Birmingham, Manchester y Londres, y en Bélgica, Francia, Alemania, España y China (Hong Kong y Pekín) y está presente en Italia y Rusia a través de firmas asociadas.

En España, Hammonds está presente en Madrid desde mayo de 2003 y en Octubre de 2007 abrió una oficina de representación en Barcelona. Nuestras oficinas tienen abogados expertos en las áreas

de Derecho Mercantil, Inmobiliario, Fiscal, Procesal, Propiedad Intelectual e Industrial, Laboral y Derecho de la Competencia que nos permiten proporcionar un asesoramiento rápido y eficaz.

El despacho cuenta en la actualidad con un equipo de más de 30 abogados y asesores fiscales con una dilatada experiencia en sus respectivas áreas de práctica, y asesora a clientes internacionales y nacionales.

El Departamento Mercantil asesora tradicionalmente a clientes internacionales y nacionales en todas las materias relacionadas con

el derecho mercantil, integrando el conocimiento del marco legal español junto con nuestra amplia experiencia internacional.

Nuestro Departamento Mercantil asesora en las siguientes áreas de práctica:

**Fusiones y Adquisiciones:** Asesoramiento en todo tipo de transacciones empresariales, fusiones, adquisiciones y des-inversiones. El Departamento presta a nuestros clientes el apoyo legal que precisan en la compraventa de todo tipo de empresas, incluyendo la realización de auditorías legales y asesorando a nuestros clientes en las negociaciones y redacción de los documentos necesarios para el buen fin de las operaciones.

**Contratos de inversión:** Negociación y redacción de todo tipo de contratos de financiación

e inversión, incluidos contratos de Financiación de Proyectos (Project Finance), operaciones sindicadas, deuda subordinada, contratos de socios, joint ventures, operaciones de Private Equity, etc...

**Contratos mercantiles:** Redacción y negociación de contratos de todo tipo de naturaleza mercantil, de ámbito nacional e internacional, intermediación comercial (suministro, distribución, comisión, agencia, franquicia, know how, licencias, etc)..

**Constitución de Sociedades:** Asesoramiento y planificación fiscal en la constitución de todo tipo de sociedades, sus filiales y sucursales españolas.

**Reestructuración de Grupos:** Intervenimos en la planificación y ejecución de todo tipo de reestructuraciones y reorganizaciones de grupos empresariales a través de escisiones, fusiones, transformaciones, cesión global de activos y pasivos así como intervención en procesos concursales.

**Corporate Compliance y Secretarías:** Facilitamos todos los servicios societarios a fin de cumplir la normativa española, asumiendo, asimismo, si así se nos solicita, la Secretaría o Vicesecretaría de los Consejos de Administración.

#### OTRAS ÁREAS DE PRÁCTICA

Fiscal, Inmobiliario, Procesal, Propiedad Industrial e Intelectual, Laboral

#### EQUIPO

El equipo mercantil de Hammonds está co-liderado por Rafael Alonso y Fernando Servet

**Marisa Fernández** Socia Departamento Fiscal

**Fernando González** Socio Departamento Procesal y IP

**Ramón Castilla** Socio Departamento Inmobiliario

**Ignacio Regojo** Socio Departamento Laboral

**Jesús Carrasco** Socio Departamento Procesal y IP

#### VALOR AÑADIDO

La estructura interna de Hammonds permite dar un idéntico servicio de calidad diferenciado y personalizado en todas las jurisdicciones donde estamos presentes, adaptado a las necesidades de cada cliente. Ello deriva de los estrictos controles de calidad establecidos, la comunicación interna, los programas de formación y, fundamentalmente, del trabajo en equipo orientado a prestar al cliente un servicio de asesoramiento integral.

