

Acquisitions et transmissions

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'opérations 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
- Éléments 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 :**

Etude de cas

**Document susceptible de mise à jour - 30/05/2026**

**Université Paris Dauphine - PSL - Place du Maréchal de Lattre de Tassigny - 75775 PARIS Cedex 16**