



Capital investissement

Ref 8991035

Capital investissement

Formations courtes

Initiation	2 jours (14 heures)	Paris
------------	---------------------	-------

Structurer une opération de capital investissement

Soutien fondamental aux entreprises non cotées, le capital investissement intervient à différents stades d'une entreprise : démarrage, développement, transmission... Les montages négociés dépendent du risque et du potentiel de développement de l'entreprise. Afin de garantir le succès de ces opérations, il est nécessaire d'intégrer les enjeux et risques portant sur la valorisation, mais aussi de définir le choix de la gouvernance et de négocier les modalités de sortie du capital.

Objectifs

Identifier les acteurs du capital investissement et leurs objectifs

Maîtriser les enjeux d'une levée de fonds et d'un montage LBO

Anticiper la sortie d'un investissement

Pour qui ?

Toute personne souhaitant se familiariser avec les techniques du capital

investissement

Prérequis

Code dokélio : 53872

Avoir une expérience en investissement d'entreprises

Compétences acquises:

Maîtriser les différentes étapes d'une opération de capital investissement

Programme

Quiz amont : pour tester son niveau de connaissances

Analyser la segmentation du marché du capital investissement

Cerner le métier de capital-investisseur

- Évaluer les besoins de financement et le risque d'une entreprise
- Dérouler les activités d'un fonds d'investissement
- Comprendre les critères de décision et les objectifs d'un fonds

Analyser les différents stades d'intervention

- Capital-innovation / risque
- Capital développement
- Capital transmission / LBO
- Capital retournement

Identifier les cibles idéales et leurs business modèles

- Entreprises en forte croissance
- Entreprises matures stables
- Entreprises en difficultés

Exercice d'application : évaluation des besoins en financement d'une start-up et identification des financements accessibles

Maîtriser les étapes de l'opération d'investissement

Distinguer les 2 types d'investissements

- Cash in : levée de fonds
- Cash out : LBO

Piloter le processus et mettre en place la documentation

- La sélection des cibles
- Les comités d'investissement

- Les travaux préliminaires : le diagnostic stratégique, l'analyse financière, l'évaluation financière

- Le term-sheet / le SPA
- Les déclarations / la GAP
- Le pacte d'actionnaires
- Les clauses d'ajustement de prix
- Le closing

Intégrer les différents enjeux des négociations

- Les due diligences
- Le prix
- La répartition du capital et du pouvoir
- La gouvernance et les management packages
- La protection et le partage de la valeur des titres
- La sortie

Utiliser les différents outils de négociation

- Les statuts
- Les actions préférentielles
- Les titres donnant un accès différé au capital, les titres hybrides
- Le pacte d'actionnaires et les clauses sensibles de liquidité et partage de la valeur
- Les garanties

Exercice d'application : structuration d'une augmentation de capital avec clause de liquidation préférentielle ou de ratchet et d'un LBO avec OC ou BSAMise en situation : négociation des principales clauses d'un pacte d'actionnaires

Assurer le suivi et la sortie de l'investissement

Mettre en place le suivi

- Exercer ses droits et participer aux organes de gouvernance
- Gérer au quotidien / orienter les décisions stratégiques
- Mettre en place un reporting et identifier les signes d'alerte
- Mesurer la performance : TRI brut ou multiples de sortie
- Refinancer / transformer le business modèle

Anticiper les stratégies de sortie

- La sortie industrielle
- L'introduction en bourse
- La cession secondaire à un fonds
- La liquidation

Quiz aval : pour valider les acquis de la formation et formaliser sa progression

1580€ HT

Prochaines sessions

Paris

23 et 24 mai 2019

23-05-2019

24-05-2019

28 et 29 nov. 2019

28-11-2019

29-11-2019