

# Opérations de capital-transmission/LBO

## Programme de formation

### Objectifs pédagogiques

- 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.

### Description / Contenu

#### 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

.....

#### MODALITÉS D'ÉVALUATION DE LA FORMATION :

- Un questionnaire d'évaluation des acquis mesurant l'atteinte des objectifs pédagogiques est proposé en fin de formation.
- Un questionnaire "à chaud" évaluant la satisfaction globale est envoyé une heure après la formation.
- Un questionnaire "à froid" portant sur la mise en œuvre des acquis est envoyé 2 mois après la formation.

#### ACCESSIBILITÉ DE NOS FORMATIONS AUX PERSONNES EN SITUATION DE HANDICAP

L'équipe de l'Académie France Invest est formée à l'accueil d'un public en situation de handicap et est en lien avec les différents réseaux partenaires ([AGEFIPH](#), [CAP EMPLOI](#) et [MDPH](#)).

Pour permettre aux personnes en situation de handicap de suivre nos formations dans les meilleures conditions, l'équipe de l'Académie France Invest se tient à leur disposition pour trouver la solution adaptée à chaque situation et anticiper les aménagements nécessaires.

#### 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.

#### + pédagogiques

- Les exposés des intervenants seront complétés de cas pratiques issus de leur pratique professionnelle.
- Un support pédagogique sera mis à disposition des participants.

#### Intervenants

- Cécile Jouannic, Partner | Private Debt, Cerea Partners
- Romain Pinpernet, Directeur d'Investissements, Unigrains
- Bertrand Hermant, Avocat – Associé, Lamartine Conseil
- Olivier Renault, Avocat – Associé, Lamartine Conseil

*Nos formateurs sont recrutés conformément aux spécifications mentionnées pour chaque formation. Ce sont des professionnels en activité et/ou des experts dans leur domaine. Ils utilisent des méthodes et outils appropriés aux formations qu'ils dispensent et adaptent leur pédagogie au public accueilli.*

#### Informations pratiques

- Participants : 16 maximum
- Durée : 2 jours (14 heures)
- Horaires : 9 h / 17 h 30
- Déjeuner offert
- Lieu : Paris

## Tarifs

- 1 809,00 €HT\* / 1 519,00 €HT\*\*

(\*) Tarif pour les non membres France Invest

(\*\*) Tarif pour les membres France Invest

## Renseignements

- Tél. : 01 47 20 62 67
- Mail : [formation@franceinvest.eu](mailto:formation@franceinvest.eu)

*Dernière mise à jour du programme : 19/11/2024*