

# Conozca todos los aspectos legales, financieros, fiscales y estratégicos de las OPERACIONES DE M&A CROSS – BORDER

## 13 EXPERTOS

D. Neil Collen  
NC FINANZAS CORPORATIVAS

D. Jordi Bellobí  
BDO AUDIBERIA BARCELONA

D. Rodrigo Fuentes  
DELOITTE – ABOGADOS Y ASESORES TRIBUTARIOS

D. Pablo Cervera  
ATLAS CAPITAL

D. Enrique Valera  
BAKER & MCKENZIE

D. José María Romances  
CLOSA CORPORATE FINANCE

D. Javier Hernández  
ASHURST

D. Andrés Núñez-Lagos  
FORTIS BANK

Dña. Ainhoa Veiga  
ARAOZ & RUEDA

Dña. M<sup>a</sup> Carmen Burgos  
D. Charles-Antoine Roger  
MERCER HUMAN RESOURCE CONSULTING

Dña. Blanca Puyol  
JONES DAY

D. José Luis Guillén  
KPMG RESTRUCTURING

- Cuáles son las ventajas, inconvenientes y riesgos de las operaciones "cross-border" en España
- Cómo realizar y qué aspectos analizar en una Due Diligence
- Cuál ha sido la evolución por sectores y por países de las operaciones "cross-border"
- Cómo se regulan y realizan las operaciones de fusiones transfronterizas y las operaciones con países no pertenecientes a la UE
- Qué aspectos hay que tener en cuenta en cuanto a la fiscalidad y tributación de las operaciones "cross-border"
- Cómo se estructura la financiación de las operaciones "cross-border"
- Cuáles son los parámetros marcados sobre política de defensa de la competencia en materia de fusiones transfronterizas
- Qué debe valorarse en la gestión de los Recursos Humanos en un proceso de Fusiones y Adquisiciones "cross-border"
- Cómo se lleva a cabo una operación "cross-border" cuando se trata de una empresa cotizada
- Qué aspectos son primordiales una vez realizada la operación: la integración post-adquisición

**MADRID, 27 Y 28 DE NOVIEMBRE DE 2007. HOTEL MELIÁ MADRID PRINCESA**

Colabora: Obra recomendada:

# Conozca todos los aspectos legales, financieros, fiscales y estratégicos de

**MARTES, 27 DE NOVIEMBRE DE 2007**

**PRESIDENTE DE LA JORNADA: D. JORDI BELLOBÍ – SOCIO – BDO AUDIBERIA BARCELONA**

**09:00 Recepción de los Asistentes y entrega de la Documentación**

**09:15 Apertura de la Sesión por el Presidente de la Jornada**

**09:30 Cómo se plantea una operación “cross-border” y los riesgos asociados a ella**

- Cuál ha sido el escenario para el desarrollo de este tipo de operaciones: la globalización, estabilidad económica y bajo coste de la deuda
- Ventajas e inconvenientes de realizar una operación de este tipo
- Riesgos asociados según el tipo de operación “cross-border” realizada

**D. NEIL COLLEN**  
**Socio Director**  
**NC FINANZAS CORPORATIVAS**

**10:30 Cuáles son los pasos clave y las particularidades a la hora de realizar una operación “cross-border” de adquisición. La importancia de la valoración de la empresa y la Due Diligence**

- Cuáles son los métodos de valoración más utilizados
- Aspectos económicos a considerar: búsqueda de sinergias y ahorro de costes
- Procedimiento de la operación: fase preparatoria, fase decisoria y fase ejecutiva

**D. JORDI BELLOBÍ**  
**Socio**  
**BDO AUDIBERIA BARCELONA**

**11:30 Pausa café**

**12:00 Cómo realizar y qué aspectos analizar en la Due Diligence Legal de una operación “cross-border”**

- Cómo se efectúa el proceso de contratación y se redacta la Carta de Intenciones
- Contrato de compraventa y garantías ofrecidas sobre contingencias y pago del precio
- Cierre e implementación de la estructura

**D. RODRIGO FUENTES**  
**Asociado**  
**DELOITTE – ABOGADOS Y ASESORES TRIBUTARIOS**

**13:00 Cuáles son los principales países y sectores en los que tienen lugar las operaciones “cross-border” relacionadas con España**

- Países preferentes de inversión para España: Europa y América Latina
- Qué países son los que invierten en España. Balanza entre compras y ventas
- Cuáles son los sectores donde más operaciones “cross-border” se producen: telecomunicaciones, banca, energía...

