

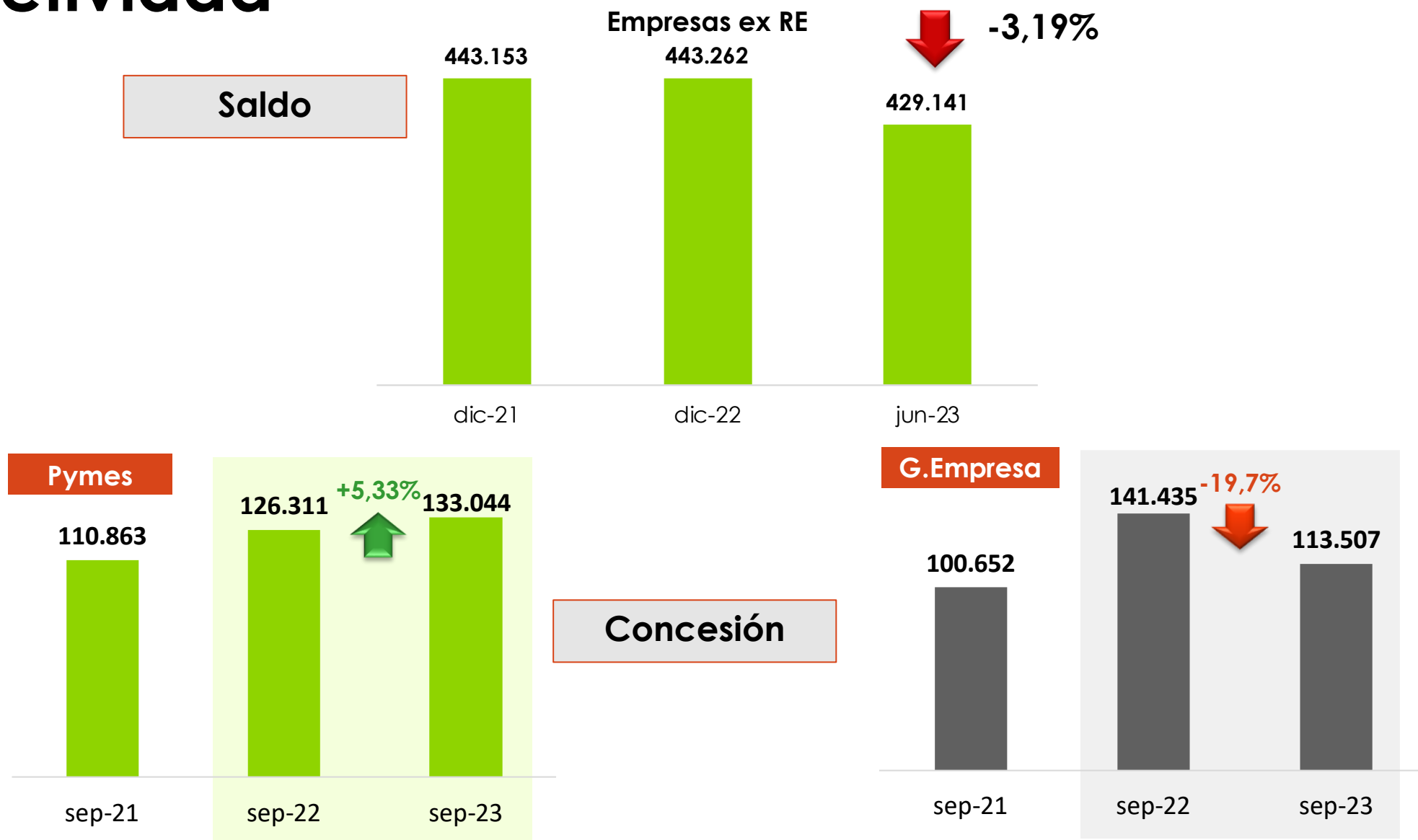
Valoración y financiación alternativa en situaciones especiales

Pablo Mañueco (pmanueco@afi.es)

