

Opérations de capital-transmission/LBO



DURÉE
2 JOURS
14 HEURES

OBJECTIFS

- Maîtriser le montage d'une opération de capital-transmission/LBO (points clés, structure de financement, structure juridique).
- Être en mesure de valider les informations financières, juridiques et fiscales essentielles durant la phase d'analyse et la vie d'une opération de capital-transmission/LBO.

PROGRAMME

OPÉRATIONS DE CAPITAL-TRANSMISSION/LBO : INTRODUCTION ET GÉNÉRALITÉS

- Lexique des opérations de capital-transmission/LBO
- Présentation des parties prenantes aux opérations de capital-transmission/LBO
- Enjeux pour chacune des parties
- Données de marché sur les opérations de capital-transmission/LBO

Pour cette partie, un document sera envoyé en amont de la formation pour lecture par les participants et un temps sera consacré en début de formation pour les questions/réponses.

RÉALISATION D'UNE OPÉRATION DE CAPITAL-TRANSMISSION/LBO

- Holding et triple effet de levier (juridique, fiscal et financier)
- Calendrier d'une opération de LBO
- Due-diligence et détermination des risques : revue des due-diligence à mener (stratégique, financier, juridique/fiscal, environnement, etc.), points clés d'analyse, revue critique du business plan et valorisation
- Mécanisme d'intéressement des dirigeants (management package)
- Financements : détermination de la structure de financement (fonds propres, mezzanine, second lien, high yield, financements seniors, crédit vendeur, financements de l'opérationnel -capex, croissances externes, crédit-bail, affacturage), caractéristiques particulières d'un financement LBO (engagements de l'emprunteur, covenants, principe de subordination et de rang, sûretés, remboursement anticipé)
- Vie et sortie d'un LBO : reporting, gouvernance, décisions stratégiques, optimisation des financements, gestion des difficultés (leviers actionnables, gestion du cash, waiver, cas de défaut), sortie (options, nouveau plan stratégique, conseil M&A, VDD)

ASPECTS JURIDIQUES ET FISCAUX DU LBO

- Les documents contractuels : lettre d'intention, protocole d'accord, pacte d'actionnaires, garantie d'actif et de passif, les contrats de crédit, les covenants bancaires...
- Les accords particuliers avec le management : les engagements demandés (non-concurrence, business plan, performance...), les management package
- L'optimisation fiscale des opérations de capital-transmission/LBO



INTERVENANTS

Cécile JOUANNIC

Directrice, Céréa Partners - Private Debt

Romain PINPERNET

Directeur de Participations, Unigrains

Olivier RENAULT

Avocat Associé, Lamartine Conseil

Bertrand HERMANT

Associé Droit Fiscal, Lamartine Conseil



PUBLIC VISÉ

Chargés d'affaires, analystes financiers, directeurs d'investissements, conseils en opérations de haut de bilan, juristes, avocats, experts-comptables...



PRÉREQUIS

- Avoir de solides connaissances en finance ou justifier de 1 à 2 ans minimum de pratique en fonds d'investissement, cabinet de conseil, banque d'affaires ou de financement ou département financier ou développement d'entreprise.
- Maîtriser les bases de la fiscalité et les aspects juridiques de la transmission d'entreprises.



LES + PÉDAGOGIQUES

Les exposés des intervenants seront complétés de cas pratiques issus de leur pratique professionnelle.



INFORMATIONS PRATIQUES

- Participants : 16 maximum
- Lieu et horaires : Paris - 9h00/17h30
- Déjeuner offert
- Bulletin d'inscription sur www.franceinvest.eu

TARIFS

1729€ HT* / 1479€ HT**

(*) Tarifs pour les non membres France Invest
(**) -15 % pour les membres France Invest



RENSEIGNEMENTS

- Tél. : 01 47 20 62 67
- Mail : formation@franceinvest.eu