

## Management financier - MidCap

ECTS : 3

**Description du contenu de l'enseignement :**

### **Marché et intervenants du M&A Mid Cap**

- Présentation du marché des sociétés Mid Cap en France (taille, sociétés, actionnariat,etc.)
- Présentation du marché du M&A Mid Cap en France (type d'opérations, nb d'opérations, etc.)
- Liste des intervenants dans le secteur et rôle de chacun (équipe dirigeante, banque d'affaires, VDD, avocats, fonds d'investissement)

### **Types d'opérations et structures juridiques**

- Détail des différents types d'opér<sup>o</sup> et structures juridiques (minoritaire, majoritaire, OBO, etc.)
- Critères de choix de la contrepartie (industriel ou fonds d'investissement)
- Modes de financement

### **Processus et éléments importants dans le cas d'une cession M&A**

- Processus et étude d'un calendrier permettant de détailler les différentes étapes et Illustration avec un cas réel
- Eléments importants : Equity story (rédaction d'un information memorandum), modélisation d'un business plan, choix des VDD.

### **Analyse des documents juridiques dans le cadre d'un processus M&A**

- NDA
- Contrat de cession - SPA
- Management package et Gouvernance
- Autres documentations juridiques

### **Éléments importants d'analyse dans le cas d'une croissance externe et Financement**

- Analyse sectorielle : Comment analyser l'évolution et les perspectives de marché ?
- Agrégats financiers : Principaux agrégats financiers à analyser (CA, EBITDA, BFR et Dette Nette)
- Création de valeur par croissance externe
- Comment sélectionner une cible - Etude de cas
- Méthodes de valorisation (multiples boursiers, multiples de transactions, DCF, etc.)
- Financement

### **LBO Mid Cap et autres opérations financières (MBO, OBO, ...)**

- Marché du LBO : les principaux acquéreurs du Mid Cap
- Définition du Groupe et Holdings
- Montages financiers et juridique du LBO
- Modélisation d'un modèle LBO simplifié (étude de cas)
- Acteurs : les fonds d'investissement mid Cap
- Type de financement

### **Compétence à acquérir :**

Appréhender enjeux et mécanismes de la transmission d'entreprise Mid-Cap en France.

### **Mode de contrôle des connaissances :**

100% étude de cas et participation