## Hammonds

### INFO

#### MADRID

c/Plaza Marqués de Salamanca 3 y 4  
28006 Madrid  
Tel.: +34 914 264 840  
Fax: +34 914 359 815  
www.hammonds.com

#### BARCELONA

Diputación 279-283  
08007 Barcelona  
Tel.: +34 932 725 925  
Fax: +34 932 725 965

LA ESPECIALIZACIÓN ES RESULTADO DE LA EXPERIENCIA ACUMULADA EN ASESORAMIENTO A TRANSACCIONES CORPORATIVAS, TANTO NACIONALES COMO "CROSS BORDER".

### AddVANTE Mergers & Acquisitions



El Área de Mergers & Acquisitions de AddVANTE opera como entidad propia bajo el nombre de AddVANTE M&A y está constituida por profesionales altamente cualificados, independientes y comprometidos con los intereses de los clientes a los que representan.

AddVANTE M&A presta servicios a empresas, sociedades de capital riesgo y bancos de inversión, interviniendo desde la negociación y formalización de acuerdos preliminares hasta la formalización de los contratos de compraventa o, en el supuesto de fusiones, los acuerdos sociales y procedimientos específicos necesarios para la formalización de dichas fusiones.

AddVANTE Mergers & Acquisitions posee una amplia experiencia en el soporte a la organización y estructuración de transacciones corporativas, negociación estratégica y valoración.

Nuestro equipo está constituido por especialistas en operaciones de M&A y Corporate Finance, con dilatada experiencia acumulada en asesoramiento en transacciones corporativas y operaciones "Cross Border". Asimismo, AddVANTE M&A es miembro de JHI, red internacional compuesta por más de 120 firmas y presente en más de 55 países.

**DATOS DE LA EMPRESA**  
Año de fundación: 1991

Número de empleados AddVANTE: 70

- Partners
- David Martínez García
- Oriol Ripoll Pañella
- Joaquim Abelló Virgili
- Agustín Abelló Virgili
- Josep Pere Gutiérrez
- Senior Advisors
- José M<sup>a</sup> Vilá Solanes
- Miguel Escobar
- Kimio Kase
- Antonio Martínez
- Akash Paul

#### ENFOQUE SECTORIAL

##### Sectores de predilección:

- TIC - Outsourcing , software, consulting , internet, innovation.
- Energía renovable – Eólica, termo solar, fotovoltaica.
- Healthcare technology - Hospitales, distribución, patentes, nutricional, tecnología sanitaria.

- Tecnología de la Información
- Healthcare
- Biotec
- Alimentación
- Química
- Logística y Transporte
- Energías renovables

#### Zonas geográficas de predilección

España, Europa, E.E.U.U., India y Centro y Sur América.

#### SERVICIOS Y POSICIONAMIENTO

El área de M&A de AddVANTE está especializada en el "Middle

Market". En este segmento, nuestra firma presta servicios en el ámbito de:

- Adquisiciones
- Fusiones
- Asesoramiento estratégico
- Asesoramiento a directivos (MBO/ MBI)
- Desinversiones
- Seed capital | Spin-off
- Capital desarrollo
- Venture capital
- Estructuración financiación corporativa

#### ENFOQUE INTERDISCIPLINAR

El enfoque interdisciplinar que utiliza nuestro equipo, compuesto por economistas, abogados e ingenieros para analizar cada una de las potenciales transacciones, nos permite ofrecer propuestas creativas sin perder la visión global. Con ello, se aportan soluciones que incorporan un alto valor añadido a los requerimientos de cada cliente.

AddVANTE<sup>+</sup>

#### INFO

##### BARCELONA

Avda Diagonal, 482 - 1<sup>a</sup> planta  
08006 Barcelona  
Tel.: +34 93 415 88 77  
Fax: +34 93 415 57 77

##### MADRID

Velázquez 94, 1<sup>a</sup> planta  
28006 Madrid  
Telf.: 91 781 70 15  
Fax: 91 781 70 20

jjgutierrez@advante.com  
www.advante-ma.com

## EMPRESA FINANCIERA INDEPENDIENTE QUE INVIERTE, APOYA, ASESORA Y PROYECTA A EMPRESAS INNOVADORAS CON POTENCIAL DE CRECIMIENTO

### HIGHGROWTH



#### LA EMPRESA

Highgrowth es una empresa financiera independiente que invierte, apoya, asesora y proyecta a empresas innovadoras con potencial de crecimiento, a través de dos líneas de negocio claramente diferenciadas:

- Capital Riesgo.
- Asesoría Financiera.

