

Anexo I. Registro del Título del Trabajo Fin de Grado (TFG)

NOMBRE DEL ALUMNO: Álvaro José Pérez Triay

PROGRAMA: MII+ADE

GRUPO: 7º

FECHA: 22/10/2024

Director Asignado: Adroher Biosca, Miguel
Apellidos Nombre

Título provisional del TFG:

RACIONAL ESTRATÉGICO Y FINANCIERO DE LA COMPRA APALANCADA DE SOLARIA ENERGÍA Y MEDIO AMBIENTE, S.A.

ADJUNTAR PROPUESTA (máximo 2 páginas: objetivo, bibliografía, metodología e índice preliminares)

Firma del estudiante:



Fecha:

22/10/2024

Objetivo

Mediante este proyecto, se pretende poner de manifiesto una oportunidad de inversión, pensada para y desde el punto de vista de fondos de Private Equity operando en España. Se modelará la compra de Solaria, una empresa española cotizada en el IBEX-35.

Desde el punto de vista estratégico, se adentrará en el cómo proceder una vez se haya realizado la compra de la compañía, proponiendo aspectos de mejora estratégicos, operacionales y financieros.

Desde el punto de vista financiero, se calculará cómo se financiará la compra de la compañía y cómo quedará la estructura de capital de la nueva compañía. Además, se modelarán los tres estados financieros durante el período de trabajo y se asumirán las condiciones de salida. Se analizarán los retornos de la inversión para todos los agentes y se llevarán a cabo análisis de sensibilidad.

Bibliografía

[1] A. Gutmann, *How to Be an Investment Banker, + Website: Recruiting, Interviewing, and Landing the Job*, 1st edition. Hoboken, NJ: Wiley, 2013.

[2] «TFG- Artiaga Jorda, Enrique.pdf». Accedido: 7 de octubre de 2024. [En línea]. Disponible en: <https://repositorio.comillas.edu/xmlui/bitstream/handle/11531/19737/TFG-%20Artiaga%20Jorda%2C%20Enrique.pdf>

[3] J. L. Espejo-Saavedra y F. Verdugo, «Claves sobre la compra apalancada y la prohibición de la asistencia financiera», 2006. Accedido: 7 de octubre de 2024. [En línea]. Disponible en: <https://www.semanticscholar.org/paper/Claves-sobre-la-compra-apalancada-y-la-prohibici%C3%B3n-Espejo-Saavedra-Verdugo/1fa0876075d79fca5f14e4cb8b46f7197e85f851>

[4] «PRESENTACIÓN ACTUALIDAD DEL MERCADO DE CAPITAL RIESGO :: Revista Española de Capital Riesgo». Accedido: 7 de octubre de 2024. [En línea]. Disponible en: <https://www.recari.es/presentacionBoletin.php>

[5] S. N. Kaplan y P. Stromberg, «Leveraged Buyouts and Private Equity», *J. Econ. Perspect.*, vol. 23, n.o 1, pp. 121-146, mar. 2009, doi: 10.1257/jep.23.1.121.

[6] A. Serrano Acitores, «El sistema contractual de las adquisiciones apalancadas de empresas por operadores de capital riesgo», <http://purl.org/dc/dcmitype/Text>, Universidad Rey Juan Carlos, 2013. Accedido: 7 de octubre de 2024. [En línea]. Disponible en: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/tesis?codigo=89420>

[7] M.-C. Manzano, «LA EVOLUCIÓN DE LAS OPERACIONES DE LEVERAGED BUY OUT Y SU FINANCIACIÓN: POSIBLES IMPLICACIONES PARA LA ESTABILIDAD FINANCIERA».

Metodología

Para poder entender por qué se debería realizar esta inversión, se emplearán herramientas clásicas de análisis de entornos competitivos (como el análisis PESTEL).

Para el análisis financiero de la operación, base de este proyecto, se empleará un modelo desarrollado en la herramienta de Excel en su versión “Microsoft® Excel® 2016 MSO (Version 2404 Build 16.0.17531.20140) 64-bit”. Este modelo se desarrolla con base teórica en el curso online de Wall Street Prep sobre LBO Modeling.

Para poder entender cómo proceder estratégicamente, se empleará la matriz DAFO.

Índice

1. Introducción
 - a. Interés de la cuestión
 - b. Objetivo del trabajo
 - c. Metodología y estructura del proyecto
2. Leveraged Buyouts
 - a. Leveraged Buyouts
 - b. Operaciones P2P
 - c. Deal Environment
3. Racional estratégico de la operación
 - a. Descripción de Solaria
 - b. Análisis del sector
 - c. Razones estratégicas de la elección
 - d. Mejoras a introducir
4. Racional financiero de la operación
 - a. Valoración inicial
 - b. Estados Financieros
 - c. Valoración de salida y retornos
 - d. Análisis de sensibilidad
5. Conclusiones
6. Declaración de uso de herramientas de IA Generativa
7. Bibliografía
8. Anexos