

Compravenda de companyies tecnològiques.

Esmorzar de finançament

ACCIÓ , Barcelona
21 de Maig de 2019



ECOSISTEMA i PREGUNTES CLAU

M&A i STARTUPS

CREA INVERSIÓN

L'ecosistema espanyol és dinàmic amb Madrid i Barcelona al capdavant.

A Espanya hi ha dos ciutats que destaquen en l'ecosistema tecnològic europeu, Madrid i Barcelona.

Barcelona és una de les poques ciutats europees top en tots els rànquings que no és capital d'estat.

Barcelona destaca en :

Start ups: HolaLuz; Adsmurai; Kompyte; 21 Buttons; Badi; Housfy; Holded; Coverfy;

Inversions i sortides d'inversors: Ulabox; Letgo; Travelperk; JobandTalent; Cornerjob; Wallapop; Glovo; eDreams; Softonic; Mynorix; Peptomyc; Anaconda; Signaturit; RedPoints; ScytI; Verse; Kantox;

Actors d'ecosistema: Antai; Nuclio; BCN Tech City; ACCIO; Conector; 101; Itnig...

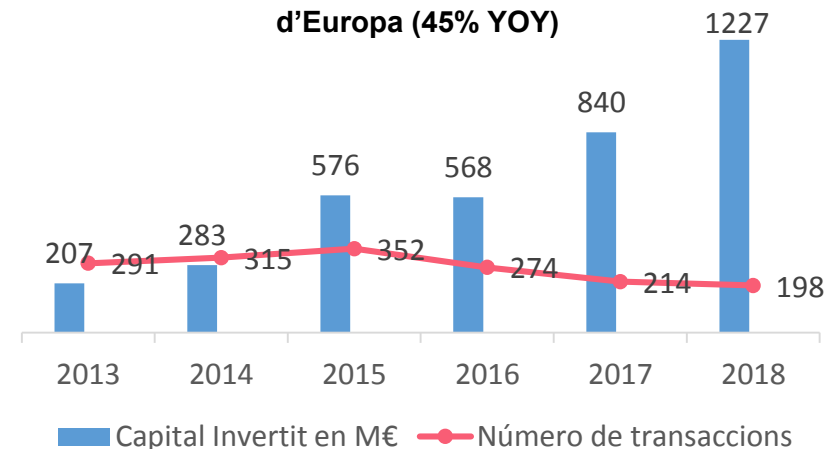
Vendes: Privalia, SocialPoint; Wuaki; iSalud; Captio; Promofarma; Infojobs; Credimarket; Uvinum, Trovit, Stad,

Atracció de talent: Atrápalo, Kantox, Cooltra, eDreams, Glovo,

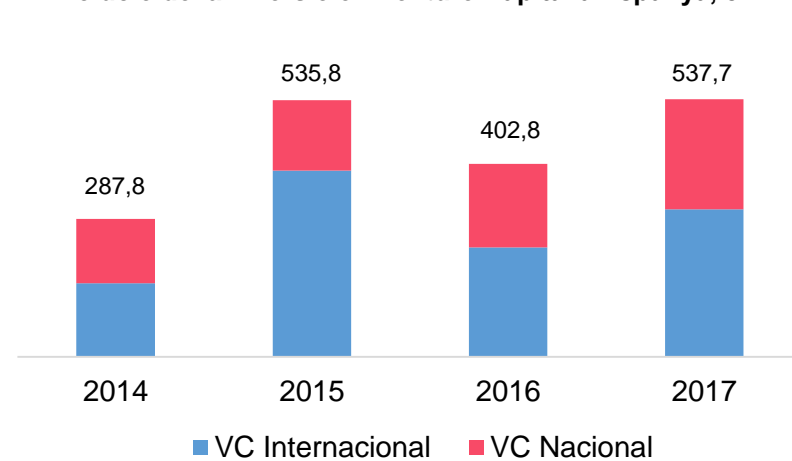
Inversors internacionals: Rakuten; Softbank; IndexCapital; 83North; Eight Roads; Atomico; Sonae; Ardian; Accel; AxelSpringer; Partech...

Inversors locals: Inveready; Alta; CaixaCR; Ysios; Asabys; Sabadell VC...