#### MISIÓN

Nuestra Misión es la de invertir y estructurar operaciones que generen valor para el inversor y optimicen el crecimiento de las empresas en las que invertimos y/o asesoramos.

Nuestra oferta se orienta a inversores institucionales y particulares deseosos de invertir en empresas no cotizadas o de recibir el adecuado asesoramiento para afrontar nuevas inversiones, encontrar nuevos partners o proceder a la compra o venta de una empresa.

#### VALORES

**Independencia:** con el fin de garantizar la objetividad de nuestras actuaciones, no estamos vinculados a ningún grupo de interés económico.

**Compromiso:** la palabra compromiso representa el núcleo de nuestra filosofía de gestión empresarial. Mantener y reforzar la confianza depositada por nuestros clientes es nuestra principal motivación.

**Trabajo en equipo:** creemos que la clave para el correcto desarrollo de nuestros compromisos radica en la eficiencia y cohesión de nuestro equipo humano.

**Rigor y Flexibilidad:** nuestro trabajo se basa en la aplicación de un riguroso asesoramiento técnico aunado a la flexibilidad que requiere trabajar con y para las personas.

**Búsqueda de la innovación y la rentabilidad:** Estamos convencidos que sólo con la búsqueda permanente de la Innovación y la rentabilidad empresarial es

posible alcanzar los objetivos de crecimiento, estabilidad y consolidación estratégica de las empresas.

#### EQUIPO DE GESTIÓN

- Luis Abad
- Fèlix Arias
- Ferran Lemus
- Eulàlia Poch
- Jaume Solà
- Mercè Tell

#### MIEMBROS DE LOS COMITÉS DE INVERSIONES

- Florenci Bach
- Mario Ezquerro
- Enric Santamaria
- Andoni Olabarri
- Josep Lluís Oller

#### ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

El área de capital riesgo canaliza recursos económicos de inversores institucionales y otros hacia empresas con alto potencial de crecimiento mediante la creación y gestión de fondos específicos bajo los siguientes criterios de gestión:

- Participaciones temporales y minoritarias en el capital de las empresas (20%-49%).
- Participación pro-activa en los consejos de administración de las empresas en las que se haya invertido en aspectos tales como: definición de estrategias, asesoría financiera, red de contactos, etc.
- Búsqueda en su caso, de recursos financieros complementarios y de alianzas estratégicas.

Pretendemos invertir en proyectos empresariales que a partir de un potencial de crecimiento cierto, tengan una clara orientación al beneficio, cuenten con equipos de gestión comprometidos con su empresa y abiertos a la cooperación y que permitan la liquidez de nuestra inversión en un periodo de entre cuatro y cinco años.

#### ASESORÍA FINANCIERA

Como complemento de la actividad de capital Riesgo, Highgrowth pone también a disposición de su clientela su experiencia en materia financiera.

- Asesoramos en aquellos asuntos de singular importancia para nuestros clientes, como: la asesoría en procesos de compra/venta de empresas,
- la elaboración de estudios de viabilidad de proyectos de inversión diagnosticando las estructuras financieras más convenientes,
- el diseño y gestión de esquemas de financiación para proyectos de inversión, etc.



