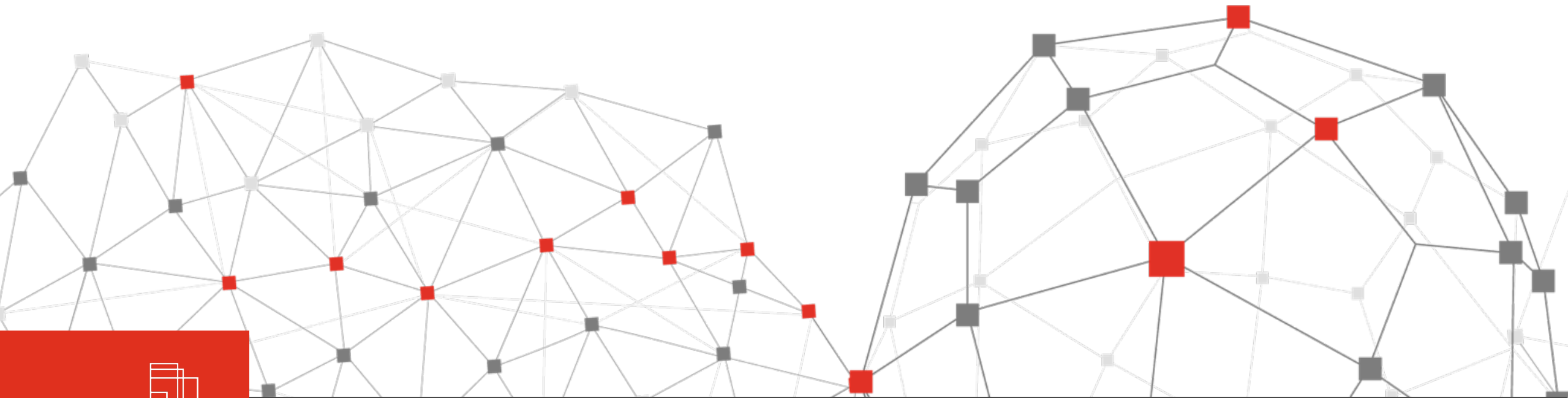


COVID-19

PwC Restructuring & Debt Advisory: Plan de Contingencia y Financiación



PwC Restructuring & Debt Advisory: Plan de Contingencia y Financiación

Existe un marco regulatorio económico-financiero, relacionado con el Covid-19, creciente y cambiante

El Gobierno aprueba una línea de avales por un importe de 20.000 millones para apoyar a empresas y autónomos frente al Covid-19

Cerca de medio millón de pymes teme desaparecer por el impacto del Covid-19

El Gobierno amplía en 10.000 millones la capacidad de financiación directa del ICO

Banco Santander y BBVA lanzan una Línea ICO de 400 millones para los sectores más afectados por el Covid-19

El empresario se enfrenta a esta situación de incertidumbre con muchas preguntas...

#1 *¿Cuánto aguanta la caja con la previsión de cobros y pagos más realista (escenarios)?*

#2 *¿Cómo puede generar la Compañía caja de manera rápida/ fácil? ¿Existen activos que puedan servir como colateral? ¿Está dispuesto el accionista a aportar capital? ¿Hay opciones de entrada de terceros?*

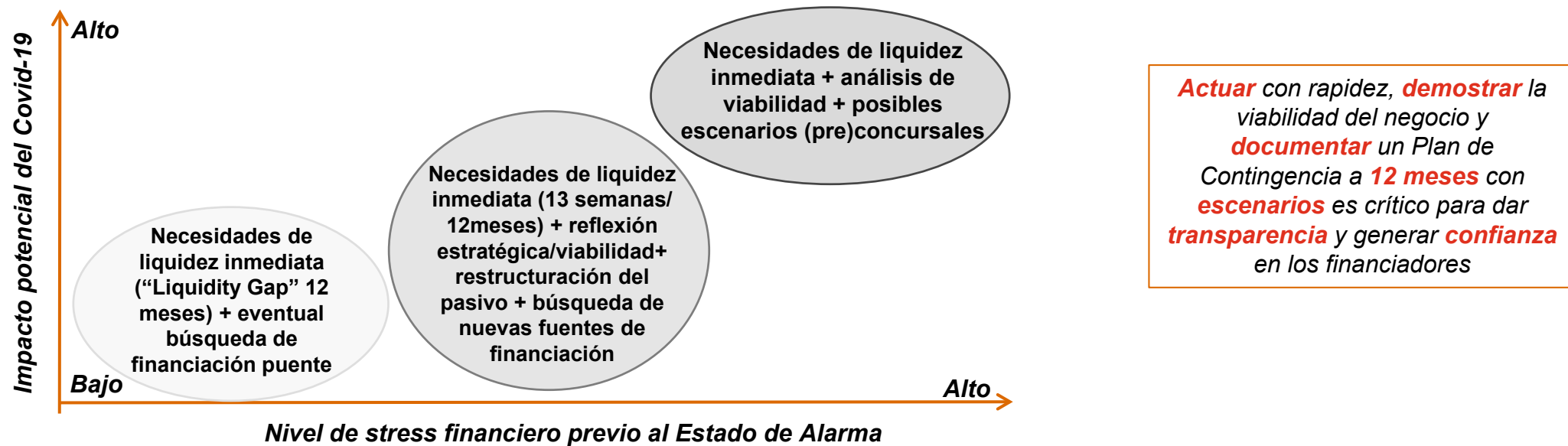
#3 *¿Qué pasivos puedo dejar de pagar y cuáles no? ¿Cómo priorizo mis servicios esenciales garantizando la viabilidad?*

