

Techniques et pratiques des montages LBO

Principes de transmission par LBO

- Dettes et capitaux propres : tendances actuelles
- Les différents types de LBO
- Paramètres des montages de LBO
 - FCF, TRI, RI
 - Importance des acteurs
 - Phases de déroulement d'un LBO
- 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 différents acteurs

La structuration financière des opérations

- L'importance du Business Plan
- La valorisation initiale et ses aménagements
- Les leviers du LBO
 - Levier fiscal
 - Leviers financiers successifs
 - Leviers juridiques
- Étude de cas de synthèse : Analyse du BP et montage du financement d'une opération de LBO

La sortie du LBO

- Les différentes sorties possibles
- La rémunération du fonds

VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