



We unlock finance !

Catalogue de formation 2019

PARCOURS

« OBO - LBO - Reprise d'entreprise »



FL FINANCE ACADEMY forme des
managers depuis 2001
Notre site internet :
www.fl-finance.academy
Notre téléphone : 01 45 61 03 75
Votre interlocuteur : Florence FARRIAUX
Mail : ff@fl.finance



QUALITY
IN TRAINING
SOLUTIONS POUR FORMATEURS

Quality in Training assure le suivi
de la qualité de nos formations et
de nos formateurs



Nous sommes certifiés ICPF &
PSI ce qui permet le finance-
ment de nos formations.

Qui sommes-nous ?

FL Finance Academy est un organisme de formation, spécialisé en finance, et qui cible la population des managers et cadres en entreprise.

Notre objectif : Que vous compreniez avant de vous engager

Les LBO / OBO / reprises d'entreprises sont relativement courantes et obéissent à des modalités de mise en oeuvre plus ou moins standardisées. Cela étant les pratiques des différents intervenants (notamment en fonds propres) varient autour d'un process commun. Comprendre ces nuances et la marge de négociation qui existe, et dans quel cas, est important pour conclure une opération équilibrée win/win.

Un credo : Understanding creates value®

Notre équipe est intimement persuadée que la compréhension puis la maîtrise des concepts financiers par l'encadrement et les acteurs clés créent de la valeur et contribuent à faire baisser les risques opérationnels. Cette compréhension doit s'ancrer dans la pratique des entreprises et non dans la seule explication, fut-elle brillante, des théories financières sous-jacentes.

Comment et pourquoi ont été conçues ces formations ?

Vous permettre de décoder les pratiques de place et leur évolution dans le temps est important. Nous militons pour que les enjeux de développement et de performances économiques de l'entreprise sortent du cadre étroit de la Direction Générale et soient expliqués à l'ensemble des personnes clés, de façon à ce qu'elles jouent un rôle actif et contributif, et puissent réagir efficacement en cas de changement de contexte ou d'orientation.

Nous considérons que la finance ne relève pas uniquement de la Direction Financière, et avons conçu nos séminaires en ce sens : les participants à nos séminaires acquièrent progressivement un premier niveau de compréhension, puis des réflexes qu'ils utilisent dans leur quotidien opérationnel (notre notion de trousse à outils) pour enfin anticiper les dérives et les problèmes en amont afin de les atténuer, ou se fixer des marges de manœuvre de progrès.

Notre objectif est de créer de l'agilité en finance et d'amener les opérationnels à faire toujours le lien entre rentabilité, capitaux engagés et risques engrangés quand ils prennent une décision. Tous nos animateurs ont une forte expérience en conseil, et ont un statut d'associé dans notre propre structure ou dans des sociétés de conseil ou de Private Equity. Notre démarche se veut très pragmatique et ramène toujours aux considérations opérationnelles.

Quelles sont nos modalités d'intervention ?

Nous intervenons sur des programmes inter-entreprises de ce catalogue mais aussi en one-to-one (sur la base des programmes présentés adaptés si nécessaire) ou en sur-mesure ; Nous concevons aussi des programmes blended mixtes présentiel / à distance.

Webinaires de 2 h

Certains séminaires proposent en option des webinaires de 2 heures (18h/20h): Un cas pratique est traité individuellement en amont de la séance, la restitution se fait lors du webinaire. Les webinaires sont un accompagnement très efficace post formation.

Certification - Suivi de la qualité - Financement

FL Finance Academy est certifié ICPF-PSI, certification reconnue par le CNEFOP et inscrit dans Data-Dock. Nos formations sont donc éligibles aux financements par les OPCA.

FL Finance Academy utilise Quality in Training, un outil en ligne innovant qui permet de mesurer objectivement, de piloter et de restituer en toute transparence la qualité des prestations de ses formateurs.

PARCOURS

« OBO - LBO - Reprise d'entreprise »

Situation :

Que vous soyez un dirigeant-actionnaire souhaitant réaliser une opération de cash-out et associer les cadres clefs à votre capital, ou une équipe de managers qui ambitionne de participer à une opération de LBO sur votre groupe qui est en vente, ou encore une personne physique qui reprend une PME, il est déterminant de maîtriser un certain nombre de concepts de base en finance pour comprendre les tenants et aboutissants de l'opération envisagée/réalisée. Chaque séminaire est ancré dans les pratiques à date.

Objectifs :

Un des objectifs est de faciliter la transition d'un statut de salarié à une position d'actionnaire, pour appréhender/comprendre son entreprise dans son ensemble, tant sur les aspects de performances financières et de développement stratégique que du point de vue actionnarial (impacts cash, risques et valeur). Nous proposons donc des séminaires qui correspondent à trois contextes qui peuvent être fort différents :

- Reprise en LBO d'une entreprise par une personne physique
- Mise en place/existence d'une opération de type LBO (actionnariat d'une population plus ou moins grande de managers, avec apport en cash des managers)
- Mise en place/existence d'un Plan Epargne Entreprise investi en actions de la société (le statut d'actionnaire est alors offert à tous les salariés)

Nos tarifs :

Chaque journée est tarifée 950 € HT par participant. Pour toute souscription de 4 séminaires au moins une réduction de 10 % est offerte; la même réduction est offerte à partir du troisième participant du même groupe. Pour le parcours complet la réduction est de 15 % par rapport aux tarifs des séminaires acquis individuellement.

Durée (Jours)	Titre du séminaire	LBO - Reprise	Association du management
2+1	Maîtriser les fondamentaux de l'analyse financière	Oui	
2	Maîtriser les fondamentaux de l'évaluation d'entreprise	Oui	
1	Pratique de l'évaluation - niveau avancé	Oui	
2	LBO - OBO des principes à la pratique	Oui	
1	Mezzanine, dette privée, une alternative aux financements bancaires ?	Oui	Oui
1	Savoir gérer au mieux la relation fonds d'investissement / Managers	Oui	Oui
1	Associer les Managers au capital, les enjeux du management package.	Oui	Oui

Maîtriser les fondamentaux de l'analyse financière

Contexte d'application

Toute entreprise, tout contexte où il est nécessaire de donner du sens aux chiffres.

Informations clef

Prérequis : Sans

Objectifs de ce séminaire

Ce séminaire conçu autour de 5 objectifs

- Maîtriser l'analyse financière (rentabilité, structure financière et flux).
- Maîtriser les concepts et les différents jargons attachés.
- Mettre en place une sensibilité aux chiffres par rapport aux ratios de place.
- Améliorer la capacité du manager à discuter avec la direction financière.
- Comprendre le lien entre stratégie opérationnelle et stratégie financière.

Public Cible

Ce séminaire est destiné aux dirigeants et responsables opérationnels en charge d'une société, d'une activité, d'une filiale ou d'un site. Ce module devrait être maîtrisé par tous les managers en entreprise. C'est un pré requis à tous les autres modules du parcours finance

Modalités pratiques

Durée : 2 jours (+1 jour en option)
Lieu : Paris, 9 rue d'Artois 75 008
Dates : 9-10 janvier (et 21 janvier), 2-3 avril (et 23 avril), 5-6 (et 17 juin), 16-17 septembre (et 1er octobre) 2019
Participants : minimum 2, maximum 8
Tarif : 950 € HT / personne / jour
Renseignements : 01 45 61 03 75
relationsclients@fl.finance

En option après la formation : webinaires de 2H (100€ HT l'un) et/ou un quizz par semaine pendant 6 mois (200 € HT)

Animateurs

Les animateurs sont des spécialistes du conseil en stratégie financière, M&A, capital développement et LBO. Ils sont engagés dans une démarche continue d'amélioration de leurs prestations.

Compétences acquises

Vous saurez vous faire un avis rapide sur la performance et la solvabilité d'une entité, vérifier les points clefs à approfondir et les éventuels retraitements à effectuer, mener une discussion sur les enjeux majeurs de la performance ...

Programme détaillé

Programme jours 1 et 2

- Comprendre le Business Model et l'activité
- Analyse de la rentabilité via le compte de résultat
 - Analyse des Soldes Intermédiaires de Gestion
 - Analyse historique et retraitements
 - Comptes sociaux et comptes consolidés
 - Comment améliorer la rentabilité ?

- Analyse du bilan

- Analyse des grandes masses du bilan et de ses enjeux
- Particularités des normes IFRS
- Ratios de structures
- Ratios de liquidité et de solvabilité
- Notion de dettes hors bilan

Cas pratique réel sur les aspects activité – rentabilité, structure financière).

- ROCE (définition du ratio et usages)
- Analyse du tableau de financement

- Les différents types de flux
- Qu'est-ce qu'un tableau de financement, tableaux de flux ?
- Pourquoi est-il si important de mesurer les flux générés ?

Cas pratique sur le thème des flux

- Politique de financement – de distribution

- Quand et comment réaliser une augmentation de capital ?
- Comment choisir entre différents types de dettes ?

- Comment analyser les risques d'une entreprise ?

- Savoir repérer les risques (bilan et compte de résultat)
- Signaux d'alerte

Cas pratique réel d'une PME à forte croissance

- Conclusion - Synthèse

Programme jour 3

Deux cas pratiques approfondis traités en situation réelle avec remise d'une note de synthèse.
Travail sur la méthodologie.

En option après la formation :

- 1 Webinaires de deux heures - debriefing sur des cas pratiques traités individuellement en amont
- 2 Suivi pendant 6 mois avec envoi d'un quizz hebdomadaire



Maîtriser les fondamentaux de l'évaluation d'entreprise

Contexte d'application

Croissance externe, risque client, performance économique de l'entreprise, liens entre opérationnel et finance, fusions, échanges de titres.

Informations clef

Prérequis : Sans

Objectifs de ce séminaire

Ce séminaire a été conçu à partir de cas réels, pour permettre aux participants de prendre du recul par rapport aux études d'évaluation qu'ils peuvent être amenés à réaliser ou commenter. L'accent est mis sur les cas d'espèces que l'on rencontre couramment.

Public Cible

Ce séminaire est destiné aux dirigeants, aux opérationnels qui gèrent la croissance externe, mais aussi à tous les responsables d'unités qui veulent se faire une opinion de la valeur de leur division au-delà de la seule rentabilité.

Modalités pratiques

Durée : 2 jours (+1 jour en option)
Lieu : Paris, 9 rue d'Artois 75 008
Dates : 11-12 (et 22 février) 26-27 mars et 4 avril, 1-2 octobre et 8 octobre 2018
Participants : minimum 2 maximum 8
Tarif : 3 600€ HT/personne
Renseignements : 01 45 61 03 75
relationsclients@fl.finance
En option : webinaires de 2H

Animateurs

Les animateurs sont des spécialistes du conseil en stratégie financière, M&A, capital développement et LBO. Ils sont tous membres de Quality in Training – solutions pour formateurs et donc engagés dans une démarche continue d'amélioration de leurs prestations.

Compétences acquises

Vous saurez vous faire un avis rapide sur la valeur d'une entité, vérifier les points clefs à approfondir et les éventuels retraitements à effectuer, mener une discussion sur les enjeux majeurs d'opérations d'acquisitions ou restructurations financières ...

Programme détaillé

Programme jour 1 et 2

• Les méthodes d'évaluation usuelles

Notions fondamentales (valeur d'entreprise, valeur de titres, dettes financières nettes)

Approche patrimoniale, valorisation d'une société, d'une holding

Approche par les multiples

Présentation du concept, sélection des multiples (cas pratique avec utilisation en ligne de la base de données Infanciales)

Approche par les DCF

Présentation du concept, définition des flux, calcul du taux d'actualisation (WACC)

Détermination des Valeurs Terminales

Prise en compte du risque par les flux ou par les taux

Création de valeur

Notion de ROCE – EVA – MVA

• Dans la pratique

Sociétés cotées ou non

Petites sociétés – grands groupes

Cohérence des méthodes, difficultés pratiques et usage

Travail sur des notes d'analystes et cas pratique d'une PME

Difficultés pratiques

Retraitements à opérer

La recherche de la récurrence

Cas d'une société familiale, d'une filiale d'un groupe

Cas pratique d'une PME non cotée

Cas d'espèces

Entreprise déficitaire

Evaluation dans une optique de rachat de LBO

Entreprise surcapitalisée

Cash piégé dans les filiales

Valorisation des participations minoritaires

Entreprises multi métiers

Evaluation dans une vente par appartements

Détermination de la dette financière nette

La notion de dette financière nette normative, de quel cash parle-t-on ? Nombreux exemples sur les difficultés réelles

• De la valeur au prix

• Conclusion et discussion

Programme jour 3

Cas pratiques approfondis cf : Pratiquer l'évaluation - Niveau avancé

Pratiquer l'évaluation – Niveau avancé

Cas pratiques

Contexte d'application

Croissance externe, risque client, performance économique de l'entreprise, liens entre opérationnel et finance.

Informations clef

Prérequis

Attention, ce séminaire vient en complément du séminaire intitulé : "Maîtriser les fondamentaux de l'évaluation" qui est un prérequis.

Objectifs de ce séminaire

Savoir mener une évaluation d'entreprise et l'argumenter.

Public Cible

Ce séminaire est destiné aux dirigeants, aux opérationnels qui ont déjà vus les concepts et la théorie, mais qui veulent travailler sur des cas pratiques pour approfondir les zones de difficultés.

Modalités pratiques

Durée : 1 jour

Lieu : Paris, 9 rue d'Artois 75 008

Dates : 22 février, 24 avril, 3 juillet, et 18 novembre 2019

Participants : minimum 2, maximum 8

Tarif : 950 € HT / personne

Renseignements : 01 45 61 03 75

relationsclients@fl.finance

Animateurs

Les animateurs sont des spécialistes du conseil en stratégie financière, M&A, capital développement et LBO.

Ils sont tous membres de Quality in Training – solutions pour formateurs et donc engagés dans une démarche continue d'amélioration de leurs prestations.

Compétences acquises

Vous saurez détecter les situations atypiques, entrer dans les détails des enjeux de valeurs, regarder l'évaluation de manière prospective et pratique. Vous allez acquérir une méthodologie et des modèles. ...

Programme détaillé

• Cas n°1

Cas d'une grosse PME cotée sur un métier cyclique

Comment adapter les différentes méthodes ?

Travail à partir d'une note de broker puis comparaison 10 ans plus tard avec la réalité

• Cas n°2

Cas d'une PME dont la rentabilité disparaît

Diagnostic financier de l'entreprise

Actions à mettre en place pour rétablir la rentabilité (plan d'intégration)

Retraitements permettant de faire apparaître la réelle rentabilité

Valorisation par l'approche patrimoniale, par les multiples et par un DCF simple

• Cas n°3

Cas d'une ETI cotée en forte croissance

Analyse des comptes

Quel EBITDA retenir ?

Comment est comptabilisée la R&D ?

Comment tenir compte de la R&D capitalisée ?

• Cas n°4

Cas d'une PME cotée qui fait l'objet d'une reprise en LBO

Analyse de la note AMF

Quels sont les enjeux de l'opération

Savoir repérer les risques et les intégrer dans l'évaluation

Comment valoriser l'entreprise ?

Comment financer l'entreprise ?

• Conclusion et discussion

Contexte d'application

OBO, LBO, reprise d'entreprise, ouverture du capital au management.

Informations clef

Pré-requis

Même si ce séminaire est conçu avec une présentation succincte des éléments clefs de la valorisation d'une entreprise et de l'appréciation de sa performance, une certaine connaissance de ces sujets permet de mieux profiter du séminaire.

Objectifs de ce séminaire

Ce séminaire permet à un néophyte de comprendre les grandes étapes de la construction d'une opération de LBO. Après cette formation, un manager est capable de comprendre les enjeux d'un montage ou d'un management package.

Public Cible

Ce séminaire est destiné aux dirigeants, Managers, DAF, responsables RH qui envisagent une opération de type LBO où sont amenés à y participer.

Modalités pratiques

Durée : 2 jours

Lieu : Paris, 9 rue d'Artois 75 008

Dates : 18-19 février 2019 , 15-16 avril, 13-14 juin, 21-22 octobre 2019

Participants : minimum 2 et maximum 8

Tarif : 1 900 € HT / personne

Option : suivi pendant 6 mois : envoi

d'un quizz hebdomadaire - 200 € HT

Renseignements : 01 45 61 03 75

relationsclients@fl.finance

Animateurs

Les animateurs sont des spécialistes du conseil en stratégie financière, M&A, capital développement et LBO.

Ils sont tous membres de Quality in Training – solutions pour formateurs et donc engagés dans une démarche continue d'amélioration de leurs prestations.

Compétences acquises

Vous saurez maîtriser les grands enjeux des opérations de type LBO, positionner chacun des participants (fonds, banques, management) par rapport à son implication dans le montage.

Programme détaillé

- **Le monde du Capital Investissement**
- **Rappel de quelques notions clefs en finance**
 - Notion de Free Cash Flow, de WACC
 - Méthodes usuelles d'évaluation
 - Notion d'effet de levier, de création de valeur
- **Modalités d'ouverture du capital à un financier**
 - Processus d'investissement
 - Pacte d'actionnaires et principales clauses habituelles
 - Supports juridiques de l'investissement (obligations convertibles, actions de préférences, OBSA...)
 - Conséquences pour l'entreprise et les équipes
- **Opérations de LBO**
 - Présentation générale - Valorisation et montage
 - Différents profils de création de valeur
 - Sécurisation du montage par les banques
 - Managers et montage, clauses de rétrocessions
 - Relation entre le fonds d'investissement et les managers
 - Quels performances et risques pour les managers ?
- **Structuration de la dette**
 - Validation des FCF annuels
 - Validation des possibilités de remontée de cash
 - Structuration de la dette in fine
- **Les managers dans un LBO**
 - Mécanismes de rétrocession
 - Clauses de « good et bad leavers »
 - Lien entre le BP et le management package
 - Impact d'un refinancement sur le management package
 - Impact d'une croissance externe majeure
- **Difficultés techniques et zones de risques**
 - Définition de la dette financière nette (BFR négatif, saisonnalité...), impacts sur la valeur et le montage
 - Remontée de cash forcée (fusion rapide, dividendes fictifs...)
- **Synthèse**

Financement mezzanine dette privée : une alternative au financement bancaire ?

Contexte d'application

Acquéreur qui cherche à financer une acquisition, repreneur. Entreprise qui cherche à diversifier ses sources de financement.

Informations clef

Prérequis Sans

Objectifs de ce séminaire

Comprendre les modalités de fonctionnement de la dette mezzanine et de la dette privée, en termes de rémunération, risque, modalité d'octroi...

Comment s'insèrent ces outils dans le dispositif des financements plus classiques en dettes ou fonds propres
Identifier les contextes qui permettent d'avoir recours à ces formes de financement à la fois dans des opérations de LBO et dans le financement des entreprises

Public Cible

Dirigeants, Directeurs financiers, Responsables du contrôle de gestion, Responsables financements et trésorerie, ...etc.

Modalités pratiques

Durée : 1 jour

Lieu : Paris, 9 rue d'Artois 75 008

Dates : 20 février, 11 avril, 20 juin, 18 septembre 2019

Participants : minimum 2 - maximum 8

Tarif : 950 € HT / personne

Renseignements : 01 45 61 03 75

relationsclients@fl.finance

Animateurs

Les animateurs sont des spécialistes du conseil en stratégie financière, M&A, capital développement et LBO.

Ils sont tous membres de Quality in Training – solutions pour formateurs et donc engagés dans une démarche continue d'amélioration de leurs prestations.

Compétences acquises

Connaissance des ces financements alternatifs mais de plus en plus courants pour financer une croissance importante ou la liquidité d'un actionnaire financier.

Programme détaillé

• Les financements mezzanine

Un instrument intermédiaire entre dette et fonds propres avec ses caractéristiques spécifiques (outil juridique, rémunération, garanties, fonctionnement)

Les intervenants de la mezzanine : les fonds spécialisés, les fonds mixte capital/mezzanine, les banques ;

• La dette privée / Unitranche

Les intervenants : les fonds de private equity, les gestionnaires de fonds, les nouveaux intervenants

Les spécificités de la dette privée : support juridique, mode de rémunération, fonctionnement

• Les opérations de LBO : quelle cohabitation entre dette bancaire, dette mezzanine et dette privée ?

Les LBO classiques : les enjeux de la structuration dette bancaire et mezzanine.

Quels montants, quels risques, quelles rémunérations, quelles garanties et subordinations,

Quel impact de la mezzanine pour l'actionnaire et pour les banques

Les enjeux de l'alternative entre le duo dette bancaire/ dette mezzanine et la dette privée de type unitranche,

Les enjeux de coûts, de cash flow, de risques, de sécurité de financement,

Les critères de choix pour les sponsors

• Les financements corporate : quelle place pour la mezzanine et la dette privée ?

Le financement des acquisitions et des réorganisations actionnariales : la mezzanine une alternative au capital développement

Le financement du développement : la dette privée, en complément de la dette bancaire

• Synthèse

Savoir gérer au mieux la relation fonds d'investissement / managers

Contexte d'application

Capital risque, Capital développement, LBO : Vivre avec un financier au capital, qu'est-ce que cela change ?

Informations clef

Prérequis Sans

Objectifs de ce séminaire

Ce séminaire se concentre sur les relations entre le management actionnaire (qu'il le soit antérieurement ou entre au capital avec le financier) et le partenaire financier. Il aborde à la fois les opérations de capital développement et celles de LBO.

Public Cible

Dirigeants, directeurs financiers, DRH, managers actionnaires de sociétés sous LBO et Repreneurs. Actionnaires de sociétés souhaitant ouvrir son capital à un investisseur financier. Manager à qui il est proposé d'investir au capital de la société dont il est salarié. Dirigeant d'une société qui cherche à anticiper sur la transmission de l'entreprise.

Modalités pratiques

Durée : 1 jour

Lieu : Paris, 9 rue d'Artois 75 008

Dates : 15 février, 12 avril, 1er juillet, 28 octobre 2019

Participants : minimum 2 maximum 8

Tarif : 950 € HT / personne

Renseignements : 01 45 61 03 75

relationsclients@fl.finance

Animateurs

Les animateurs sont des spécialistes du conseil en stratégie financière, M&A, capital développement et LBO.

Ils sont tous membres de Quality in Training – solutions pour formateurs et donc engagés dans une démarche continue d'amélioration de leurs prestations.

Compétences acquises

Vous saurez intégrer les changements à apporter dans la prise de décision et la gouvernance d'une entreprise lors de l'entrée d'un investisseur financier au capital. Vous anticiperez sur les points clefs d'une relation saine et transparente, jusqu'à l'étape clef de la sortie.

Programme détaillé

• Rappel sur le capital investissement

Pourquoi un actionnaire dirigeant ou des managers s'associent-ils à un investisseur financier ?

Critères de choix d'un actionnaire financier

• Un mariage à durée déterminée

Les fondements : association autour d'un plan, pour une durée limitée

L'origine de l'idée : actionnaire, dirigeant ou fonds ?

• Trois points de vues

Le dirigeant actionnaire historique

Le cadre devenant actionnaire

L'investisseur financier

• Les relations « contractuelles » entre actionnaires financiers et managers

Les règles de vies écrites, ou non écrites : ce qui doit évoluer

• La discussion sur les opportunités

L'exécution d'un business plan de croissance, Les opportunités (les présenter, les décider)

Les opérations voulues par le financier

Le timing des investissements

• La sortie

Ce qui est écrit dans le pacte et ce qui se fait, Management majoritaire ou minoritaire : quelles différences dans les faits ?

La sortie quand les performances ne sont pas là (rendre possible le rebond)

Se préparer à une cession industrielle, à un financier, ou encore à une prise de contrôle totale par le management.

• Les difficultés

La crise de croissance (l'éviter, la gérer)

La crise financière (risque financier ou opérationnel)

Discuter des difficultés et en sortir

Le maintien ou non du management, le partenariat fonds / management face aux difficultés

• A faire et ne pas faire

Relations entre direction générale et investisseur financier

Relations entre direction générale et management actionnaire

La gestion de la dualité salarié et actionnaire

• Conclusion et discussion

Comment associer les managers au capital – les enjeux du Management Package ?

Contexte d'application

Le partenariat Fonds / Management est basé sur une convergence d'intérêts notamment financiers. Comprendre les enjeux de cette association est clef.

Informations clef

Prérequis connaissance générale de l'évaluation d'entreprise.

Objectifs de ce séminaire

Le partenariat entre le fonds et le management est basé sur un intéressement financier de l'équipe de managers associés. Ce séminaire permet de comprendre plus finement les opérations d'association des managers au capital de leur entreprise. Il analyse le principe des managements packages dans les opérations de LBO et en aborde l'application dans d'autres contextes.

Public Cible

Dirigeants, directeurs financiers, DRH, managers actionnaires de sociétés sous LBO et Repreneurs. Actionnaires de sociétés souhaitant céder l'entreprise à ses cadres. Managers à qui il est proposé d'investir au capital de la société dont ils sont salariés. Dirigeants de sociétés qui cherchent à motiver l'équipe de la cible acquise.

Modalités pratiques

Durée : 1 jour

Lieu : Paris, 9 rue d'Artois 75 008

Dates : 21 février, 17 avril, 2 juillet, 29 octobre 2019

Participants : minimum 2 - maximum 8

Tarif : 950 € HT / personne

Renseignements : 01 45 61 03 75

relationsclients@fl.finance

Animateurs

Les animateurs sont des spécialistes du conseil en stratégie financière, M&A, capital développement et LBO.

Ils sont tous membres de Quality in Training – solutions pour formateurs et donc engagés dans une démarche continue d'amélioration de leurs prestations.

Compétences acquises

Vous saurez intégrer, interpréter les différentes modalités de package, mesurer les résultats dans différentes hypothèses et donc vous engager en connaissance de causes.

Programme détaillé

- **Rappel sur les LBO**
- **Principes d'un pacte d'actionnaires classique**
 - Différences entre statuts et pacte d'actionnaires
 - Principales clauses d'un pacte classique
- **Spécificités d'un management package**
 - Esprit de la relation fonds / managers
 - Clauses de « good et bad leaver », règles de vesting
 - Valorisation à la sortie
 - Evolution de la pratique (où trouver les informations ?)
- **Relation entre fonds et managers**
 - Dépend de qui est à l'origine, de la typologie du LBO (LBO 1/2)
 - Proximité du fonds avec l'équipe de managers (au closing et pendant l'opération)
 - LBO et stabilité des managers
 - Une nouvelle culture financière à acquérir
- **Liens entre Business Plan et Management Package**
 - Les enjeux du Business Plan, BP et clauses de rétrocession
 - Définition du / des critère(s) d'obtention de la rétrocession
- **Supports possibles d'investissement**
 - Sociétés des managers ou en direct (Quels enjeux ?)
 - Quelle pratique et pourquoi ?
 - Quelle gouvernance et pourquoi ?
 - Quelle fiscalité ?
- **Mécanismes de la rétrocession**
 - Système Pari Passu, sweet Equity – ratchet
 - Analyse comparative des deux systèmes
 - Cas pratique illustrant chaque système
- **Management Package et restructuration**
 - Quelles sont les situations délicates à gérer ?
 - Opération de « recap », opérations de croissance externe
 - Les LBO en difficultés, Impacts sur les Managements Packages
- **L'intéressement des managers dans une entreprise familiale**
 - En quoi le schéma diffère ?
 - Assurer la liquidité, mesurer la performance
- **Conclusion et discussion**

Farriaux Luc 
Mise à jour le 03 oct. 2017

Note globale (toutes spécialités) : 4.40
Benchmark : ND



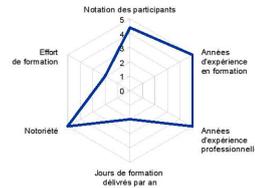
Spécialités

- 313 - Finance, Banques, Assurances
-
-

Notation détaillée

Clarté du discours : 4.37
Maîtrise du sujet : 4.65
Capacité d'écoute : 4.49
Qualité des supports : 4.12

Scoring



- COISSANCE EXTER
- FINCTS STRUCTURÉS
- LBO / OBO
- CAPITAL DÉVELOPPEMEN
- ANALYSE FINANCIERE

Passionné de finance et de divulgation de la compétence financière à l'intérieur des entreprises. Je suis persuadé que la compréhension crée la valeur. La compréhension des impacts de chacun, commercial, acheteur, manager sur le résultat économique de l'entreprise est une nécessité pour se focaliser sur la création de valeur

FL FINANCE ACADEMY est membre de Quality in Training. Cet outil innovant permet de noter systématiquement l'ensemble des sessions de formation de tous nos formateurs quelque soit le client pour lequel ils interviennent.

Par la Fiche Formateur, nos clients ont une vue très complète des formateurs qui animent nos sessions de formation. Nous sommes engagés avec nos formateurs dans une démarche d'amélioration continue de nos prestations.

Plus d'informations sur : www.qualityintraining.net

Farriaux Florence 
Mise à jour le 23 oct. 2017

Note globale (toutes spécialités) : 4.74
Benchmark : ND



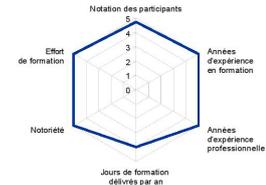
Spécialités

- 313 - Finance, Banques, Assurances
-
-

Notation détaillée

Clarté du discours : 4.60
Maîtrise du sujet : 4.87
Capacité d'écoute : 4.78
Qualité des supports : 4.15

Scoring



- EVALUATION
- COISSANCE EXTERNE
- ANALYSE FINANCIERE
- INGENIERE FINANCIERE
- LBO

J'aime partager mon goût pour la finance, montrer que des concepts même sophistiqués sont finalement très abordables. J'interviens très souvent en format sur mesure, pour former des équipes sur une problématique opérationnelle, je crée alors des cas pratiques dédiés, qui utilisent le vocabulaire de l'entreprise pour ne pas rajouter de la difficulté à la démonstration. J'ai déjà formé pour plusieurs clients les managers clés, les financiers du groupe et les représentants en finance.

de Sury Pierre 
Mise à jour le 19 oct. 2017

Note globale (toutes spécialités) : 4.88
Benchmark : ND



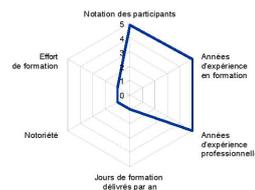
Spécialités

- 313 - Finance, Banques, Assurances
-
-

Notation détaillée

Clarté du discours : 4.50
Maîtrise du sujet : 4.88
Capacité d'écoute : 4.88
Qualité des supports : 4.38

Scoring



- CORPORATE FINANC
- EVALUATION
- LBO
- FINANCEMENT
- ANALYSE FINANCIERE

La finance d'entreprise : analyse financière d'entreprise et structuration d'opérations financières, incluant dette et fonds propres, pour réaliser et financer des opérations de développement, d'acquisition ou de réorganisation de capital. Les principaux sujets sont : analyse financière, évaluation, financement du développement, LBO, croissance externe, fonds d'investissement, mezzanine, dette privée.