#4 *¿Qué puedo solicitar a Bancos y financiadores que componen la deuda?*

#5 *¿Cómo debo documentar mi solicitud a las ayudas del Estado?*

PwC Restructuring & Debt Advisory: Plan de Contingencia y Financiación

Las compañías experimentan importantes desafíos operativos y financieros, que necesitan del establecimiento de una estrategia inmediata de preservación de tesorería que conllevará medidas en el corto/medio plazo



Desde PwC Restructuring & Debt Advisory ayudamos desde hace más de 10 años a PYMEs y grandes empresas a responder a necesidades urgentes de liquidez y a dimensionar/estructurar correctamente sus fuentes de financiación

PwC Restructuring & Debt Advisory: Plan de Contingencia y Financiación

Identificación de las necesidades urgentes y cashflow a 12 meses

Fase 1.1

Entendimiento de la situación de la Compañía (pre y post Covid-19):

- Impacto Operativo: inactividad comercial, bajas temporales, demanda discontinua, fallos en la cadena de suministro, rotura de stock, retraso en cobros e impagos, etc.
- Impacto Financiero: problemas de liquidez (Generación de flujos de caja insuficientes); Problemas de gestión de capital circulante (incremento de los periodos medios de rotación de activos y de las necesidades de circulante)

Revisión/preparación del cashflow a corto plazo (13 semanas):

- Análisis de su razonabilidad: anclaje sobre situación de partida (saldos de AR/AP, otros activos/pasivos) y revisión de hipótesis de continuidad basada en tendencia histórica (p.e. costes esenciales, cartera de pedidos)
- Comprobación de la consistencia: sofisticación de la proyección, estructura y correcto funcionamiento
- Capacidad de actualización: reflejo de las acciones inmediatas adoptadas (ERTEs, aplazamientos, suspensión de contratos, etc.) y su monitorización
- Cuantificación de las necesidades de liquidez a corto plazo ("Liquidity Gap"). Elaboración de escenarios

Fase 1.2

Revisión/preparación del cashflow a 12 meses:

- Hipótesis clave: revisión de principales hipótesis de cuenta de resultados, capital circulante y CAPEX. Diversificación de negocios, geografías, estacionalidad, dependencia de mercados, MMPP, acceso a financiación en mercado, etc.
- Análisis de escenarios: definición de escenarios de inactividad/ recuperación. Flexibilidad de estructura de costes, rapidez de reacción y necesidad de WC de arranque
- Definición detallada: de las fuentes de financiación y de la solicitud (financiadores actuales/ nuevos, accionistas, etc.)

Revisión/preparación del Informe de Contingencia y solicitud de Financiación:

- Descripción de medidas adoptadas en el corto y medio plazo por la Compañía (ámbito comercial, operacional, fiscal, laboral, legal, seguridad, etc.)
- Justificación de las medidas adoptadas y de la viabilidad del negocio (impacto de las medidas, planes de remediación)
- Análisis de opciones de acceso a financiación puente, ayudas del Estado (Dinero Nuevo con Avals ICO, líneas ICO, Seguridad Social, CESCE, etc.)
- Asesoramiento y acompañamiento en el proceso de presentación de conclusiones

PwC Restructuring & Debt Advisory: Plan de Contingencia y Financiación

Definición/ revisión del Plan de Negocio y refinanciación

Fase 2

Análisis de los escenarios a medio / largo plazo

- Reflexión estratégica y replanteamiento del Plan de Negocio. Definición de escenarios (reducción, mantenimiento, crecimiento orgánico/inorgánico)
- Revisión/ preparación del Plan de Negocio/ IBR
- Definición de estructura de capital/ refinanciación:
 - Refinanciación corto plazo (standstill, refinanciación vencimiento de cuotas 12/18 meses);
 - Refinanciación largo plazo (deuda sostenible/ no sostenible, recalendarización total, etc.);
 - Dinero nuevo de largo plazo (estructural, ampliación de capital, etc.).