Espanya presenta el creixement de la inversió més elevat d'Europa (45% YOY)



Evolució de la inversió en Venture Capital a Espanya, en M€

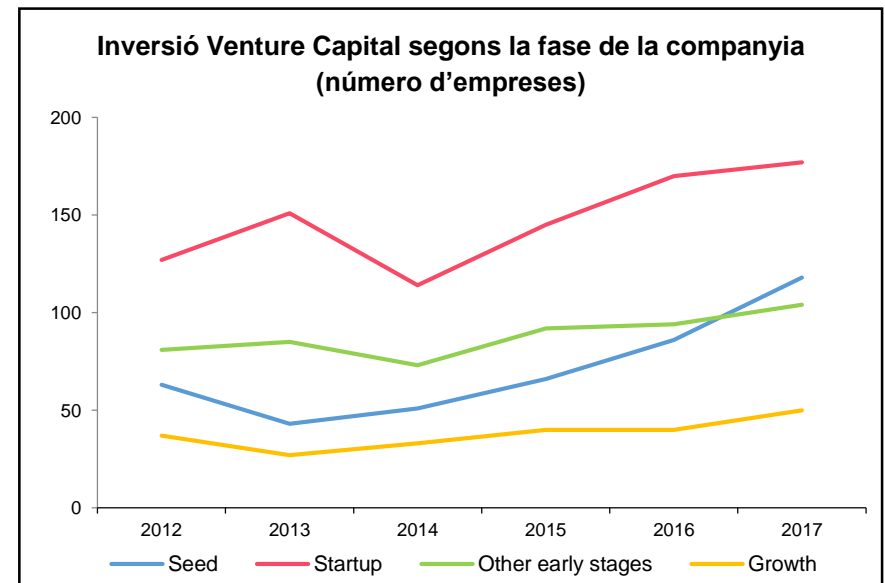
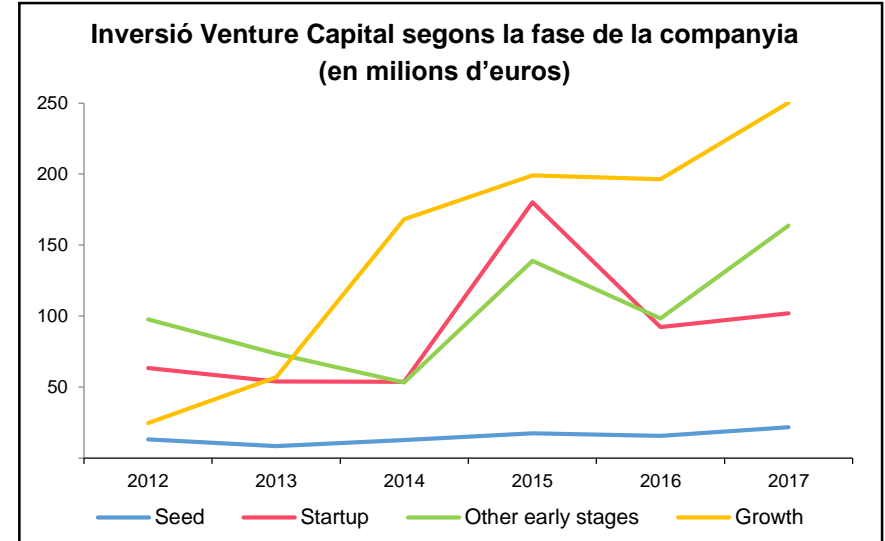


La inversió en start ups es consolida

L'ecosistema per invertir en empreses en **fase inicial** continua creixent tant en **número com en diversitat d'inversors**.

- **Augment de les xarxes de business angels, plataformes de crowdfunding i acceleradores i incubadores.**
- Les grans corporacions comencen a posar més atenció a les startups, **establint programes per a fomentar el desenvolupament de projectes innovadors** relacionats amb la seva activitat principal.
- **La inversió directa per part de grans empreses en startups innovadores** també està en creixement, gràcies a la implementació per part d'aquestes companyies d'un número cada vegada major de vehicles d'inversió especialitzats (**Corporate VCs**)

La disponibilitat de nous fons d'inversió també augmenta gràcies a la **reactivació de la captació de fons nacionals** i a la incorporació de **nous vehicles de capital risc** creats per emprenedors que han aconseguit desinvertir a les seves pròpies startups.



Ecosistema dinàmic

Barcelona domina el panorama empresarial espanyol, concentrant gairebé el doble d' inversió que Madrid.

L'ecosistema espanyol d' start-ups ha generat més de 1.200 milions d'euros d' inversió al 2018.

