

## **Comment financer sa reprise d'entreprise aujourd'hui ?**

### Les conditions de l'optimisation

#### **1. Quelles sont les conditions d'optimisation sociale, financière, fiscale ?**

- Holding, effet de levier, intégration fiscale ?
- Optimisation sociale, optimisation financière, optimisation fiscale.

#### **2. Commencer par se financer soi-même...**

- Articuler Pôle Emploi et création / reprise d'entreprise :
  - Continuer à toucher ses indemnités Pôle Emploi,
  - Obtenir une rémunération complémentaire,
  - Alternativement, possibilité de toucher une prime,
  - Droits aux indemnités Pôle Emploi en cas d'échec de l'entreprise,
  - Bénéfice social et indemnités Pôle Emploi.
- Obtenir l'exonération des charges sociales en année 1 : l'ACCRE.
- Conséquence : quand faut-il constituer sa holding de reprise ?

#### **3. Quels financements pour la reprise d'entreprise ? Règles d'obtention, articulation, optimisation**

- Capital social
  - Réduction d'IRPP, conditions et limites ;
  - La holding de Reprise ?
- Comptes courants d'associés
  - Avantages fiscaux,
  - Articulation avec le capital social ?
- Défiscalisation ISF et investissement dans les PME (pm)
- Obtenir un prêt d'honneur pour renforcer ses fonds propres ?
  - PFIL ou ENTREPRENDRE ?
  - IDF TRANSMISSION.
- Le Crédit Vendeur
  - Avantages financiers et juridiques du repreneur,
  - Avantages pour le cédant.
- La remontée de dividendes exceptionnels
  - Les limites légales,
  - Les conditions juridiques,
  - Les limites financières.
- Le financement bancaire classique
  - Les règles bancaires pour la cible ne sont pas celles du LBO,
  - Règles bancaires pour la holding de reprise. Les évolutions récentes. Les critères bancaires ont-ils changé aujourd'hui ?
  - Clarification sur la relation bancaire.
  - Comment déterminer le montant maximum à emprunter ?
- BPIFrance - Financement :
  - Le Contrat de Développement Transmission (CDT),
  - Le Prêt Croissance (PC).
- BPIFrance -Garantie : Les garanties de prêts

- Le Capital-risque : investissement au capital et dette "Mezzanine"
  - Modalités d'intervention,
  - Critères de sélection des hommes et des projets,
  - Quelles exigences ?
- L'émission d'obligations convertibles (OC).
- L'Earn Out : solution de financement en temps de crise ?

#### 4. Le contrecoup financier de la reprise d'entreprise

- La reprise des engagements de cautions,
- Le problème des emprunts en cours,
- Le remboursement des comptes courants d'associés.

#### 5. Synthèse et perspectives

- Les conditions de l'optimisation de son dossier de reprise : Rassurer son banquier pour se rassurer soi-même...
- Conjoncture et perspectives.

#### OBJECTIFS – PRE REQUIS – PUBLIC VISE :

Objectifs : Acquérir et développer ses compétences en vue d'une opération de reprise d'entreprise.

Pré-Requis : Connaissances générales du monde de l'entreprise.

Public visé : Repreneurs, Acquéreurs, Experts.

#### DUREE DE LA SESSION

8 heures (une journée).

#### DEROULEMENT PEDAGOGIQUE

- Déroulement des cours par vidéoprojecteur, avec paperboard en soutien ,
- Un support de cours remis à chaque participant

#### LE FORMATEUR

Diplômé d'un DES Sciences Economiques et de l'IAE Paris, notre formateur est Consultant Associé dans un Cabinet de Conseil en Management Financier ayant pour mission d'accompagner les entrepreneurs dans leur projet, et disposant de compétences confirmées pour intervenir à toutes les phases de la cession-reprise d'entreprise (diagnostic financier, évaluation, lettre d'intention , montage financier... à l'exception des actes à caractère juridique).

Il anime régulièrement des stages et des conférences sur ces mêmes sujets.

#### SUIVI ET EVALUATION DE L'ACTION

Suivi : Feuille d'émargement.

Evaluation : Fiche d'évaluation en fin de session.

#### LIEU DE FORMATION :

FUSACQ – 27 rue Taitbout 75009 Paris.