- Operaciones “cross-border”: implicaciones en las operaciones de M&A

**D. PABLO CERVERA**  
**Socio Fusiones y Adquisiciones**  
**ATLAS CAPITAL**

**14:00 Almuerzo**

**15:45 Cómo se llevan a cabo las fusiones y adquisiciones con países pertenecientes a la Unión Europea: las operaciones de fusión transfronteriza**

- Cuál es la regulación básica de estas operaciones: Directiva 2005/56/CE del Parlamento Europeo y del Consejo
- Cómo se regulan estas operaciones fuera del ámbito de la Directiva 2005/56/CE

**D. ENRIQUE VALERA**  
**Socio Área Adquisiciones**  
**BAKER & MCKENZIE**

**16:45 Cuáles son las particularidades de las operaciones “cross-border” con países no pertenecientes a la Unión Europea**

- ¿Es conveniente adquirir empresas fuera del ámbito geográfico de la UE?
- Qué significa el uso de información privilegiada en USA, una OPA hostil en Rusia o una Letter of Intent en China
- Qué aspectos deben de tener en cuenta las empresas españolas para adquirir compañías fuera del UE en función del tipo de entorno cultural
- Qué consejos prácticos se pueden extraer de las experiencias habidas en cada uno de los ámbitos donde las empresas españolas ya están presentes: América del Norte, China, Europa del Este, Turquía, Iberoamérica, etc.

**D. JOSÉ MARÍA ROMANCES**  
**Socio Director General**  
**CLOSA CORPORATE FINANCE**

**17:45 Fin de la Jornada**

# de las OPERACIONES DE M&A CROSS – BORDER

**MIÉRCOLES, 28 DE NOVIEMBRE DE 2007**

**PRESIDENTE DE LA JORNADA:** D. JAVIER HERNÁNDEZ - ABOGADO - ASHURST

**09:00** Recepción de los Asistentes

**09:15** Apertura de la Sesión por el Presidente de la Jornada

**09:30** Qué hay que saber en cuanto a la fiscalidad y tributación de las operaciones transfronterizas

- Cuáles son los factores que condicionan la fiscalidad y tributación de estas operaciones
- Cómo se lleva a cabo la planificación fiscal en las fusiones y adquisiciones internacionales
- Cómo se determinan las funciones de las distintas sociedades para lograr la máxima operativa y reducir la carga fiscal
- Cuáles son los principales riesgos fiscales que rodean a las operaciones "cross-border"

**D. JAVIER HERNÁNDEZ**  
Abogado  
ASHURST

**10:30** Cuáles son los aspectos clave a la hora de plantear la financiación bancaria de una operación "cross-border"

- Especialidades de la documentación contractual
- Qué garantías personales y reales normalmente se suelen pedir en este tipo de operaciones. Particularidades con las operaciones domésticas

**D. ANDRÉS NÚÑEZ-LAGOS**  
Head of Acquisition & Leveraged Finance Iberia  
FORTIS BANK

**11:30** Pausa café

**12:00** Las operaciones transfronterizas y la política de defensa de la competencia

- Control de estructuras vs. control de conductas
- El control *ex ante* de las operaciones transfronterizas
  - o Ausencia de enfoque global: múltiples jurisdicciones con competencia en materia de control de concentraciones
  - o Criterios para evaluar los efectos en la competencia y tipos de remedios. Los principios de la *International Competition Network (ICN)*
  - o Novedades en el control de concentraciones de la Ley 15/2007, de 3 de julio, de Defensa de la Competencia

**DÑA. AINHOA VEIGA**  
Socia  
ARAOZ & RUEDA

**13:00** Qué papel desempeña el factor humano en F&A transfronterizas

- Los retos de la función de RR.HH. en el proceso. Importancia del control de riesgo