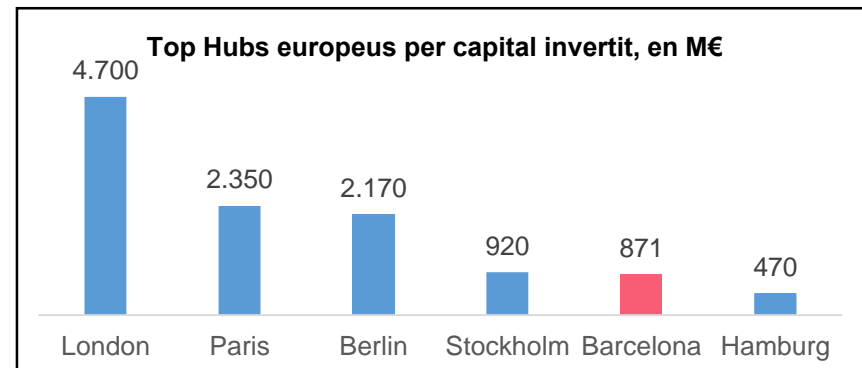
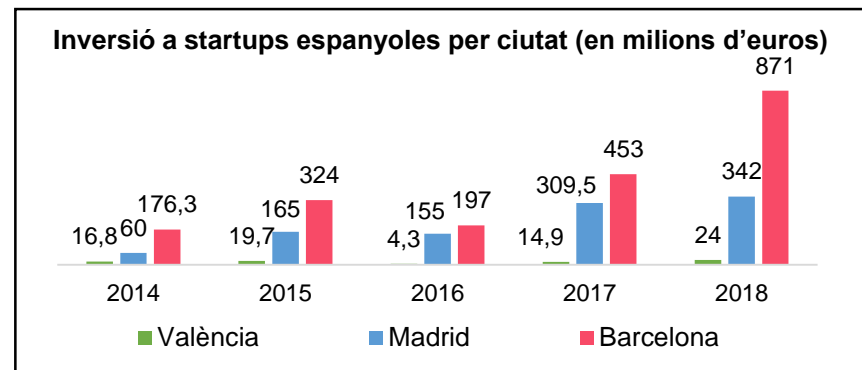
- **71% de la quantitat invertida (871 milions d'euros) es va destinar a start-ups amb seu a Barcelona.**
- Entre las empreses que representen el **creixement explosiu (96% interanual)** es troben LetGo, Glovo i Traveelperk.
- **Més de 500 milions d'euros en exits** en els 2 anys anteriors.

Barcelona té una densitat baixa de Business Angel (1,83% del total de les inversions) en comparació amb altres ciutats europees. Això suposa una oportunitat de continuar desenvolupant el sector.

Passa el mateix en VCs.

Les start ups catalanes reben inversió:

- Pel talent
- Perquè hi ha diners per invertir
- Perquè hi ha vendes.



Hubs europeus escollits pels fundadors com el seu lloc preferit

Rank	Ciutat	Variació respecte 2017
1	London	0
2	Berlin	0
3	Barcelona	0
4	Paris	0
5	Lisbon	3
6	Amsterdam	-1