Socio Afi_Corporate Finance

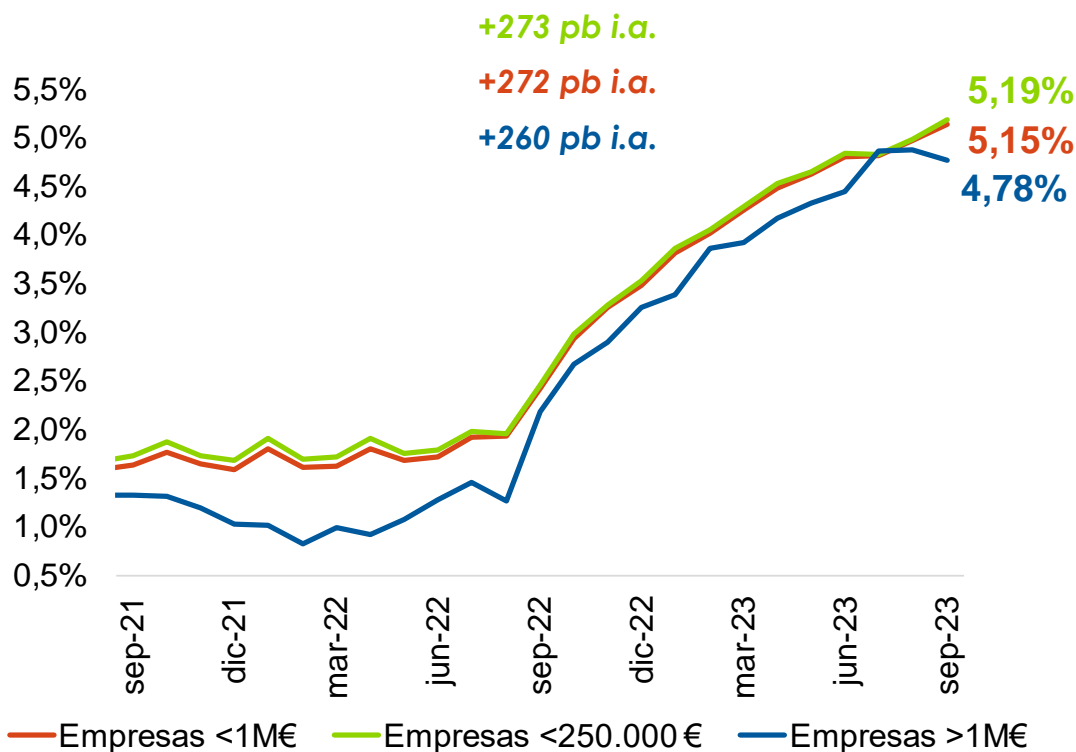
14 noviembre 2023

Contexto de la financiación bancaria: actividad

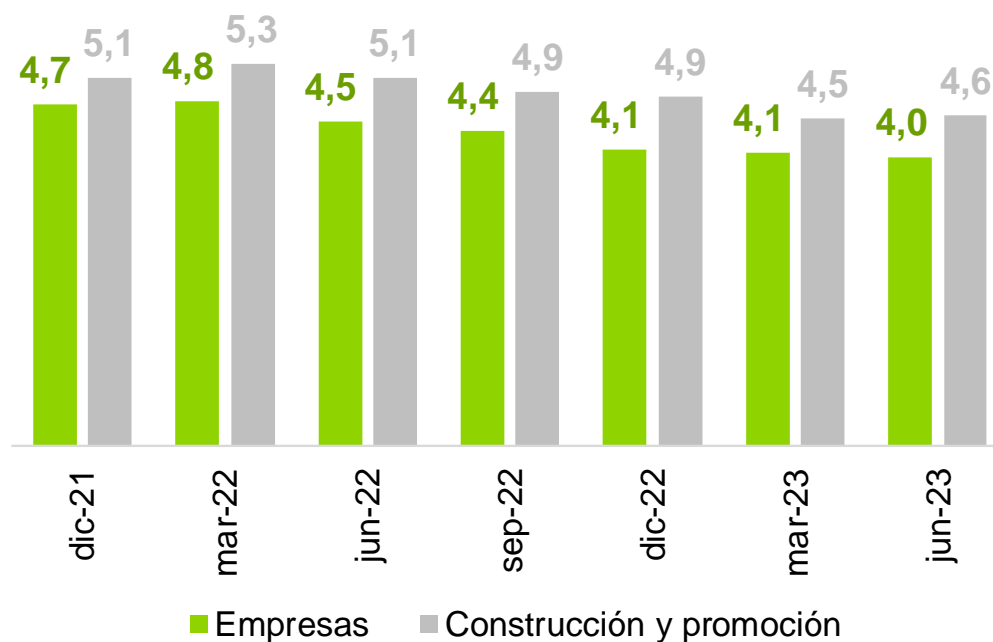


Contexto de la financiación bancaria: coste y morosidad

Empresas: tipo de interés de concesión (%)



Empresas: tasa de morosidad (%)



Valoraciones de empresas en el marco de la nueva ley concursal

Proceso de liquidación

Administrador concursal

Experto en valoraciones

Planes de reestructuración

Experto en reestructuraciones

Experto en valoraciones

Valoración de empresa en funcionamiento vs liquidación

- Objetivo: valorar si los acreedores recuperan más en un evento de liquidación o de empresa en funcionamiento.

