

Financer le rachat d'entreprises : risques bancaires et opportunités commerciales



Publics

- Directeur de Groupe de Région, Directeurs d'Agence, et leurs adjoints
- Gestionnaires « senior » de clientèle professionnelle
- Analystes de crédit « senior »



Professionnels



Durée : 1 journée



Objectifs de la formation

- Apprendre à financer en toute sécurité la transmission des entreprises
- Comprendre le montage juridique des rachats de sociétés et ses conséquences pour la banque
- Connaître les conséquences fiscales des rachats de sociétés pour mieux argumenter ses dossiers



Pré-requis

- Maîtriser les fondamentaux de l'analyse financière



Éléments du programme

A PARTIR DE 2 CAS D'APPLICATION : RACHAT D'ENTREPRISE PAR UN ASSOCIE PERSONNE PHYSIQUE, PUIS RACHAT D'ENTREPRISE PAR UNE PERSONNE MORALE

ETUDE DU PROTOCOLE DE CESSION

- Les étapes du rachat de l'entreprise
- Les méthodes d'évaluation de l'entreprise (par la rentabilité et par le patrimoine)
- Les clauses de garantie d'actif et de passif

MONTAGE JURIDIQUE ET FISCAL

- Modalités de rachat ; le LBO, la holding, achat en direct
- Régime fiscal : intégration fiscale, fiscalité des dividendes (le régime mère fille)
- Régime fiscal des droits d'enregistrement
- Conséquences fiscales pour le vendeur (plus values des valeurs mobilières)

RISQUES ET OPPORTUNITES COMMERCIALES POUR LE BANQUIER

- Etude de la capacité de remboursement
- Etude du plan de financement
- Financement du rachat de l'entreprise (dette senior et besoins de financement de la cible)
- Les modalités de remboursement de la dette senior (dividendes, management fee, convention de gestion de trésorerie)
- Les garanties spécifiques
- Opportunités commerciales en ce qui concerne le vendeur (placement du produit de la vente, délivrance d'une garantie à la garantie de passif).