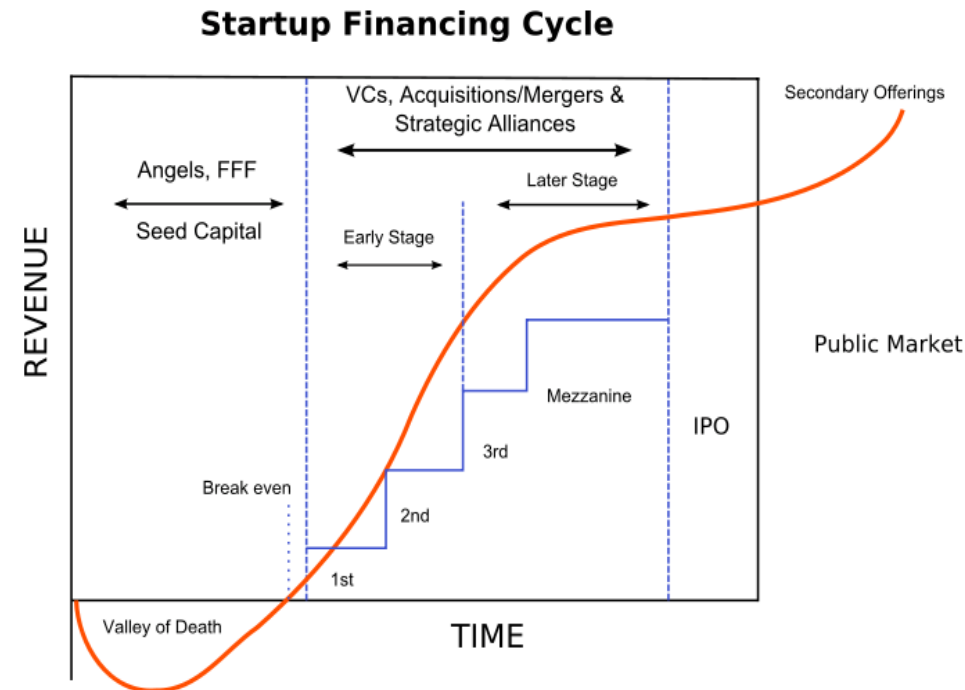
ECOSISTEMA i PREGUNTES CLAU

M&A i STARTUPS

CREA INVERSIÓN

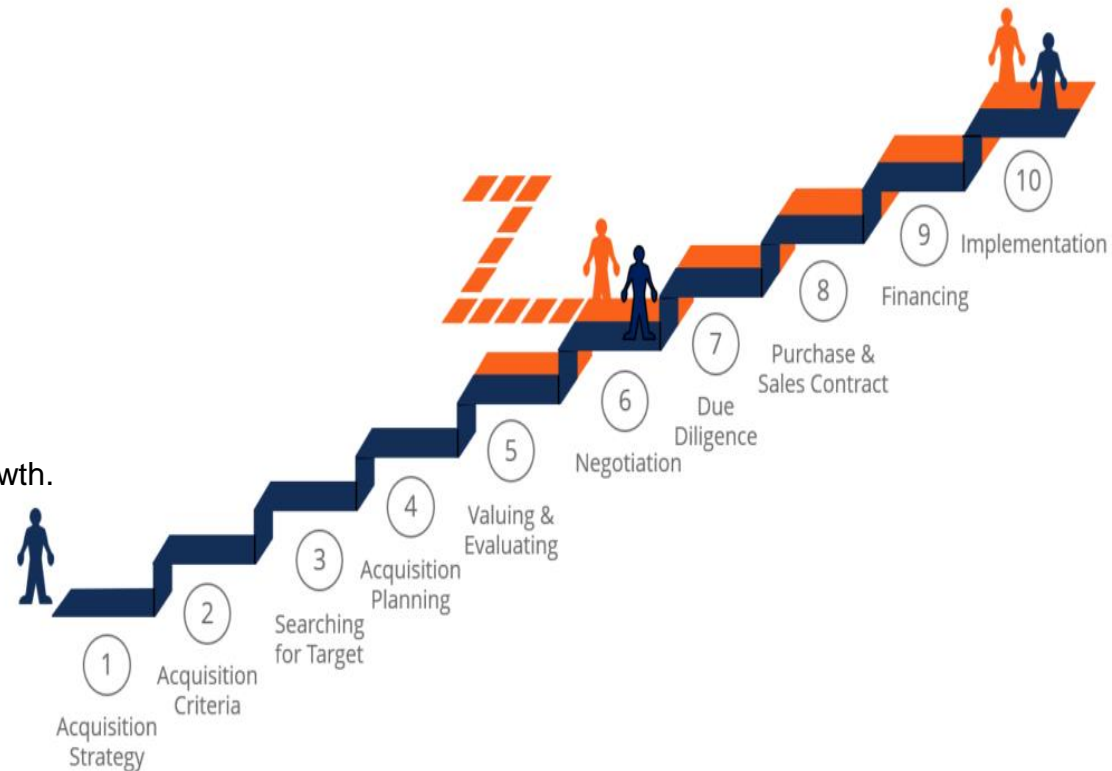
La venda de la companyia algunes claus

- Quan arriba l'*exit*?
 - En quina fase?
 - Segons el mercat, el model de negoci, el sector, el moment.
- Quan s'ha d'anar a buscar?
 - Per motius externs – moment del mercat; competidors...-.
 - Per motius estructurals - bio -.
 - Per motius interns: equip; mercats geogràfics; capex; R+D; competència.
- Quan surten parcialment els inversors?
 - Segons perfil. Acceleradores i Venture Builders; Business Angels, Family Offices, VCs...
 - Inversor financer vs industrial. Nous paradigmes.
 - Tipus de sèries
- Perfil de compradors:
 - Competidors o multinacionals.
 - Qui els finança?
 - Per què compradors internacionals?



