Financement de l'entreprise : les opérations de haut de bilan
LBO, capital-investissement...

Cours Pratique de 2 jours - 14h
Réf : COH - Prix 2025 : 1 520 HT

Cette formation vous permettra de maîtriser les enjeux liés aux opérations de haut de bilan afin de comprendre les stratégies des montages en capital-investissement et de vous familiariser avec les techniques juridiques, financières et fiscales des opérations à effets de levier.

OBJECTIFS PÉDAGOGIQUES

À l'issue de la formation l'apprenant sera en mesure de :

Maîtriser les calculs financiers relations aux opérations de haut de bilan

Identifier les caractéristiques des principales opérations de capital-investissement

Comprendre les règles juridiques et financières des opérations de haut de bilan

Maîtrise les LBO et leurs variantes

TRAVAUX PRATIQUES

Suite d'échanges constructifs dans une dynamique opérationnelle. Exercices et applications succincts complétés par une étude de cas concrète.

LE PROGRAMME

dernière mise à jour : 01/2024

1) Principes de base de la corporate finance

- Rappel des notions de rentabilité financière, économique et d'investissement.
- Avantages et inconvénients des différentes sources de financement bancaire.
- Stratégie dynamique de création de valeur.
- Principe de l'effet de levier financier.

Exercice : Série d'exercices techniques d'appropriation des notions abordées.

2) Comprendre les différentes opérations en capital-investissement

- Définitions : capital-risque, capital développement, capital transmission.
- Méthodes d'évaluation des sociétés-cibles.
- Relations avec les investisseurs institutionnels : structure, profil et gestion des fonds.
- Valorisation et T.R.I. attendu des fonds d'investissement.
- Sources de financements bancaires spécifiques : obligations convertibles, titrisation...

Exercice : Comparatif de différents projets et calcul de TIR.

3) Principes-clés et mécanismes des LBO

- Trois effets de levier vertueux du LBO : fiscal, financier et juridique.
- Variantes du LBO : MBI, OBO, BIMBO, LBO secondaire.
- Rôle du Holding et impact de l'intégration fiscale.
- Typologies des dettes : dettes hybrides, mezzanines.
- Différentes typologies de situations : cibles éligibles.
- Impact du capital-transmission sur les managers.

Etude de cas : Projet de reprise d'une société cible en LBO.

PARTICIPANTS

Dirigeants de centres de responsabilité, responsables de Business Unit, managers qui éprouvent le besoin de comprendre l'environnement et les mécanismes du Capital-Investissement.

PRÉREQUIS

Aucune connaissance particulière.

COMPÉTENCES DU FORMATEUR

Les experts qui animent la formation sont des spécialistes des matières abordées. Ils ont été validés par nos équipes pédagogiques tant sur le plan des connaissances métiers que sur celui de la pédagogie, et ce pour chaque cours qu'ils enseignent. Ils ont au minimum cinq à dix années d'expérience dans leur domaine et occupent ou ont occupé des postes à responsabilité en entreprise.

MODALITÉS D'ÉVALUATION

Le formateur évalue la progression pédagogique du participant tout au long de la formation au moyen de QCM, mises en situation, travaux pratiques…
Le participant complète également un test de positionnement en amont et en aval pour valider les compétences acquises.

MOYENS PÉDAGOGIQUES ET TECHNIQUES

• Les moyens pédagogiques et les méthodes d'enseignement utilisés sont principalement : aides audiovisuelles, documentation et support de cours, exercices pratiques d'application et corrigés des exercices pour les stages pratiques, études de cas ou présentation de cas réels pour les séminaires de formation.
• À l'issue de chaque stage ou séminaire, ORSYS fournit aux participants un questionnaire d'évaluation du cours qui est ensuite analysé par nos équipes pédagogiques.
• Une feuille d'émargement par demi-journée de présence est fournie en fin de formation ainsi qu'une attestation de fin de formation si le stagiaire a bien assisté à la totalité de la session.

MODALITÉS ET DÉLAIS D'ACCÈS

L'inscription doit être finalisée 24 heures avant le début de la formation.

ACCESSIBILITÉ AUX PERSONNES HANDICAPÉES

Pour toute question ou besoin relatif à l'accessibilité, vous pouvez joindre notre équipe PSH par e-mail à l'adresse psh-accueil@orsys.fr.

4) Les modalités juridico-financières

- Pacte entre investisseurs et actionnaires non-managers.
- Clauses relatives au capital : covenants, clauses de sortie, clauses de sauvegarde.
- Fonctionnement des instances dirigeantes et de contrôle.
- Règles de gouvernance et suivi de la participation.
- Montage du financement et documentation juridique.
- Levée des conditions suspensives et closing.

Exercice : QCM : contrôle des connaissances et approfondissement.

5) La sortie de l'investisseur

- Cession de la totalité du capital : spécificités, rôle des participants, processus de cession.
- Revente ou rachat des participations : différentes modalités.
- Avantages et inconvénients de l'introduction en bourse.

Etude de cas : L'après LBO. Echange et réflexion.

LES DATES

CLASSE À DISTANCE	PARIS
2025 : 18 sept., 04 déc.	2025 : 11 sept., 27 nov.