- La integración de equipos y personas en la cultura de la nueva empresa

**DÑA. Mª CARMEN BURGOS**  
Directora de Previsión Social  
**D. CHARLES-ANTOINE ROGER**  
Consultor Senior de Previsión Social  
MERCER HUMAN RESOURCE CONSULTING

**14:00** Almuerzo

**15:45** Cómo se estructuran las operaciones "cross-border" que tienen como objeto sociedades cotizadas

- Cuáles son las particularidades de estas operaciones
- Las OPAS transfronterizas
  - o Las OPAS intracomunitarias: Directiva 2004/25/CE y Directiva 2004/109/CE
  - o Las OPAS extracomunitarias
- Qué cambios y consecuencias tendrá la nueva Ley de OPAS sobre las operaciones "cross-border"

**DÑA. BLANCA PUYOL**  
Asociada  
JONES DAY

**16:45** Qué aspectos hay que considerar una vez realizada la operación: la integración post adquisición

- Cuáles son las consecuencias y efectos de la realización de la operación sobre los diferentes segmentos de la empresa
- Cómo se llevan a cabo los planes de integración
- Mejora operativa antes y después de la adquisición

**D. JOSÉ LUIS GUILLÉN**  
Socio Director Área Estratégica  
KPMG RESTRUCTURING

**17:45** Fin de las Jornadas

## ¿A quién va dirigido?

- Directores de Fusiones y Adquisiciones
- Directores Financieros
- Directores de Desarrollo de Negocio
- Responsables de Financiación de Adquisiciones
- Directores Generales
- Consultores
- Directores Jurídicos
- Asesores Legales especializados en M&A
  - Directores de Corporate Finance
  - Responsables de Leveraged Finance
  - Responsables de Private Equity

**Capital & Corporate**  
newsletter

Primera newsletter sobre Corporate Finance en España

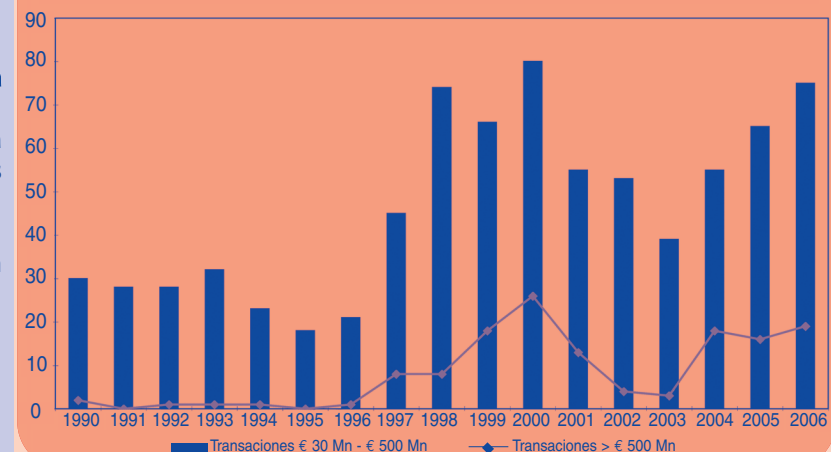
Capital & Corporate es la primera newsletter sobre Corporate Finance en España y una fuente de información imprescindible para los profesionales del sector. Cada mes podrá encontrar la información completa del sector:

- Actualidad sobre los profesionales: creación de gestoras de fondos, apertura de filiales, cierre de fondos, resumen de la actividad, balances, cifras claves...
- Deals: todas las operaciones cerradas con máximo detalle (% adquirido, valoración, descripción de la compañía, asesores...)
- Análisis, entrevistas, opiniones: los mejores profesionales del sector comparten su experiencia
- Información general: nombramientos, conferencias, servicios, cambios de direcciones...