#### INFO

##### BARCELONA

Tuset, 20-24, 4º 5ª  
08006 Barcelona  
Tel.: +34 93 363 03 86  
Fax: +34 93 218 33 33

info@hg.com.es  
www.highgrowth.net

# LIVINGSTONE PARTNERS – BOUTIQUE LÍDER EN FUSIONES & ADQUISICIONES (M&A) CON MÁS DE 500 OPERACIONES CERRADAS A LO LARGO DE SU HISTORIA, UN ALTO GRADO DE ESPECIALIZACIÓN EN SECTORES Y DEDICADA A CREAR VALOR PARA SUS CLIENTES

## LIVINGSTONE PARTNERS



Establecida en Londres en 1976, Livingstone es una de las boutiques de banca de inversión más antiguas del middle-market (segmento de mercado en el que el valor de las operaciones oscila entre los €10 y los €300 millones). Nos destacamos de las otras boutiques del middle-market por nuestra infraestructura internacional y por haber cerrado 211 operaciones transfronterizas (cross-border), desde 1995.

En España tenemos oficinas en Madrid y Valencia lideradas por 5 socios con 70 años de experiencia acumulados en el sector del M&A, asesorando operaciones por valor entre €5 y €250 millones.

Nuestros equipos distribuidos en las distintas oficinas de los cuatro países en los que contamos con presencia directa, desempeñan un papel fundamental en la capacidad de llevar a cabo operaciones transfronterizas (cross-border) ofreciendo acceso directo a profesionales de la banca de inversión para vendedores en busca de compradores e inversores internacionales, y para compradores internacionales buscando acceso a targets europeos y norteamericanos.

Desde 1994, venimos invirtiendo tiempo y esfuerzo en especializarnos en los sectores de Servicios, Consumo, Industrial y Media:tech, creando equipos internacionales dedicados a trabajar conjuntamente desde todas nuestras oficinas.

Nuestra firma ha figurado siempre en el primer puesto de los rankings en términos de operaciones cerradas. Hemos ganado, en 2010, el galardón al Asesor del Mid-Market de los premios anuales de la revista nº1 de M&A en Europa, Acquisitions Monthly, así como el premio a la Boutique del Año en los Private Equity Awards en 2006, 2008 y 2010.

Livingstone es propiedad de sus 17 socios y directores seniors.

## NUESTROS CLIENTES

Entre nuestros clientes figuran empresarios con larga trayectoria profesional, accionistas familiares, importantes grupos e inversores financieros. Dos tercios de la base de nuestros ingresos vienen de empresas que acudieron a nosotros recomendadas por parte de clientes satisfechos.

## SECTORES PREDILECTOS E HISTORIAL DE OPERACIONES

Desde hace muchos años hemos seguido una estrategia internacional de especialización en sectores, y hemos hecho considerables inversiones en recursos para garantizar a nuestros clientes la aportación de conocimientos valiosos en nuestros sectores predilectos: Servicios, Consumo, Industrial, Media:tech. La tabla más abajo detalla las operaciones que hemos cerrado desde 1995, por sector y sub-sector :

Sector	Sub-sector	Total
<b>Servicios</b>	Logística	35
	Recursos Humanos	19
	Servicios Financieros	20
	Facilities	44
	Medio Ambiente	13
	Construcción	15
	Sanidad	13
		<b>159</b>
<b>Consumo</b>	Retail	11
	Ocio & Viajes	29
	Alimentación & Bebidas	36
	Productos de Consumo	14
		<b>90</b>
<b>Industrial</b>	Automoción	11
	Embalajes & Impresión	31
	Ingeniería & Electrónica	72
	Productos de Construcción	42
		<b>156</b>
<b>Media:tech</b>	Comunicación & Información	28
	Servicios de Marketing	33
	Informática	16
	Servicios IT	15
	Software para entretenimiento	6
	Telecomunicaciones	13
		<b>111</b>
<b>Total</b>		<b>516</b>

\* Fecha actualización: Noviembre 2010

## INFO

### MADRID

José Abascal, 58, 7º dcha. - 28003 Madrid  
Bill MacDonald, Socio - Tel.: 91 431 15 32  
macdonald@livingstonepartners.es

### VALENCIA

Correos, 12, 1º - 46002 Valencia  
Neil Collen, Socio Director - Tel.: 96 352 45 04  
collen@livingstonepartners.es