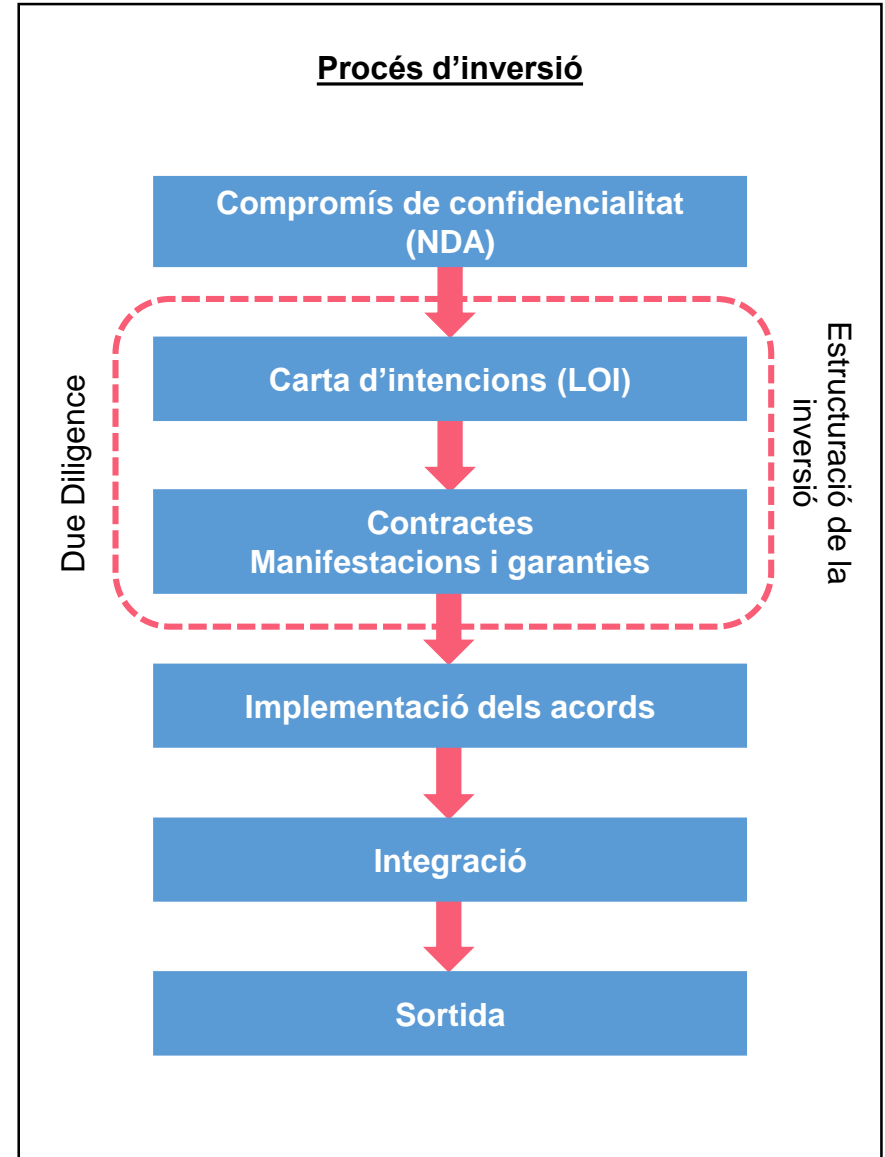
Preparació

- Documentació:
 - Quina
 - Importància
- Business Plan:
 - Importància
 - Més ambicions defensable
- Valoració:
 - Mètodes estàndard
 - Mètodes particulars
 - Diferències entre start ups i altres empreses. High growth.
- Screening
 - Cerca de comprador: més enllà evidents i coneguts
 - Motivació de la compra
- Investment readiness:
 - Alinear equip
 - Alinear inversors



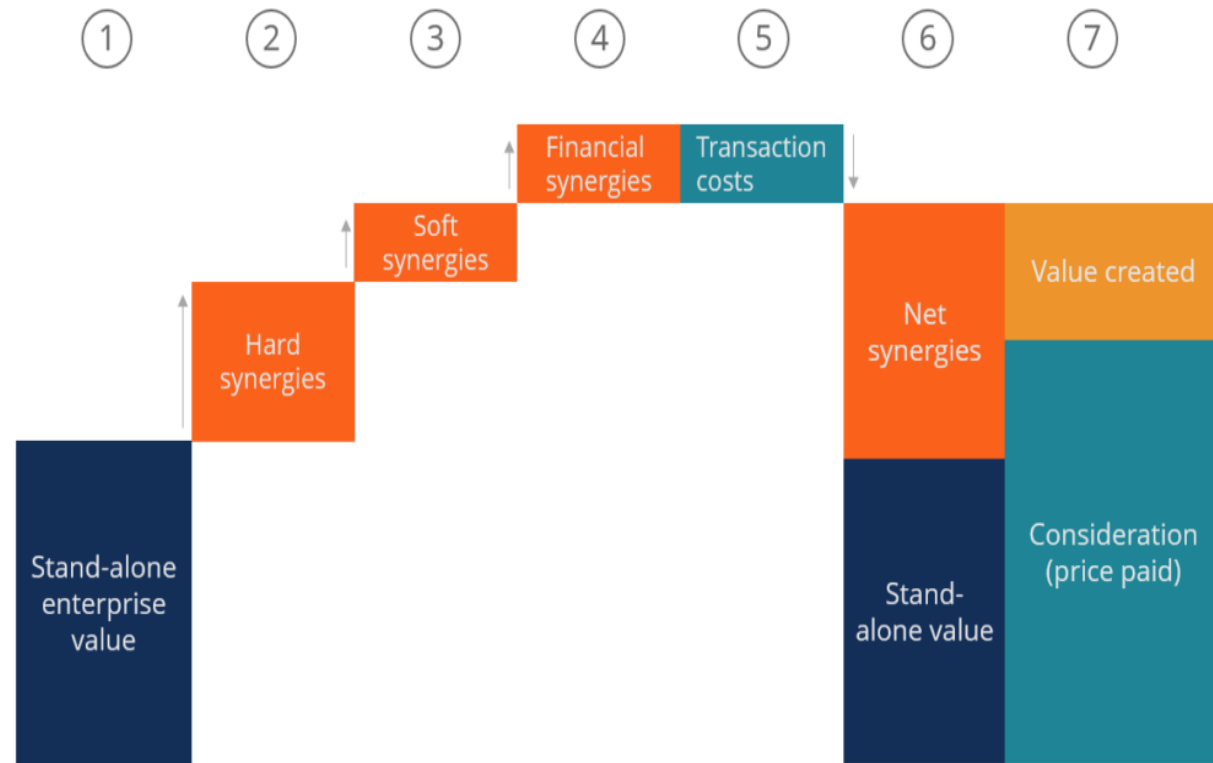
Procés, Due Diligence i els contractes.