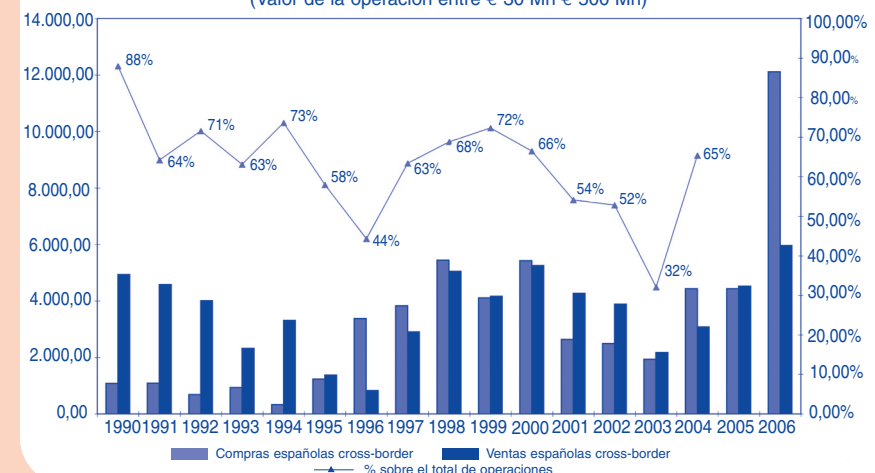
Consulte las condiciones de suscripción en:  
[www.capitalcorporate.com](http://www.capitalcorporate.com)

**PRECIO ESPECIAL DE LA CONFERENCIA PARA LOS SUSCRIPTORES DE LA NEWSLETTER**

Número de operaciones M&A cross-border 1990-2006



Valor de las operaciones M&A cross border 1990-2006  
(Valor de la operación entre € 30 Mn € 500 Mn)



Estimados Sres.:

En España, durante el año 2006 se han conseguido cifras récord en volumen de operaciones "cross-border", tanto de venta de empresas nacionales como de compra de empresas extranjeras, alcanzando los €18.073 Mn (Valor de operación entre €30 Mn y €500 Mn), de los cuales €12.112 Mn corresponden a compras españolas "cross-border" y €5.961 Mn a ventas españolas "cross-border".

Ante esta situación y la perspectiva de que el crecimiento en este tipo de operaciones continúe, IFAES organiza las jornadas:

**"Conozca todos los aspectos legales, financieros, fiscales y estratégicos de las Operaciones de M&A Cross – Border"**

Con el objetivo de analizar la complejidad y situación actual del mercado de estas operaciones, y...

- Determinar la importancia del proceso de Due Diligence para evitar riesgos innecesarios en la adquisición de la empresa
- Conocer los aspectos legales de financiación y tributación de las operaciones "cross-border"
- Analizar las características de las diferentes transacciones tanto a nivel europeo como mundial
- Valorar las consecuencias de estas operaciones en el entorno de la empresa
- Estudiar las implicaciones de la política de defensa de la competencia en las operaciones transfronterizas
- Profundizar en las particularidades de las operaciones de M&A "cross-border" cuyo objeto sean sociedades cotizadas

¡Todo ello a través de diferentes expertos y profesionales del sector de las Fusiones & Adquisiciones!

A la espera de conocerle personalmente los días 27 y 28 de noviembre en Madrid, reciba un cordial saludo,

**Mónica Andrés**  
Directora de Programas

## INFORMACIÓN

### INSCRIPCIONES:

Tel. 902 902 282 - 0034 91 761 34 80  
Fax: 91 576 17 93 - e-mail: ifaes@ifaes.com  
Correo: c/Marqués de Valdeiglesias, 3-4ª planta  
28004 MADRID

### FACTURACIÓN:

Almudena Pintado -Tel: 91 761 34 93

### CONFERENCIAS:

Mónica Andrés - Tel.: 91 761 34 83  
www.ifaes.com

## CUOTA DE ASISTENCIA

Conferencia: >>Conozca todos los aspectos legales, financieros, fiscales y estratégicos de las OPERACIONES DE M&A CROSS – BORDER<<

**MADRID, 27 Y 28 DE NOVIEMBRE DE 2007**  
**1.390 € + 16% IVA**

Precio especial para suscriptores de la Newsletter 1.251 € + IVA

Este importe incluye:

- la documentación
- el certificado de asistencia
- los cafés y refrescos
- los almuerzos

## INSCRIPCIONES

Les recomendamos realicen su inscripción con más de 15 días de antelación a la fecha de celebración de la conferencia. A la recepción de la inscripción, le mandaremos la factura. Su inscripción será considerada definitiva al pago de la cuota de asistencia antes del desarrollo de la jornada.