### LONDRES

15 Adam Street - London WC2N 6RJ  
Jeremy Furniss, Partner - Tel.: +44 207 484 4703  
furniss@livingstonepartners.co.uk

### DÜSSELDORF

Steinstrasse 11  
40212 Düsseldorf  
Christian Grandin, Partner  
Tel.: +49 211 300 495 0  
grandin@livingstonepartners.de

### CHICAGO

443 North Clark  
Chicago, IL 60610  
David Sulaski, Partner  
Tel.: +1 312 670 5902  
sulaski@livingstonepartners.com

[www.livingstonepartners.com](http://www.livingstonepartners.com)

## SUANFARMA BIOTECH, SGECR ES UNA GESTORA DE CAPITAL RIESGO ESPECIALIZADA EN BIOTECNOLOGÍA

### SUANFARMA BIOTECH



#### Suanfarma Biotech, SGECR es una Gestora de Capital Riesgo especializada en biotecnología.

En el mes de julio del 2007, la Comisión Nacional del Mercado de Valores dio su autorización y procedió al registro, con el número 66, de la sociedad gestora, cuyos objetivos son la gestión de fondos especializados en biotecnología y la asesoría a empresas de biotecnología en aspectos relacionados con la gestión empresarial y comercial, así como el apoyo a las mismas en temas relacionados con el desarrollo científico, industrial, regulatorio y financiero. Para ello dispone de un equipo multidisciplinar formado por economistas, emprendedores, biólogos, farmacéuticos y veterinarios, que hacen un seguimiento intensivo de las participaciones.

#### ¿Por qué invertir en Biotecnología?

Se trata de un sector en plena expansión debido a factores como por ejemplo el envejecimiento de la población, la prevalencia creciente de enfermedades o las ne-

cesidades médicas no cubiertas. Por otro lado, permite diversificar el riesgo debido a la pluralidad de tecnologías y sectores de aplicación. Suanfarma Biotech tiene como objetivo la diversificación de la cartera de inversión, tanto en lo relativo a las tecnologías aplicadas en los proyectos: proteómica, nuevos desarrollos de medicamentos, fabricación de proteínas vegetales, análisis de ADN, ...; como en los sectores económicos de aplicación: medicina humana, veterinario, agricultura, alimentación, procesos industriales, como en cuanto a fases de desarrollo de los proyectos: capital semilla, start-ups, expansión.

#### ¿Por qué un Fondo de Capital Riesgo?

Las Gestoras de Capital Riesgo, realizan una labor sistemática de selección de proyectos, apoyo continuado a la gestión y aprovechamiento de sinergias entre los mismos. El Capital Riesgo aumenta la probabilidad de éxito de los proyectos y la rentabilidad global



a través de la selección, el efecto diversificación y la profesionalización de la gestión.

#### ¿Por qué Suanfarma Biotech SGE-CR?

Se trata de una Gestora de Capital Riesgo con una estructura de gestión de inversiones independiente de grupos financieros, con mecanismo de toma de decisiones colegiadas primando especialistas, y con un estricto protocolo de actuación para evitar y solventar potenciales conflictos de interés.

El Grupo Suanfarma cuenta con una experiencia en la industria farmacéutica, veterinaria y nutricional de más de 15 años aportando además una capacidad de internacionalización de proyectos a nivel comercial debido a su presencia en más de 60 países.

Un año después de cerrar su primer fondo, Suan Biotech FCR a principios de 2009, levantado en 2007 con €9M, Suanfarma Biotech SGE-CR ultima ya su segundo vehículo de inversión, Suan Biotech II FCR. La gestora prevé alcanzar los €40M para invertir en proyectos biotecnológicos y sus aplicaciones, principalmente biomedicina y farmacia. Más de la mitad de los socios del primer fondo participarán también en el segundo, al

que también tienen previsto sumarse grandes compañías farmacéuticas o entidades financieras.