- Procés
 - Presentació; Q&A; Anàlisis; Sinèrgies
 - Procés
 - Proposta
- Actors
- Due Diligence
 - VDR
 - Tipus de DD
- Els contractes:
 - LOI; Term sheet
 - SPA; APA; Contracte inversió
 - Pacte de Socis; SHA
 - Manifestacions i garanties
 - Clàusules rellevants:
 - Preu i forma de pagament
 - Límits: governança; leaver; pre - closing
 - Clàusules per inversors



La configuració del preu

- El preu:
 - Valor vs preu. Sinèrgies, competència...
 - Enterprise Value vs Equity Value
 - Múltiples d'EBITDA vs Revenues
- Formes de pagament
 - Pagament aplaçat
 - Earn out
 - ESOP; Phantoms; ratchets; RSU
 - Altres incentius
- La permanència
- Les garanties.
 - Formes de materialitzar
- Cash out vs cash in.
 - Descomptes
 - Deute
 - Espècie. Media.



Tipus de compres

- Tipus d'adquisicions
 - Accions
 - Actius
 - Equips
 - Tecnologia
- Compres de companyies
 - Té sentit? Quan? Quins actius es compren?
 - On line vs off line
- Finançar les transaccions
 - VCs
 - Debt
 - LBO
- Adquisicions d'emprenedors
 - MBO
 - MBI



ECOSISTEMA i PREGUNTES CLAU

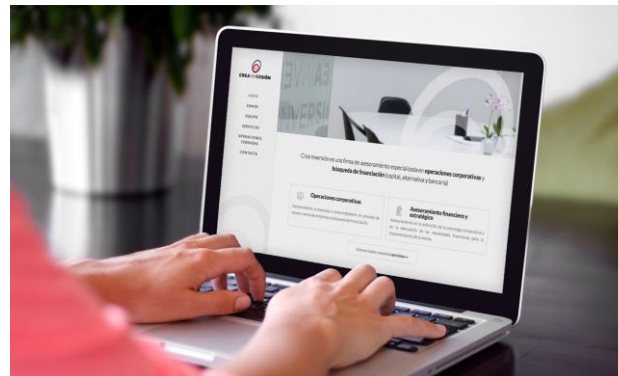
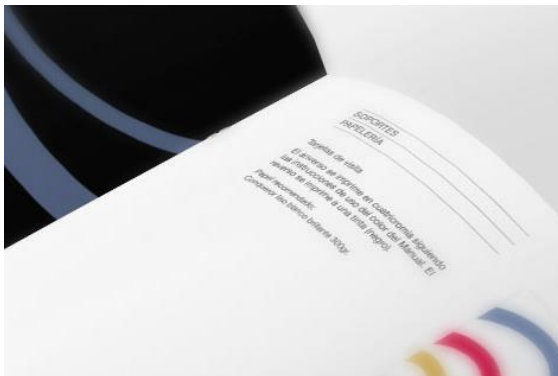
M&A i STARTUPS

CREA INVERSIÓN

Introducció a CREA Inversió

CREA Inversió és una firma boutique d'assessoria de fusions i adquisicions especialitzats en transaccions corporatives i operacions financeres.

- **Fundada el 2011 i liderada per un grup de professionals amb una ampla experiència nacional i internacional en banca d'inversió, enture capital, consultoria estratègica i gestió de negocis.**
- CREA Inversió està especialitzada en operacions de companyies tecnològiques d'alt creixement, i amb un coneixement ampli de la tecnologia en sectors industrials.
- Té un equip sòlid de més de 30 treballadors amb una experiència financera extensa de varis sectors, amb oficines a **Madrid, Barcelona, San Sebastián i Pamplona.**
- Ha completat exitosament més de 70 transaccions corporatives amb inversors nacionals i internacionals.