## CANCELACIONES

Las cancelaciones recibidas por escrito 15 días antes de la conferencia darán derecho a la devolución íntegra del importe recibido. A partir de dicha fecha, se deducirá un 20%. IFAES se reserva el derecho de cambiar el contenido del programa o alguna ponencia por razones ajenas a su voluntad.

## FECHA Y LUGAR

**HOTEL MELIÁ MADRID PRINCESA**  
C/ PRINCESA, 27. 28008 MADRID  
Tel. 91 541 82 00  
**MADRID, 27 Y 28 DE NOVIEMBRE DE 2007**

## ALOJAMIENTO EN HOTEL

Puede realizar la reserva en el Hotel Meliá Madrid Princesa a un precio especial llamando al teléfono 91 541 82 00, indicando que está inscrito en nuestra conferencia. Con el fin de prevenir las dificultades de alojamiento, le sugerimos efectuar su reserva con suficiente antelación.



Los asistentes a la conferencia, obtendrán un descuento del 25% sobre tarifas completas en Business y un 35% sobre tarifas completas en Turista en los vuelos con Iberia (excepto para vuelos Nacionales por AIR NOSTRUM para los que obtendrán un 25% de descuento sobre tarifas completas Business y Turista). Para más información contacte con Serviberia, Tel. 902 400 500 o en cualquier delegación de Iberia, indicándole el Tour Code BT 71B21MPE0018

# BOLETÍN DE INSCRIPCIÓN

### ENVIAR PREFERENTEMENTE POR FAX

Si sus datos son inexactos o si se trata de una persona diferente, puede hacernos llegar sus datos correctos o cualquier petición a la siguiente dirección de e-mail: [cambiodatos@ifaes.com](mailto:cambiodatos@ifaes.com)

Ruego me mantengan informado de futuras conferencias

# CONF

Este documento puede ser fotocopiado y remitido a otras personas interesadas.

**SÍ**, deseo inscribirme a esta jornada:

>>Conozca todos los aspectos legales, financieros, fiscales y estratégicos de las OPERACIONES DE M&A CROSS – BORDER<<

**MADRID, 27 Y 28 DE NOVIEMBRE DE 2007**

## DATOS DE LOS ASISTENTES

POR FAVOR, ESCRIBA CON MAYÚSCULAS

APELLIDOS.....  
NOMBRE.....  
CARGO.....  
e-MAIL.....

APELLIDOS.....  
NOMBRE.....  
CARGO.....  
e-MAIL.....

EMPRESA.....

ACTIVIDAD.....

DIRECCIÓN.....

POBLACIÓN..... CP.....

TEL..... FAX.....

CIF..... N° DE EMPLEADOS.....

RESPONSABLE DE FORMACIÓN.....

DIRECCIÓN DE FACTURACIÓN (SI DIFERENTE).....

### Modalidades de pago:

Por transferencia bancaria a nuestra cuenta de Caja Madrid, nº 2038-1065-51-6000836574, indicando el número de factura

Por cheque nominativo a nombre de IF Executives, S.L.  
Marqués de Valdeiglesias, 3 - 4ª planta - 28004 MADRID • CIF. B-81.542.516

Con cargo a la tarjeta de crédito  VISA  Mastercard Fecha de caducidad: | | | |

Nº. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

Nombre del titular: ..... Firma: .....

De conformidad con lo previsto en la L.O.P.D. 15/1999, le informamos de que sus datos serán incluidos en un fichero de IF EXECUTIVES, S.L. para gestionar su participación en la conferencia, así como ofrecerle información comercial de los productos y servicios de IFAES, pudiendo ser cedidos con la misma finalidad a aquellas empresas que colaboren con IFAES. Usted podrá ejercer sus derechos de acceso, rectificación, cancelación u oposición mediante comunicación a IFAES, Marqués de Valdeiglesias, 3 - 4ª planta, 28004 Madrid.

50647