

un événement



FORUM OSEZ L'ENTREPRISE

22 novembre 2018

Entrepreneurs,
venez trouver des solutions
à toutes vos questions



STANDS
ATELIERS
CONFÉRENCES



En partenariat avec :



Avec le soutien
financier de :





FORUM

22 novembre 2018

OSEZ L'ENTREPRISE

Je reprends une entreprise

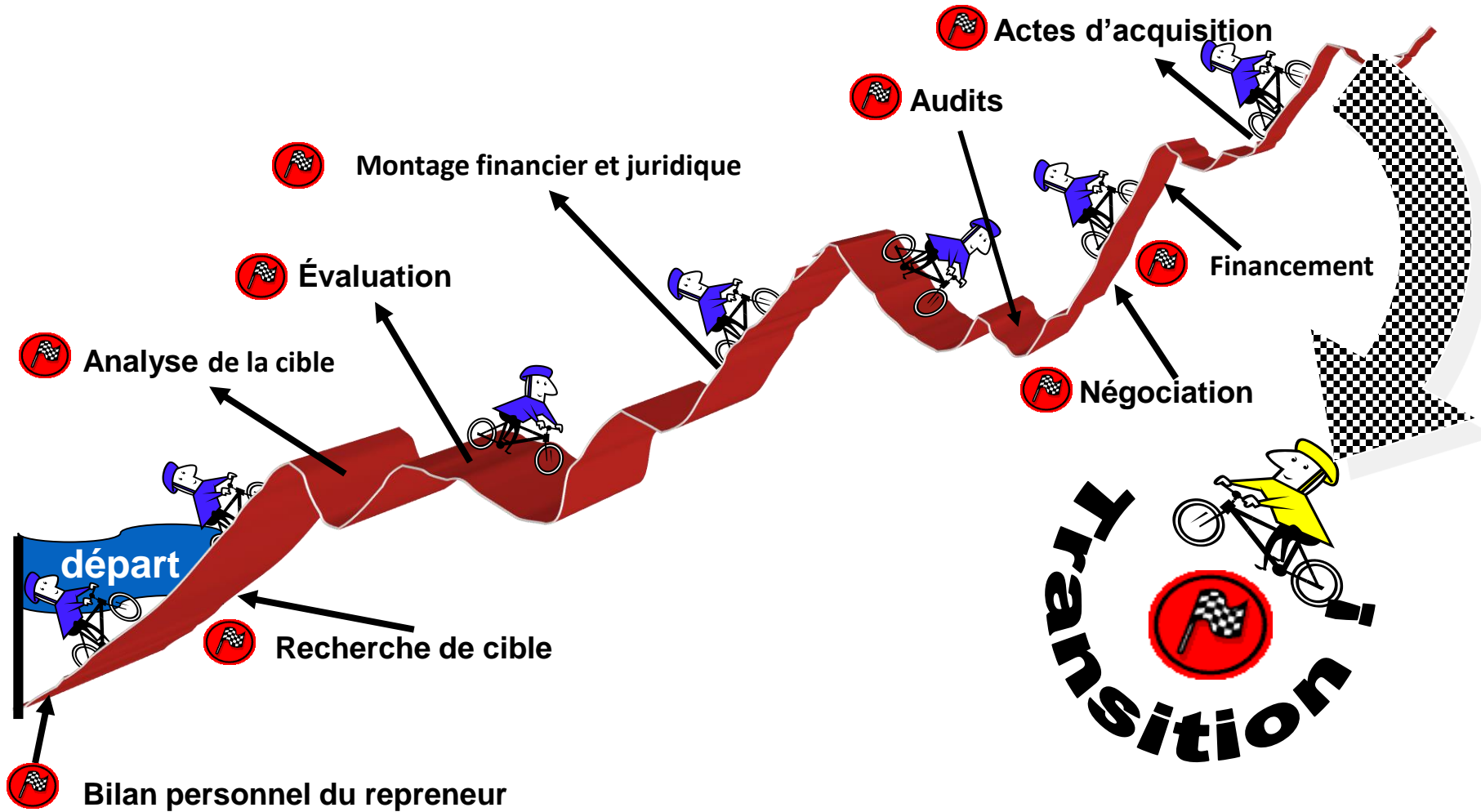
Atelier animé par :

- France REVOL - Espace Entreprendre - CCI Grenoble

Intervenants :

- Alexis FARGEIX - Expert-comptable
- Laurence GUMUSCHIAN – Avocate en droit des entreprises
- Michel BOURCIEU – Cédants Repreneurs d’Affaires
- Eric BALANDREAU – Chambre de Métiers et de l’Artisanat de l’Isère
- Richard LAGUERRE – Caisse d’Epargne Rhône-Alpes

