

9^{ème} Université Interprofessionnelle de la transmission d'entreprises



Lundi 26 septembre 2011 – Région Rhône-Alpes





LBO ET TRANSMISSION FAMILIALE





LBO et Transmission familiale

- Le marché du LBO



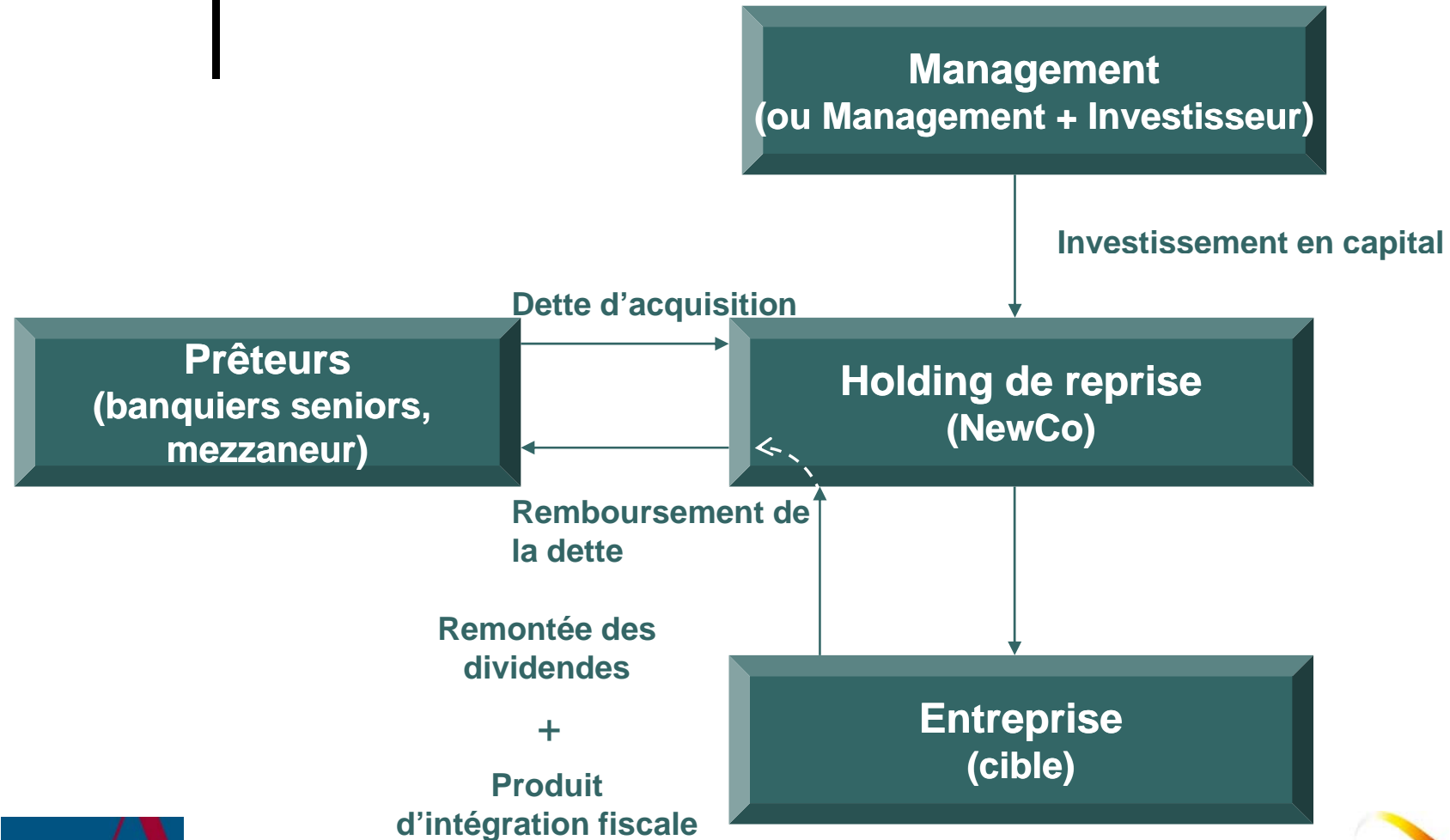


LBO et Transmission familiale

- Définition du LBO et des différentes terminologies



Schéma type de LBO





Effet de levier financier

- Investissement de 120
- Financement de 40 par capitaux propres et 80 par dettes
- Au bout de 5 ans, la dette est remboursée : avec la même valeur, la valeur des capitaux propres a été multipliée par 3 soit une rentabilité de 24,5 % par an
- Si la valeur a doublé, le taux de rentabilité est de 43 % par an





LBO et Transmission familiale

- Mise en place d'un LBO :
Les points importants pour la banque





LBO et Transmission familiale

- Le profil du repreneur
- La cible
- Les éléments Financiers et Le BP
- Les notions de free cash flow et tableaux de flux

Le free cash flow est la trésorerie disponible pour assurer le service de la dette (principal + intérêts) du Groupe ; il s'apprécie au niveau consolidé

EBITDA consolidé
- Variation BFR
- Capex
- IS (après prise en compte intégration fiscale)
+ Exceptionnel (cash)

- L'apport
- Les garanties et assurances





LBO et Transmission familiale

En quoi un LBO familial est il différent ?





www.meo-ordres.net