Definición de una propuesta de refinanciación

- Análisis de la situación actual: mapa de deuda actual por tipo de acreedor, producto, calendario de amortización y vencimiento, condiciones comerciales, etc.
- Correcto dimensionamiento de los productos (circulante, CAPEX, estructural, etc.) al Plan de Negocio definido
- Análisis de paquete de garantías que se puedan otorgar (activos libres, derechos de cobro, accionista, etc.)
- Búsqueda de fuentes alternativas de financiación (Factoring, Leasing, Direct Lending, ayudas Institucionales)

Fase 3

Acompañamiento y asesoramiento durante todo el proceso de negociación:

- Refinanciación/Búsqueda de Nueva Financiación
- Coordinación de los diversos stakeholders (pool bancario, dinero nuevo, accionistas, asesores, etc.)
- Gestión de las asimetrías entre las financiadores, distribución del riesgo, determinación de la nueva estructura de seniority, garantías, nuevos covenants asociados a la nueva deuda, etc.
- Asistencia (virtual/ física) en presentaciones/ reuniones entre entidades, representantes del Grupo, sus accionistas y/o otras partes interesadas
- Asesoramiento sobre cualquier waiver, exención o modificación de los términos financieros y revisión de la documentación jurídica preparada en coordinación con los asesores legales
- Análisis de los potenciales escenarios de protección jurídica, homologación judicial (71 BIS, DA 4, etc).

PwC Restructuring & Debt Advisory: Plan de Contingencia y Financiación

PwC Restructuring & Debt Advisory es el asesor de referencia, tanto de empresas como de financiadores, en periodos de incertidumbre y crisis

#1 - Experiencia

Hemos asesorado en **+60 procesos de refinanciación y financiación con +€5bn de deuda nueva o refinanciada** desde 2017, lo que nos permite anticipar posibles problemas de estructura y de negocio en condiciones económicas adversas

#3 - Credibilidad

Nuestra marca y experiencia previa en multitud de situaciones con los **bancos y fondos activos en el mercado español** nos asegura una **estrecha relación de confianza**, lo que facilita y agiliza los procesos de decisión

#5 - Equipo

Un equipo con **más de 50 profesionales liderados por 7 socios y directores**, con capacidad de apalcamiento en **+200 profesionales de PwC Deals**

#2 - Conocimiento

Contamos con un **fuerte conocimiento técnico y comercial de los mercados de deuda**, con soporte del resto de disciplinas (estrategia, fiscal, laboral, legal...) y conectados con la red de expertos sectoriales de PwC Deals en todo el mundo

#4 - Independencia

No contamos con balance para prestar, por lo que nuestra independencia es evidente en cualquier proceso de financiación. Además, contamos con independencia **frente a cualquier stakeholder** del proceso

PwC Restructuring & Debt Advisory: Plan de Contingencia y Financiación

Transformando la vulnerabilidad en fortaleza y la crisis en oportunidad

Líderes en el asesoramiento en procesos de refinanciación, búsqueda de nueva financiación, gestión del capital circulante e insolvencia

Con un enfoque multisectorial, entre otros, hemos asesorado a:



PwC Restructuring & Debt Advisory: Plan de Contingencia y Financiación

Puede ampliar información a través de los siguientes contactos de PwC

Enrique Bujidos Casado

Socio responsable de BRS

enrique.bujidos@pwc.com



Francisco García Oliva

Socio BRS / IBRs/ IP&Auto

francisco_jose.garcia.oliva@pwc.com



Ignacio Marqués del Pecho

Socio BRS / Debt Advisory

ignacio.marques.delpecho@pwc.com



Josep Perich Parcerisas

Socio BRS / Cataluña

josep.perich@pwc.com



Gracias

pwc.com/es

El presente documento ha sido preparado a efectos de orientación general sobre materias de interés y no constituye asesoramiento profesional alguno. No deben llevarse a cabo actuaciones en base a la información contenida en este documento, sin obtener el específico asesoramiento profesional. No se efectúa manifestación ni se presta garantía alguna (de carácter expreso o tácito) respecto de la exactitud o integridad de la información contenida en el mismo y, en la medida legalmente permitida. PricewaterhouseCoopers Asesores de Negocios, S.L., sus socios, empleados o colaboradores no aceptan ni asumen obligación, responsabilidad o deber de diligencia alguna respecto de las consecuencias de la actuación u omisión por su parte o de terceros, en base a la información contenida en este documento o respecto de cualquier decisión fundada en la misma.

© 2020 PricewaterhouseCoopers Asesores de Negocios, S.L. Todos los derechos reservados. "PwC" se refiere a PricewaterhouseCoopers Asesores de Negocios, S.L, firma miembro de PricewaterhouseCoopers International Limited; cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente.