

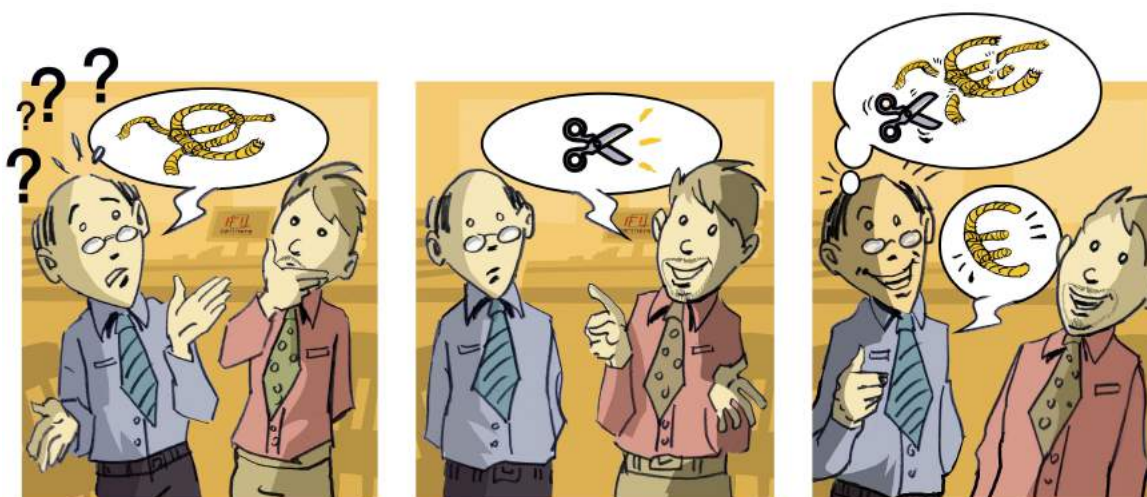


We unlock finance !

Catalogue de formation 2020

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 qui soit équilibrée et "win/win". **Les intervenants sont des "sachants", devenez en un** pour savoir quand leurs intérêts et les vôtres ne sont pas nécessairement alignés.

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.

Classes virtuelles 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 avec le formateur, se fait en visio. Les classes virtuelles sont un accompagnement très efficace post formation.

Certification - Suivi de la qualité - Financement

FL Finance Academy est certifié ICPF, organisme accrédité par le COFRAC, et est inscrit dans Data-Dock. Nos formations sont donc éligibles aux financements par les OPCO.

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, 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. Parce que devenir actionnaire pour un salarié et que se frotter aux us et coutumes du capital investissement pour un chef d'entreprise ou un repreneur, c'est nouveau, chacun de nos séminaires 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 1 200 € 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. **Les participants inscrits à Pôle Emploi bénéficient d'une réduction de 20 % et ils peuvent obtenir un financement par Pôle Emploi en utilisant leur CPF - la totalité de ce parcours est visible dans Kairos.** Les classes virtuelles sont facturées à 200 € HT lorsqu'elles sont suivies en option d'un séminaire et peuvent être suivies seules indépendamment de tout séminaire au prix de 250 € HT.

Renseignements et inscriptions :

Par mail à l'adresse suivante : ff@fl.finance. Toute inscription n'est définitive qu'après réception du paiement.

Durée (Jours)	Titre du séminaire	LBO - Reprise	Association du management
1+1+1	Maîtriser l'analyse financière (2 niveaux + Cas pratiques)	Oui	
1+1+1	Maîtriser l'évaluation d'entreprise (2 niveaux + Cas pratiques)	Oui	
2	LBO - OBO des principes à la pratique	Oui	Oui
1	Mezzanine, dette privée, une alternative aux financements bancaires ?	Oui	
1	Associer les Managers au capital, les enjeux du management package	Oui	Oui

Contexte d'application

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

Informations clef

Prérequis : Aucun !

L'analyse financière est la première brique à acquérir pour être à l'aise sur les sujets, de valeur, de performance économique, de montage financier. Elle permet de comprendre la performance d'une entreprise à travers les chiffres.

Objectifs de ce séminaire

Faire en sorte que les participants :

- Maîtrisent la démarche d'analyse financière (rentabilité, structure financière).
- Sachent présenter et analyser des comptes sociaux et comprennent les enjeux des comptes consolidés.
- Soient sensibilisés aux chiffres par rapport aux ratios de place.

Public Cible

Ce séminaire est destiné aux dirigeants et responsables opérationnels en charge d'une société, d'une activité ou d'un site. Il devrait être maîtrisé par tous les managers en entreprise. **Les personnes inscrites à Pôle Emploi peuvent utiliser leur compte CPF pour cette formation.**

Modalités pratiques

Durée : 1 jour

Lieu : Paris, 9 rue d'Artois 75 008

Dates : 13 janvier, 9 mars, 4 mai 21 septembre et 26 novembre 2020

Participants : minimum 2, maximum 8

Tarif : 1 200 € HT / personne / jour

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 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

- **Comprendre le Business Model et l'activité**
- **Méthodologie d'analyse financière à partir de la compréhension du business**
- **Analyse de la rentabilité via le compte de résultat**
 - Analyse de la performance opérationnelle
 - Analyse des Soldes Intermédiaires de Gestion
 - Analyse historique et retraitements
 - Notion d'EBITDA
- **Analyse du bilan**
 - Analyse des grandes masses du bilan et de ses enjeux
 - Dettes financières nettes, BFR et cash
 - Ratios de structures
 - Ratios de liquidité et de solvabilité
 - Notion de dettes hors bilan
 - Cas pratique réel sur les aspects activité - rentabilité, structure financière.
- **Première approche simple de la consolidation**
 - Seuils de consolidation, notions de minoritaires
 - Lecture d'une compte de résultat et d'un bilan consolidé
 - Reconstituer une approche de compte de résultat et bilan consolidé quand le groupe n'en fait pas formellement
- **Conclusion - Synthèse**

Vous pouvez suivre en option

Suivi pendant 6 mois : envoi d'un quizz hebdomadaire - 200 € HT

Vous pouvez suivre en complément :

Format présentiel - Maîtriser l'analyse financière niveau II (fortement recommandé)

Format présentiel - Pratiquer l'analyse financière - 100% cas pratiques (fortement recommandé)

Format classe virtuelle : 17* classes de 2H - chacun travaille seul en amont un cas pratique - debrief en commun - 200** € HT par personne par visio

* voir en fin de catalogue la liste des classes virtuelles

**ou 250 € HT s'ils sont suivis indépendamment d'un séminaire

Contexte d'application

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

Informations clef

Prérequis

Ce séminaire complète le séminaire "Analyse financière - niveau I". Les deux séminaires ont des dates consécutives et se suivent naturellement.

Objectifs de ce séminaire

Faire en sorte que les participants :

- Sachent repérer les zones de difficultés
- Puissent aller en profondeur dans leurs analyses
- Puissent participer activement à des discussions, négociations...
- Comprennent vraiment le lien entre rentabilité et flux
- Améliorent leur capacité à discuter avec la direction 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. **Les personnes inscrites à Pôle Emploi peuvent utiliser leur compte CPF pour cette formation.**

Modalités pratiques

Durée : 1 jour

Lieu : Paris, 9 rue d'Artois 75 008

Dates : 14 janvier, 10 mars, 5 mai, 22 septembre et 27 novembre 2020

Participants : minimum 2, maximum 8

Tarif : 1 200 € HT / personne / jour

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 engagés dans une démarche continue d'amélioration de leurs prestations.

Compétences acquises

Vous saurez utiliser les différents types de flux et en comprendrez l'importance et les usages. Vous saurez conduire une analyse de la performance opérationnelle et des risques d'un business et poser les bonnes questions pour bien financer une entreprise.

Programme détaillé

• ROCE (définition du ratio et usages)

Analyse de la performance opérationnelle

ROCE et business model

Effet de levier et montages financiers

ROCE et création de valeur

Comment améliorer la performance opérationnelle ?

Cas pratique

• Les différents types de flux

Cartographie des différents types de flux (EBITDA - FCF - FCF to equity...)

Qu'est-ce qu'un tableau de financement, tableaux de flux ?

Pourquoi est-il si important de mesurer les flux générés ?

Lien entre rentabilité, flux et bilan

EBITDA vs EBITDA cash

Plusieurs cas pratiques sur le thème des flux

Analyse de tableaux de flux d'une PME cotée

• Approfondissement de la notion de dette financière nette

Ce qui n'est pas dans la bilan mais peut être considéré comme de la dette (dette sur immobilisations, retards fournisseurs, investissements à venir...)

Le cash non disponible

• 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

Vous pouvez suivre en option

Suivi pendant 6 mois : envoi d'un quizz hebdomadaire - 200 € HT

Vous pouvez suivre en complément

Format présentiel : Pratiquer l'analyse financière - 100% cas pratique (1 jour) 1 200€ HT/personne

Format classe virtuelle : 17* classes de 2H - chacun travaille seul en amont un cas pratique - debrief en commun - 200** € HT par personne par visio

* voir en fin de catalogue la liste des classes virtuelles

**ou 250 € HT s'ils sont suivis indépendamment d'un séminaire

Pratiquer l'analyse financière 100% cas pratiques

Contexte d'application

Toute entreprise, tout contexte.

Informations clef

Prérequis : ce séminaire a été conçu pour compléter les séminaires "analyse financière - niveau I et II". Il boucle la montée en compétence sur le thème de l'analyse financière .

Objectifs de ce séminaire

Faire en sorte que les participants :

- Sachent conduire eux-mêmes une analyse financière.
- Puissent rédiger un mémo de présentation sur les comptes d'une entreprise.

Public Cible

Dirigeants et responsables opérationnels en charge d'une société, d'une activité, d'une filiale ou d'un site, à tous les repreneurs. Ce module devrait être maîtrisé par tous les managers en entreprise.

Les personnes inscrites à Pôle Emploi peuvent utiliser leur compte CPF pour cette formation.

Modalités pratiques

Durée : 1 jour

Lieu : Paris, 9 rue d'Artois 75 008

Dates : 10 janvier, 15 juin, 5 octobre et 14 décembre 2020

Participants : minimum 2, maximum 8

Tarif : 1 200 € HT / personne / jour

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 serez capable de discuter avec un banquier ou un actionnaire des performances et de la structure financière d'une entreprise.
Vous serez capable de construire un memo de présentation efficace et pertinent sur les comptes d'une entreprise.

Programme détaillé

La journée est intégralement dédiée à des cas pratiques

• Premier cas :

Une société dont les comptes ne reflètent pas la réalité économique
Méthodologie des retraitements

• Deuxième cas :

Une société qui a une structure financière complexe (obligations convertibles..)
Analyse par les ratios - comment appréhender les ratios ?

• Troisième cas :

Mise en place d'un benchmark

Comment comparer des sociétés sur un même secteur ?

• Cas de synthèse

• Conclusion et discussion

Vous pouvez suivre en option

Suivi pendant 6 mois : envoi d'un quizz hebdomadaire - 200 € HT

Vous pouvez suivre en complément

Format classe virtuelle : 17* classes de 2H - chacun travaille seul en amont un cas pratique - debrief en commun - 200** € HT par personne par visio

* voir en fin de catalogue la liste des classes virtuelles

**ou 250 € HT s'ils sont suivis indépendamment d'un séminaire

Contexte d'application

Le risque premier pris par un acquéreur, c'est de payer trop cher. Il est donc fondamental de bien comprendre comment est déterminé ce prix.

Informations clef

Prérequis : Avoir des notions d'analyse financière

Objectifs de ce séminaire

Ce séminaire doit permettre à une personne qui a des notions en finance mais qui n'a jamais ou peu pratiqué d'évaluation d'entreprise de découvrir et manipuler les concepts de base conduisant à une évaluation..

Public Cible

Ce séminaire est destiné aux repreneurs personnes physiques, dirigeants, aux opérationnels qui gèrent la croissance externe, aux responsables de communication financière, aux équipes chargées de la croissance externe et aux jeunes recrues des cabinets de M&A.

Les personnes inscrites à Pôle Emploi peuvent utiliser leur compte CPF pour cette formation.

Modalités pratiques

Durée : 1 jour

Lieu : Paris, 9 rue d'Artois 75 008

Dates : 30 mars, 11 mai, 28 septembre et 30 novembre 2020

Participants : minimum 2, maximum 8

Tarif : 1 200 € HT / personne / jour

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 utiliser une approche patrimoniale et une approche par les multiples.

Vous saurez évaluer une PME dans un cas simple.

Programme détaillé

• Tendances du marché récentes

Comment évolue le marché aujourd'hui en matière de prix de transaction ?

Sources d'information gratuites

Commentaires sur le niveau actuel des prix

• Notions fondamentales

Actif économique - dettes financières nettes

Valeur d'entreprise - Valeur des titres

• Approche patrimoniale

Description de la méthode

Valorisation d'une société

Valorisation d'une holding - Somme des parties

Cas pratique

• Approche par les multiples

Présentation du concept, sélection des multiples

Qu'est ce qu'une société comparable ?

L'EBITDA - définition et subtilités

Retraitements liés à la recherche de la récurrence

Retraitements pour obtenir la rentabilité post transaction

Les pièges liés à la définition de la Dette Financière Nette

Activité saisonnière - retards d'investissement - cash trap.....

• Cas pratique sur les multiples

• Cas de synthèse

Vous pouvez suivre en option

Suivi pendant 6 mois : envoi d'un quizz hebdomadaire - 200 € HT

Vous pouvez suivre en complément

Formation présentielle : Maîtriser l'évaluation - niveau II (1J)

Pratiquer l'évaluation - 100% cas pratique (1J)

Format classe virtuelle : 17* classes de 2H - chacun travaille seul en amont un cas pratique - debrief en commun - 200** € HT par personne par visio

* voir en fin de catalogue la liste des classes virtuelles

**ou 250 € HT s'ils sont suivis indépendamment d'un séminaire

Contexte d'application

PME et ETI, société cotées ou qui pensent à l'être, investisseurs en bourse, sociétés à forte croissance ou dont les concurrents sont cotés.

Informations clef

Prérequis : Avoir des notions d'analyse financière

Objectifs de ce séminaire

Ce séminaire doit permettre à une personne qui a des notions en finance mais qui n'a jamais ou peu pratiqué d'évaluation d'entreprise de découvrir et manipuler les concepts de base conduisant à une évaluation..

Public Cible

Ce séminaire est destiné aux repreneurs personnes physiques, dirigeants, aux opérationnels qui gèrent la croissance externe, aux responsables de communication financière, aux équipes chargées de la croissance externe et aux jeunes recrues des cabinets de M&A.

Les personnes inscrites à Pôle Emploi peuvent utiliser leur compte CPF pour cette formation.

Modalités pratiques

Durée : 1 jour

Lieu : Paris, 9 rue d'Artois 75 008

Dates : 30 mars, 11 mai, 28 septembre et 30 novembre 2020

Participants : minimum 2, maximum 8

Tarif : 1 200 € HT / personne / jour

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 pratiquer la méthode des DCF. Vous saurez adapter votre méthodologie au contexte de l'entreprise à évaluer.

Programme détaillé

• Tendances du marché récentes

Comment évolue le marché aujourd'hui en matière de prix de transaction ?

Sources d'information gratuites

Commentaires sur le niveau actuel des prix

• Qu'est-ce qu'un Free Cash Flow (FCF) ?

Définition

Significations

FCF et les banquiers

FCF et les actionnaires

• Principe d'une valorisation par les flux

Gordon Shapiro - actualisation de dividendes

DCF - actualisation de FCF

• Qu'est ce que le WACC ?

Coût des fonds propres : notion - formule

Wacc : notion - formule

Cas d'application simple

• Qu'est ce que la création de valeur ?

ROCE vs WACC

Cas LVMH

• De la valeur au prix pour un acquéreur

Prise en compte des synergies

Cas pratique

• Comment lier approche par les multiples et approche par les DCF ?

Cas de synthèse

• Conclusion et discussion

Vous pouvez suivre en option

Suivi pendant 6 mois : envoi d'un quizz hebdomadaire - 200 € HT

Vous pouvez suivre en complément

Formation présentielle : Pratiquer l'évaluation - 100% cas pratique

Format classe virtuelle : 17* classes de 2H - chacun travaille seul en amont un cas pratique - debrief en commun - 200** € HT par

personne par visio

* voir en fin de catalogue la liste des classes virtuelles

**ou 250 € HT s'ils sont suivis indépendamment d'un séminaire

Pratiquer l'évaluation – Niveau avancé 100 % cas pratiques

Contexte d'application

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

Informations clef

Prérequis

Ce séminaire a été conçu pour compléter les séminaires "Les fondamentaux de l'analyse financière - niveau I" et "Les fondamentaux de l'analyse financière - niveau II". Il boucle la montée en compétence sur le thème de l'analyse financière et boucle le thème d'analyse financière en mode présentiel.

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. **Les personnes inscrites à Pôle Emploi peuvent utiliser leur compte CPF pour cette formation.**

Modalités pratiques

Durée : 1 jour
Lieu : Paris, 9 rue d'Artois 75 008
Dates : 10 janvier, 15 juin 5 octobre et 14 décembre 2020
Participants : minimum 2, maximum 8
Tarif : 1 200 € 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 diminue
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

Vous pouvez suivre en option

Suivi pendant 6 mois : envoi d'un quizz hebdomadaire - 200 € HT

Vous pouvez suivre en complément

Format classe virtuelle : 17* classes de 2H - chacun travaille seul en amont un cas pratique - debrief en commun - 200** € HT par personne par visio

* voir en fin de catalogue la liste des classes virtuelles

**ou 250 € HT s'ils sont suivis indépendamment d'un séminaire

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 participant 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 ainsi qu'aux jeunes recrues des cabinets de M&A.

Les personnes inscrites à Pôle Emploi peuvent utiliser leur compte CPF pour cette formation.

Modalités pratiques

Durée : 2 jours

Lieu : Paris, 9 rue d'Artois 75 008

Dates : 27-28 janvier 2019 , 18-19 mai,

31 aout-1er Septembre 2020

Participants : minimum 2 et maximum 8

Tarif : 2 400 € 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 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**

Vous pouvez suivre en option

Suivi pendant 6 mois : envoi d'un quizz hebdomadaire - 200 € HT

Financement mezzanine, dette privée : une alternative au financement bancaire ?

Contexte d'application

Financement de la croissance externe, de reprises de multiples PME, Opérations de LBO, liquidité d'un actionnaire financier.

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, Repreneurs....etc.

Modalités pratiques

Durée : 1 jour

Lieu : Paris, 9 rue d'Artois 75 008

Dates : 12 février, 22 juin, 7 septembre et 2 décembre 2020

Participants : minimum 2, maximum 8

Tarif : 1 200 € 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 de ces financements alternatifs, mais de plus en plus courants, pour financer une croissance importante ou la sortie 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 mixtes 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 spécificités de la dette Unitranche

• 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 subordination,

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

Vous pouvez suivre en option

Suivi pendant 6 mois : envoi d'un quizz hebdomadaire - 200 € HT

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 : 17 février, 23 juin, 8 septembre et 3 décembre 2020

Participants : minimum 2 - maximum 8

Tarif : 1 200 € HT / personne / jour

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 : un mariage à durée déterminée**
3 initiateurs, 3 points de vues : actionnaire, dirigeant ou fonds
- **Principes d'un pacte d'actionnaires classique**
Différences entre statuts et pacte d'actionnaires
Principales clauses d'un pacte classique
Les règles de vies écrites, ou non écrites : ce qui doit évoluer
- **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
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
L'exécution d'un business plan de croissance, Les opportunités (les présenter, les décider)
Les opérations voulues par le financier
Le timing des investissements
- **Supports d'investissement et mécanismes de rétrocession**
Sociétés des managers ou en direct (Quels enjeux ?)
Quelle gouvernance et pourquoi ?
Quelle fiscalité ?
Système Pari Passu, sweet Equity – ratchet
Analyse comparative des deux systèmes
- **La sortie : un désalignement partiel des intérêts Fonds / Management**
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.
- **Management Package et restructuration**
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**

A suivre seules ou en complément de nos séminaires. En fin de journée de 18h à 20 h pour s'insérer dans votre emploi du temps.

Initiation, pour découvrir, **Cas pratiques** pour s'entraîner et **Expertise** pour approfondir... Voilà les trois formats de nos classes virtuelles. Reportez-vous à notre catalogue dédié pour plus d'informations.

Classes virtuelles "Initiation"	Analyse financière	Evaluation	M&A
Comprendre le processus d'une opération de cession-acquisition			Oui
Reprendre, créer, se mettre à son compte; différences avec l'emploi salarié	Oui	Oui	
Comprendre son bilan	Oui	Oui	Oui
Analyser la performance opérationnelle - le ROCE (retour sur capitaux employés)	Oui		
Lever des fonds pour une start-up - Comment mettre son dossier sur le dessus de la pile ?	Oui	Oui	
Le TRI, c'est quoi, comment cela se calcule, comment cela se gère-t-il et qui l'utilise ?		Oui	Oui
Classes virtuelles "Cas Pratiques"	Analyse financière	Evaluation	M&A
Comment valoriser une cible sur un métier cyclique ? Méthode des DCF		Oui	Oui
Comment analyser les comptes d'une PME à forte croissance ? (Analyse du risque)	Oui	Oui	
Comment valoriser une PME dont les résultats sont en baisse significative ? Approche patrimoniale, approche par les multiples, retraitements...		Oui	Oui
Jusqu'où aller en prix dans un contexte de transaction ? (Limiter le risque de l'acquéreur)		Oui	Oui
Comment analyser un groupe qui se développe par acquisitions (Analyse du good will, sociétés mises en équivalences, hors bilan.... ?)	Oui		
Comment justifier une décote de taille ? Approche par les multiples		Oui	Oui
Savoir proposer un complément de prix et comment l'objectiver ?			Oui
Analyser la structure financière d'un groupe qui fait beaucoup de R&D et a des montants importants de provisions au bilan.	Oui	Oui	
Classes virtuelles "Expertise"	Analyse financière	Evaluation	M&A
La pratique de l'EBITDA - que doit-il ou peut-il inclure ?	Oui	Oui	Oui
La pratique de la dette financière nette - que doit-elle ou peut-elle comprendre ?	Oui	Oui	Oui
Les audits d'acquisitions : quelles conclusions ont un impact sur le prix et/ou sur la GAP (garantie d'actif et de passif)		Oui	Oui

Nos formateurs associés : la passion de la transmission du savoir

Farrioux Luc ★★★★★
Mise à jour le 29 déc. 2019

Note globale (toutes spécialités) : 4.36
Benchmark : ND



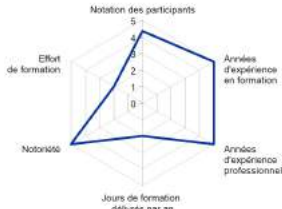
Spécialités

- 313 - Finance, Banques, Assurances

Notation détaillée

Clarté du discours :	4.42
Maîtrise du sujet :	4.72
Capacité d'écoute :	4.56
Qualité des supports :	4.26

Scoring



CROISSANCE EXTER **FINCTS STRUCTURÉS** **LBO / OBO** **CAPITAL DÉVELOPEMEN** **ANALYSE FINANCIÈRE**

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 forma-teurs quelque soit le client pour lequel ils interviennent.

Par la Fiche Formateur, nos clients ont une vue très com-plète des formateurs qui animent nos sessions de forma-tion. Nous sommes engagés avec nos formateurs dans une démar-che d'amélioration continue de nos presta-tions.

Plus d'informations sur :
www.qualityintraining.net

Farrioux Florence ★★★★★
Mise à jour le 23 oct. 2017

Note globale (toutes spécialités) : 4.74
Benchmark : ND



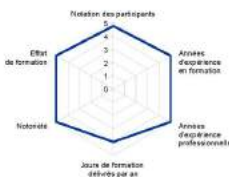
Spécialités

- 313 - Finance, Banques, Assurances

Notation détaillée

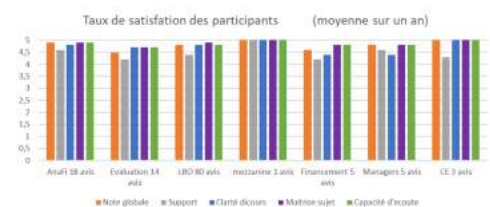
Clarté du discours :	4.90
Maîtrise du sujet :	4.87
Capacité d'écoute :	4.76
Qualité des supports :	4.15

Scoring



EVALUATION **CROISSANCE EXTERNE** **ANALYSE FINANCIERE** **INVESTISSEMENT 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.



Quelques commentaires* de participants ayant suivi nos formations :

- La maîtrise du sujet était total et les explications très claires.
- Formatrice très pédagogue.
- L'expérience et la maîtrise de la théorie ont démontré une connaissance totale du sujet
- Le formateur a répondu à de nombreuses questions de manière très satisfaisante.
- Adaptation totale avec les exemples amenés par le participant (one to one)
- Toujours . On reprend un sujet que l'on n'a pas compris sans souci.
- Oui tout à fait, cette journée m'a permis de progresser et de consolider des fondamentaux acquis pendant mes études supérieures.
- Formatrice pleine d'enthousiasme qui illustre toujours la théorie par des cas pratiques réels.
- Très bonne écoute !
- Adaptation maximum du formateur : cas particulier sur ma société.
- Grande vulgarisation des concepts qui a permis de comprendre la subtilité de certains calculs.
- Très bons échanges

*Les commentaires ont été retranscrits en l'état, y compris les approximations orthographiques...

de Surly Pierre ★★★★★
Mise à jour le 19 oct. 2017

Note globale (toutes spécialités) : 4.88
Benchmark : ND



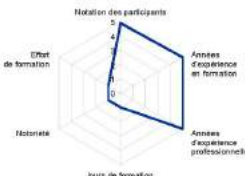
Spécialités

- 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 FINAN **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.