El nostre equip



MARCEL PRUNERA

- Soci (CREA Inversión)
- 21 anys d'experiència en finances corporatives i gestió
- Experiència: PwC, ICF, Guinot Prunera
- Sector: Digital, immobiliària, salut i industrial
- Màster de béns immobles de la UB i URL i Economia a UB



LUIS ROJAS

- Soci (CREA Inversión)
- 18 anys d'experiència en fusions & adquisicions, mercats de capitals, reestructuració de processos i gestió
- Experiència: Morgan Stanley, ABN AMRO Bank
- Sector: salut, energia, propietat i tecnologia
- TGD a IESE i Llei 59 empresarials a ICADE



MARC MURTRA

- Soci (CREA Inversión)
- 19 anys d'experiència en Banca d'inversió i altres
- Experiència: Diamond Cluster, Red.es
- Sector: Digital, industrial i multimèdia
- MBA a la NYU Stern i Enginyeria Industrial UPC



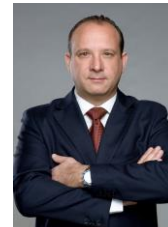
DANI CLIVILLÉ

- Soci (CREA Inversión)
- 25 anys d'experiència en Corporate Finance i consultoria
- Experiència: INEO corporatiu
- Sector: TMT, serveis i industrial
- PDD a IESE i economia a UB



IGNACIO OLÁBARRÍ

- Soci (CREA Inversión)
- 18 anys d'experiència en inversió privada, Banca d'inversió i assessorament financer
- Experiència: Morgan Stanley, Caja Navarra
- Sector: Energia, infraestructures, TMT i industrial
- Grau en Economia a la Universitat de Navarra



MARC XIRAU

- Soci (CREA Inversión)
- 20 anys d'experiència en fusions & adquisicions i ampliacions de capital
- Experiència: Arthur Andersen, J&A Garrigues
- Sector: Digital, TIC, infraestructures, hospital i propietat
- Dret de la UB, Política i Ciències de la Comunicació de la UAB



DAVID LÓPEZ DA LAMA

- Soci (CREA Inversión)
- 18 anys d'experiència en Banca d'inversió i altres
- Experiència: Arthur Andersen, McKinsey & Company
- Sector: Energia, industrial i TMT
- MBA a la Universitat de Columbia i Economia a la Universitat de Navarra



IGNACIO PÉREZ SALAZAR

- Soci (CREA Inversión)
- 20 anys d'experiència en consultoria estratègica, private equity, M&A i recaptació de capitals
- Experiència: KPMG, BAIN & Company, Caja Navarra
- Sector: Automoció, industrials, telecomunicacions, mitjans de comunicació i retail
- MBA IESE i Enginyer Industrial UNAV

CREA Inversión ofereix serveis d'assessorament tant a nivell nacional com a internacional

Transaccions Corporatives



Mandats de Venda

CREA Inversión assessora als seus clients en tot el procés de venda d'accions de la seva empresa.



Rondes de Finançament

CREA Inversión ajuda a les empreses amb la cerca d'inversors en el mercat i a trobar de finançament



Mandats de Compra

CREA Inversión revisa valoracions de la companyia en el mercat objectiu analitzant i investigant potencials inversors.



Fusions

CREA Inversión ajuda als seus clients a exhibir els mèrits de la fusió

Assessorament Financer i Estratègic



Finançament bancari i no bancari

CREA Inversión ofereix servei de gerència de tot el procés fins al tancament del acord.



Elaboració de **plans de negoci i viabilitat**, incloent-hi la revisió d'estratègia de negoci futur i definició



Creació d'eines de gestió d'efectius per a la **gestió òptima de tresoreria i el càlcul de l'impacte de decisions operatives i estratègiques de la companyia** al flux de caixa.



Redacció d'informes de valoració d'empresa



Representació a nivell de Consell



Exemples de transaccions tancades per Crea Inversió en tecnologia

GEN 2019

Ha assessorat a



Securing Digital Communications

En la seva integració al grup



HORNETSECURITY

Creándose el grupo europeo líder en seguridad email

DES 2018

Ha assessorat a



Look and Remember

en la inversió rebuda i Joint Venture amb CeGe



DES 2018

Ha assessorat a



ILERNA Online

En la venda de la companyia a Skill&You de Andera Partners



SKILL&YOU



andera PARTNERS

NOV 2018

Ha assessorat a



impactmedia

En la venda de la companyia a Exterior Plus de H.I.G Capital



exteriorplus



H I G EUROPE

JUL 2018

Ha assessorat a



ORBITAL CRITICAL SYSTEMS


en la compra d'una participació minoritaria per part de



CAF


JUL 2018

Ha assessorat a



UVINUM

En la venda d'actius estratègics a



Pernod Ricard

JUL 2018

Ha assessorat a



GRAND VOYAGE

en el procés d'ampliació de capital que ha donat entrada a Suma Capital



SUMACAPITAL

MAIG 2018

Ha assessorat a



gigas

The Cloud Computing Company

En l'adquisició de



ABILITY DATA

Compania con sede en Bogotá (Colombia)