Les étapes de la reprise



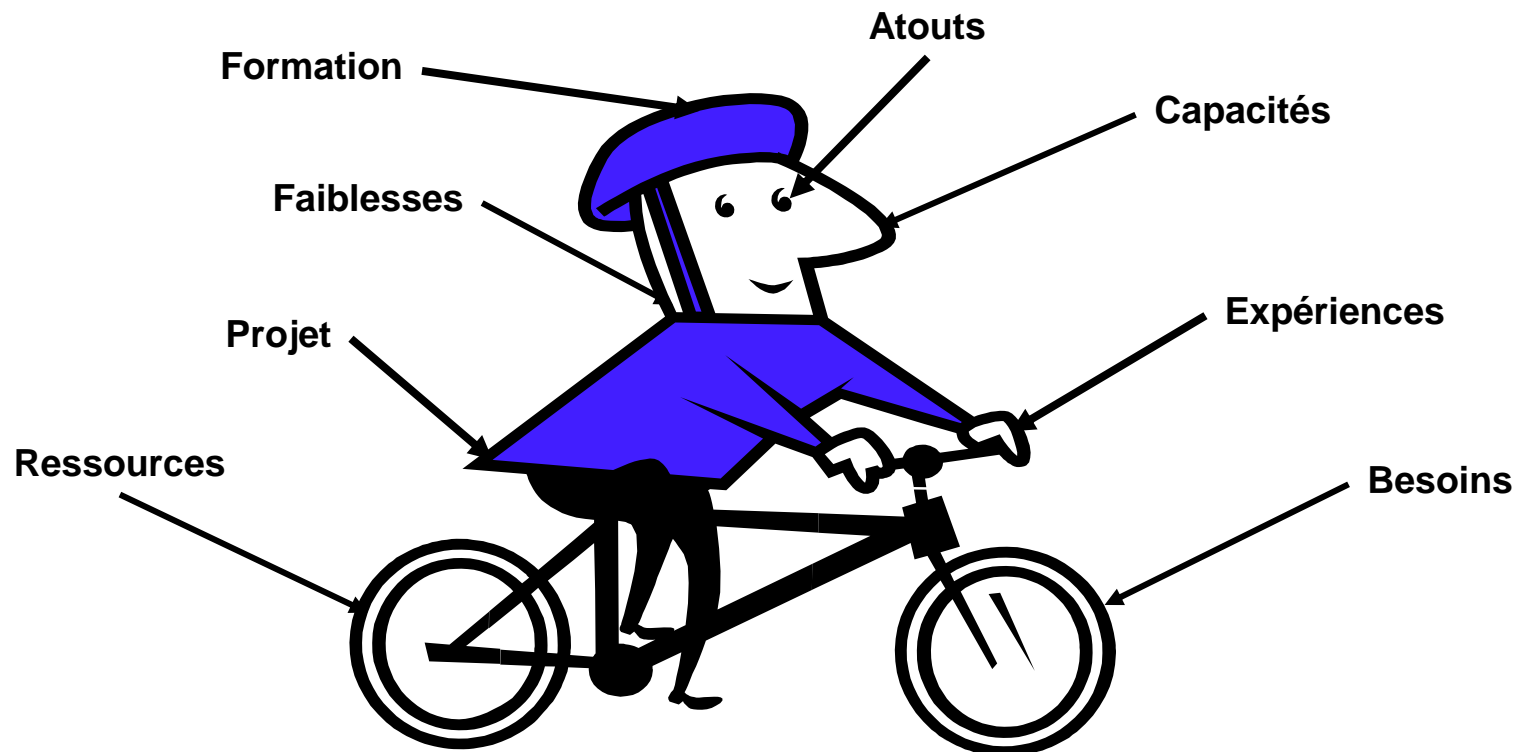


FORUM OSEZ L'ENTREPRISE

22 novembre 2018

Bilan personnel du repreneur

➤ C'est l'étape essentielle conduite par le repreneur lui-même !





FORUM

OSEZ L'ENTREPRISE

22 novembre 2018

Recherche de cible (s)

- Au vu du cahier des charges, le repreneur doit être en mesure d'identifier :

un profil de cible potentielle :

- Secteur d'activité,
- Type d'activité (négoce, production, sous-traitance, prestations de services ...)
- Localisation géographique,
- Taille : C.A. et personnel,
- Fourchette de prix.

Attention : « Tout venant » = « Tout raté » !



FORUM

22 novembre 2018

OSEZ L'ENTREPRISE

Les différents canaux de recherche

- Le site commun aux CCI et CMA
 - www.transentreprise.fr
- Les autres sites (CRA, FUSAC, cessionpme, etc...),
- Les parutions professionnelles et/ou sectorielles,
- Les cabinets privés de fusion-acquisitions (Industrie),
- Les agences immobilières (Fonds de commerce),
- Les organisations professionnelles,
- Les professionnels de l'entreprise,
- Les banquiers,
- Les réseaux divers,
- Les clubs de repreneurs.



FORUM OSEZ L'ENTREPRISE

22 novembre 2018

L'analyse de l'entreprise ciblée

L'étude **économique** et **financière** permet :

- D'approcher la valeur de l'entreprise

ET

- De préparer le dossier prévisionnel :

➤ **Business Plan** Quels sont les éléments nécessaires ?



