

<b>Formation :</b>	Financement par LBO en Private Equity - Techniques et pratiques des montages LBO
<b>Domaine de la formation :</b>	Banques - Assurances
<b>Type de la formation :</b>	Formation courte
<b>Durée :</b>	3 jours (18heures)
<b>Lieu :</b>	Hôtel 5* à Gammarth
<b>Prix :</b>	880 DT HT - 985 DT TTC
<b>Introduction :</b>	Cette formation est proposée en partenariat avec Bärchen organisme européen de formation spécialisé en formation financière pour banques, sociétés de gestion, opérateurs de marché, assurances et mutuelles.
<b>Conseillée aux :</b>	Cadres bancaires et financiers des services de l'inspection, du financement structuré, chargés d'affaires, comptables et juristes, entrepreneurs soucieux de mieux cibler leurs recherches de financement
<b>Profil formateur :</b>	Spécialiste du Private Equity
<b>Objectifs :</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Connaître les différents acteurs et leurs rôles dans les montages de LBO</li> <li>• Maîtriser la structuration financière des opérations de LBO</li> <li>• Comprendre les pratiques de valorisation d'entreprise lors d'opérations de LBO</li> </ul>

**Contenu :**

**Qu'est ce qu'un LBO ?**

- Les différents types de LBO
- La dette et l'effet de levier
- Notion de FCF, TRI, RI
- Le type de société cible

**Étude de cas : analyse de montages de LBO récents**

**Les acteurs du LBO : rôles et objectifs**

- La banque
  - Structuration de la dette
  - Sécurisation de la dette
  - Dette senior, dette mezzanine
- Les actionnaires
  - Structuration des fonds propres
  - Pacte d'actionnaires
- Les managers
  - Clauses de rétrocession
  - Risque financier
  - Risque fiscal
- Le rôle de la holding

**Étude de cas : analyse des motivations et pouvoirs des acteurs dans les récents montages de LBO**

**Méthodes de valorisation d'entreprise et marge de négociation**

- Méthode des DCF
- Méthode des multiples
- Tendances 2012 et exemples de fonds en difficulté

**TP Excel : calcul de valeur de l'entreprise selon différents contextes**

**La structuration financière des opérations**

- L'importance du Business Plan : que regarder en priorité ?
- La valorisation initiale et ses aménagements
- Les leviers du LBO
  - Levier fiscal
  - Leviers financiers successifs
  - Leviers juridiques

**Étude de cas de synthèse : analyse du Business Plan et montage du financement d'une opération de LBO**

**La sortie du LBO**

- Les différents types de sorties possibles
- La rémunération du fonds

<b>Méthodes pédagogiques :</b>	Une pédagogie active avec la mise en situation à partir des études de cas.
<b>Les plus de cette formation :</b>	Les exposés de l'intervenant seront basés sur l'étude d'un cas pratique.