Exemples de transaccions tancades per Crea Inversió en tecnologia

GEN
2018

Ha assessorat a

gigas
The Cloud Computing Company

En l'adquisició de

SVT
Cloud Security Services

ABR
2018

Ha assessorat a

ÀTICCO

en el procés d'ampliació de capital i estructuració financera

ABR
2018

Ha assessorat a

springwater
capital

En la venda de Inspiring Benefits a Aon

inspiringbenefits **Aon**
Empower Results®

MAR
2018

Ha assessorat als accionistes de

ADMAN MEDIA

En la venda de la companyia a AcuityAds Holdings

acuity

SEP
2018

Ha assessorat a

ulabox

en diversos processos d'ampliació de capital i estructuració financera

DES
2017

Ha assessorat a

wiris
math & science

en el procés d'ampliació de capital que ha donat entrada a Inveready y Athos

INVEREADY Technology Investment Group **ATHOS** CAPITAL

SEP
2017

Ha assessorat als accionistes de

turijobs

en la venda de la companyia a

StepStone **axel springer**

AGO
2017

Ha assessorat als accionistes de

wiris
math & science

en l'adquisició de DSI

Design Science
How Science Communicates™

en la seva ampliació de capital resultant en la inversió de capital per

INVEREADY Technology Investment Group **ATHOS** CAPITAL

Exemples de transaccions tancades per Crea Inversió en tecnologia

<p>MAIG 2017</p> <p>Ha assessorat en la ronda de finançament a</p>  <p>La botiga de viatges més gran del mon.</p>	<p>ABR 2017</p> <p>Ha assessorat a</p>  <p>En la ampliació de capital de la seva subsidiària Sentil, resultant en la inversió de capital per part de</p> 	<p>MAR 2017</p> <p>Ha assessorat en la ronda de finançament (Series A) de</p>  <p>Líder Europeu de marketplace per a reserves de aparcaments de cotxe online</p>	<p>SEP 2016</p> <p>Ha assessorat a</p>  <p>en la ronda de finançament resultant en la inversió de capital de</p> 
<p>FEB 2016</p> <p>Ha assessorat a</p>  <p>en la ronda de finançament resultant en la inversió de capital de</p> 	<p>FEB 2016</p> <p>Assessorament en trobar inversors privats per la ronda de finançament</p>  <p>una companyia de tecnologia disruptiva en la indústria de la salut</p>	<p>DES 2016</p> <p>Ha assessorat a</p>  <p>en la ronda de finançament que permet el creixement inorgànic i la inversió de capital per part de</p> 	<p>OCT 2015</p> <p>Ha assessorat a</p>  <p>en la venda al líder europeu alemany en la implementació de solucions de Microsoft ERP</p> 

Exemples de transaccions tancades per Crea Inversió en tecnologia

MAIG
2015

Ha assessorat a

beabloo
Communicate everywhere

en l'obtenció d'inversions
de creixement de

 SoftBank


baozun.com

JUL
2013

Aportación de inversores
privados a



empresa participada de



JUL
2013

Ha asesorado a los
accionistas de

coordina
WHO > WHERE > WHAT

en la venta de la
compañía a

TOMTOM 

NOV
2013

Aportación de
inversores privados a

iVOOX
audioKiosco



SEP
2012

Aportación de
inversores privados a



Comparador líder para
los sectores utilities en
España y en Italia en su
segunda ronda de
financiación

MAR
2013

Ha asesorado a



plataforma online de ofertas
flash de productos de salud y
belleza, en su segunda
ronda de financiación



CREA INVERSIÓN

CREAPAMPLONA

Avd. San Ignacio 10, 1ºIzqda.
31003 Pamplona
T +34 948 292 507

CREAMADRID

C/ Castelló 128, 7ª planta
28006 Madrid
T +34 91 411 5042

CREABARCELONA

C/ Consell de Cent 341, 1º 2ª
08007 Barcelona
T +34 93 199 8289

CREASAN SEBASTIÁN

C/ Urdaneta 6, 1º Dcha.
20006 San Sebastián
T +34 943 467 734

info@creainversion.com
www.creainversion.com