FORUM OSEZ L'ENTREPRISE

22 novembre 2018

Evaluation de l'entreprise

- Une analyse combinant plusieurs méthodes de calcul :
 - Méthode par le CA
 - Méthode par la rentabilité
 - Méthode patrimoniale

Le cédant, a-t-il fait évaluer son entreprise et par qui ?



Montage juridique et fiscal du projet de reprise

➤ 2 scénarios possibles :

La reprise d'un **Fonds de commerce** ou bien la reprise de **Titres**

■ Reprise de Fonds de commerce

■ Reprise par cessions de Titres (parts sociales ou actions)

- LBO / LBI par une Holding
 - Levier juridique
 - Levier fiscal



FORUM

22 novembre 2018

OSEZ L'ENTREPRISE

Reprise de Fonds de commerce

1) L'étude des actifs :

- Fonds de commerce
- Immobilisations incorporels et corporels

2) Les documents contractuels

- Le Compromis de vente permet de fixer :
 - Le prix d'achat du Fonds de commerce
 - Les modalités d'acquisition



FORUM

OSEZ L'ENTREPRISE

22 novembre 2018

Cession de titres (parts sociales ou actions)

La lettre d'intention (Document contractuel) :

Ce document permet de signifier au vendeur :

- son intérêt à reprendre son entreprise,
- son estimation de la valeur,
- les modalités de la transition à venir (reprise à 100%, reprise fractionnée, place du dirigeant après la vente ...)

➤ ATTENTION

- Ce document est « liant » → il faut se prémunir contre les risques de rupture abusive de « pourparlers ».
- On peut étudier plusieurs dossiers en même temps, mais on ne formule qu'une lettre d'intention ...



FORUM

OSEZ L'ENTREPRISE

22 novembre 2018

L'audit de l'entreprise (dans le cas d'une cession de titres)

L'acceptation de votre **lettre d'intention** par le cédant vous permet de pouvoir procéder aux **audits pré-acquisitions** durant lesquels vous allez lister et vérifier un ensemble de points essentiels couvrant toute l'activité de la société :

- **Audit juridique** : propriété des actifs, contrats commerciaux, baux ...
- **Audit fiscal** : régimes fiscaux « spéciaux »
- **Audit social** : conventions collectives, litiges en cours, départ en retraite, licenciements ...
- **Audit comptable et financier**
- **Audit économique et commercial** ...



FORUM

OSEZ L'ENTREPRISE

22 novembre 2018

Les Actes d'acquisition

1) L'acte définitif d'achat pour la reprise d'un FDC

- Acte juridique matérialisant la vente entre les 2 parties :

2) Le **Protocole d'accord** pour la **cession de titres**

- Acte juridique matérialisant les accords des 2 parties :

- Identifications des parties,
- Objet de la vente : titres (parts sociales, actions), actifs ...
- Prix : détermination et modalités,
- Conditions suspensives et résolutoires,
- Relations cédant/repreneur.

- La garantie d'Actif et de Passif (GAP)



FORUM

OSEZ L'ENTREPRISE

22 novembre 2018

La négociation

- **Les audits et analyses ont permis :**
 - D'appréhender les **faiblesses** et les **points forts** de la cibles,
 - D'évaluer les **risques** post-acquisition,
 - D'affiner et d'arrêter la **valorisation** de la cible,
 - De lister les points essentiels de la **négociation**.
- **Une négociation réussie** se fonde sur un *accord équilibré* entre les deux parties.





FORUM

22 novembre 2018

OSEZ L'ENTREPRISE

Le financement de la reprise

Présenter son dossier à un banquier :

- 1/ Le profil du ou des porteurs du projet, associés (compétences, expériences.....)
- 2/ L'activité de l'entreprise (Marché, clients, perspectives sur un plan économique et commerciale)
- 3/ Le Business plan : prévisionnels financiers



FORUM

22 novembre 2018

OSEZ L'ENTREPRISE

Financer l'opération

- Les **apports en fonds propres** du repreneur et de ses associés / investisseurs
 - Apports personnels
 - Prêts à taux 0%
 - Business Angels



FORUM

OSEZ L'ENTREPRISE

22 novembre 2018

Financer l'opération

- Les emprunts bancaires (Dette senior)
- Les autres sources de financement (Dettes junior OC)
- Les autres leviers possibles : paiement différé, crédit vendeur, complément de prix.
- Les garanties (BPI, etc....)

Les banques mesurent le risque et la capacité de remboursement :

CAF, EBE



FORUM

22 novembre 2018

OSEZ L'ENTREPRISE

SE FAIRE ACCOMPAGNER PAR LA CCI ET LA CMA ET SES PARTENAIRES

REPRENDRE ?

- Valider le coût de cession ?
 - **Comité d'évaluation** à la demande du cédant
- Préparer son projet de reprise :
 - Les rendez-vous de la reprise
 - Formations « Réussir sa reprise »
 - Formation CRA
 - Accompagnement individuel