En concreto, Suan Biotech II invertirá en unos 15 nuevos proyectos desarrollados en España y basados en ciencia y conocimiento generado en nuestro país, principalmente capital semilla, siguiendo criterios de rentabilidad empresarial y viabilidad científica. La inversión oscilará entre €500.000 y €3M con una permanencia de cuatro-cinco años en cada proyecto.

#### SOCIOS

- Héctor Ara Sáenz
- Sofía de la Maza Arroyo
- Gonzalo Marín Zirotti
- Teodoro León Civero
- Miguel Ara Parga
- Ion Arocena Vélez



#### INFO

##### MADRID

c/ Einstein 8, 3ª planta  
28108 Alcobendas (Madrid)  
Tel.: 91 567 15 56 / 91 571 35 98  
Fax: 91 567 15 57

www.suanfarmabiotech.com  
suanfarmabiotech@suanfarma.com

## GRUPO INTERCOM ES LÍDER EN ESPAÑA EN LA CREACIÓN Y DESARROLLO DE NEGOCIOS EN INTERNET

### GRUPO INTERCOM



Grupo Intercom es un grupo empresarial ubicado en Barcelona (España), formado por más de 110 accionistas particulares, que constituyen *Intercom Investment*, S.A.

En 2001, Grupo Intercom, creó la sociedad de capital riesgo Grupo Intercom Capital, SCR. No obstante, no es un capital riesgo común, por lo que no tiene plazos para la inversión y desinversión. La sociedad se constituyó con unos siete accionistas. Uno de ellos era Intercom Investment S.A., que contaba con el 40%.

Grupo Intercom es líder en España en la creación y desarrollo de negocios en Internet. Tiene 15 años de experiencia y más de 49 negocios, principalmente clasificados. Entre los casos de éxito, ya líderes en audiencia en Europa, destacan Softonic.com, emagister.com, InfoJobs.net, entre otros.

Grupo Intercom es el grupo con mayor audiencia en Internet de España (OJD), con 130 millones de usuarios únicos y más de 850 millones de páginas vistas al mes. Cuenta con un equipo humano de más de 750 personas, 40

de las cuales en diversos países, y figura en el ranking de las mejores empresas para trabajar en España según el Instituto **Great Place to Work**.

*9 de cada 10 personas, en Grupo Intercom, vienen contentas a trabajar y afirman "aquí se piensa en las personas".*

#### EQUIPO DIRECTIVO DE GRUPO INTERCOM:

- Antonio González-Barros  
Presidente
- Joaquim Falgueras  
Vicepresidente
- Joaquim Ferrer  
Consejero Delegado
- Sebastian Ross  
Director Internacional de Desarrollo de Negocio
- Mireia Mir  
Directora de Desarrollo de Negocio
- Patricia Mir  
Directora Personas y Valores
- Jacobo Álvarez  
Director de Negocios
- Claudia Calvo  
Directora Financiera
- Emilio Moreno  
Director Técnico

Grupo Intercom invierte en dos tipos de proyectos, los incubados y los participados.

#### 1. Proyectos incubados (Primera línea de inversión)

La participación es mayoritaria. La inversión inicial suele ser de unos 250.000€ y posteriormente se hacen rondas de financiación.

#### 2. Proyectos participados (Segunda línea de inversión)

En este caso es en minorías, normalmente por debajo del 5% y excepcionalmente hasta el 20%.

La inversión es bastante simbólica, de 30.000€ a 300.000€ por operación. Grupo Intercom entra como socio financiero y no invierte en la gestión, ni en el consejo.

Grupo Intercom participa en múltiples eventos relacionados con la emprendeduría, imparte conferencias y comparte la experiencia en instituciones, tanto públicas como privadas, foros especializados, universidades y medios de comunicación especializados.

#### MISIÓN DE GRUPO INTERCOM

Para Grupo Intercom, el propósito de una empresa va más allá de los objetivos económicos. Por esa razón intenta ser una empresa profundamente orientada a las personas, donde haya espacio para el crecimiento y realización tanto profesional como personal.