Valoración en liquidación

- Descuento en el valor de mercado de los activos.
- Pérdida de poder de negociación de la empresa.
- Riesgo de cobro.
- Pasivos laborales.
- Costes generales de liquidación.

Valoración en funcionamiento

- Valoración a perpetuidad.
- Descuento de flujos y múltiplos de mercado.
- Planes de negocio realistas.

Financiación alternativa en situaciones especiales

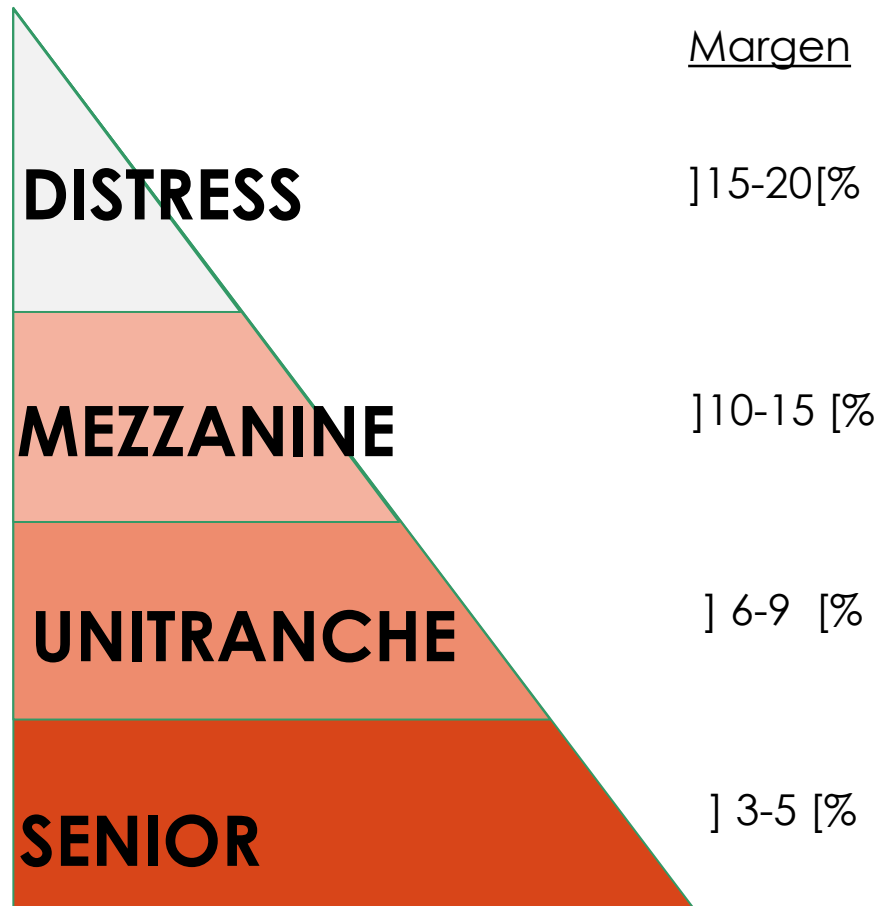
Capital

- Fondos orientados a situaciones especiales (reestructuración operativa o financiera)
- Empresas del mismo sector.
- Empresas familiares con vocación industrial.

Deuda

- Fondos orientados a situaciones especiales (reestructuración operativa o financiera)
- Distinto foco:
 - General
 - Circulante
 - Activos (maquinaria, real estate...)

Tipos de fondos de deuda



Condiciones de la deuda para empresas en situaciones especiales

- Importes: >1 millón €.
- Coste: Euribor + >8%
- Comisión inicial: 2,0%-3,0%
- Plazo: 5-7 años.
- Repago: bullet y/o carencia.
- Garantías: pignoración de acciones.
- Covenants habituales (limitación de endeudamiento, capex máximo, auditoría, cambio de control...).



Afi

© 2023 Afi. Todos los derechos reservados.

Datos de contacto:
Pablo Mañueco – Socio Afi

pmanueco@afi.es

91 52 00 100