*"Pensar en los demás es rentable"*

#### VISIÓN DE GRUPO INTERCOM

Lograr 1.000 millones de usuarios únicos en enero de 2020.

#### VALORES DE GRUPO INTERCOM

Los principios que guían a Grupo Intercom en todas las decisiones, grandes o pequeñas y que se reflejan en todo lo que hace.

**1. PENSAR EN LOS DEMÁS** - Tiene en cuenta las necesidades y opiniones de los demás y busca su bienestar en el trabajo.

**2. PASIÓN Y ALEGRÍA** - Grupo Intercom fomenta que haya un ambiente motivador y alegre para trabajar y entiende los retos como una oportunidad de aprendizaje.

**3. HUMILDAD** - Es conscientes que pensar en grande conduce a obtener grandes resultados y se esfuerza cada día para hacer crecer la empresa.

**4. AUTONOMÍA CON SENTIDO COMÚN** - Los trabajadores gozan de libertad de acción para poder llevar a cabo nuestras iniciativas de una manera responsable.



#### INFO

**Edificio Testa Sant Cugat**  
Avda. Alcalde Barnils, 64-68,  
módulo D, 4ª planta  
Parque Empresarial Sant Joan  
08174 Sant Cugat del Vallès  
(Barcelona)  
Tel.: 93 504 56 00  
Fax: 93 504 56 01

comunicacion@grupointercom.com  
www.grupointercom.com

## CS CORPORATE ADVISORS



D. Andreu Casas - Socio

**CS Corporate Advisors** es un despacho profesional independiente que ofrece servicios de Corporate Finance, asesorando principalmente operaciones de fusiones y adquisiciones, refinanciaciones y búsqueda de capital.

Fundada en 1990, **CS Corporate Advisors** es uno de los referentes en el mercado español de servicios corporativos, aportando años de experiencia que permiten ofrecer un servicio



D. Josep Solé - Socio

individualizado, de calidad, con capacidad de ejecución y accesibilidad.

En el ámbito internacional, **CS Corporate advisors** es miembro fundador de **CFI Corporate International** ([www.cfi-network.com](http://www.cfi-network.com)), una red de despachos asociados de asesoramiento cross-border con sede en Zurich. Actualmente la red **CFI** cuenta con doce socios repartidos entre los siguientes países: España, Portugal, Francia, Italia, Alemania, Suiza, Holanda, Sue-

cia, Reino Unido, Estados Unidos, Canadá e India, además de dos despachos asociados en Méjico y Argentina.

La experiencia de sus ejecutivos, basada en la diversidad de operaciones realizadas y en el conocimiento del mercado tanto nacional como internacional, les ha situado en condiciones para asesorar al empresariado en sus estrategias de expansión, diversificación y desinversión.

Su cometido en liderar procesos de negociación permite al empresario continuar en el día a día del negocio, mantener el anonimato de sus ideas de compra o venta, obtener información fehaciente del mercado y poder reflexionar sin comprometerse ni interferir en el proceso.

**CS Corporate Advisors**, a lo largo de sus años de presencia activa en el mercado y dedicación exclusiva al M&A, ha intervenido en innumerables operaciones en

prácticamente todos los sectores de la economía, con gran éxito y satisfacción por parte de sus clientes.

**INFO****BARCELONA**

CS Corporate Advisors  
Passeig de Gràcia 58 pral.  
08007 Barcelona - Spain  
Tel.: +34 93 215 93 31  
Fax: + 34 93 215 88 65

CFI - Corporate Finance International  
CS Corporate Advisors is member  
of the Swiss Verein CFI Corporate  
Finance  
International, located in Zurich  
[www.cfi-network.com](http://www.cfi-network.com)

[cscorporateadvisors@cscorporateadvisors.com](mailto:cscorporateadvisors@cscorporateadvisors.com)  
[www.cscorporateadvisors.com](http://www.cscorporateadvisors.com)