



2023

# Formation professionnelle

Mis à jour le 1er janvier 2023



La certification qualité a été délivrée au titre de  
la catégorie d'action suivante : **actions de formation**

# Sommaire

---

Présentation	3	Valorisation et Négociation en Venture Capital	16
<b>Comprendre le Métier d'Investisseur</b>		Modélisation Excel pour le Venture Capital	17
L'Essentiel du Private Equity	8	Modélisation LBO sur Excel	18
L'Essentiel du Venture Capital	9	Construction de Business Plan financier	19
Le Private Equity à destination de la fonction RH	10	Modélisation du Management Package sur Excel	20
<b>Maîtriser la Technique Financière</b>		<b>Appréhender la Complexité Juridique et Fiscale</b>	
Analyse Financière – Fondamentaux	11	Management Package – Point de vue juridique	21
Analyse Financière – Perfectionnement	12	Documentation juridique d'une transaction en PE	22-23
Enjeux d'une Due Diligence Financière	13	Pacte d'actionnaires	24
Valorisation – Fondamentaux	14	Pacte d'actionnaires en Venture Capital	25
Valorisation – Perfectionnement	15	Structuration et fiscalité du Private Equity	26

# Présentation

---

## UNE OFFRE DE FORMATION UNIQUE

En 2017, Bpifrance nous a demandé de construire des formations pour ses équipes. Son pari : *“AlumnEye sera sans doute plus pertinent pour nos jeunes que les vieux catalogues de formation historiques”*.

En 2022, AlumnEye forme toutes les équipes d'investissement de Bpifrance.

### Et pourquoi pas la vôtre ?

AlumnEye est la référence dans la formation professionnelle des praticiens en finance dans les métiers :

- du M&A
- du Private Equity
- du Venture Capital

AlumnEye intervient depuis 2017 au sein des équipes des banques d'affaires et des fonds d'investissement les plus sophistiquées du marché européen, en français comme en anglais, pour former les collaborateurs d'Analystes à Directeurs sur des sujets en Finance, Droit et Fiscalité dans des contextes transactionnels.

---

## DES RÉFÉRENCES DE PREMIER PLAN

Des acteurs majeurs de l'écosystème français des fusions-acquisitions et du Private Equity font appel aux formations professionnelles délivrées par AlumnEye. Ainsi, des acteurs tels que **Bpifrance** ou encore **Cambon Partners**, mais également des leaders européens comme **Ardian** ont fait appel aux formations AlumnEye.

**bpi**france



**ARDIAN**

# Présentation

---

## UNE APPROCHE DIFFÉRENCIÉE

Identification  
du besoin des  
équipes

✓ **Collecte des besoins**

- Identification des besoins basée sur la compréhension de l'industrie par les équipes d'AlumnEye
- Recommandation de sessions adaptées
- Prise en compte des contraintes de calendrier des équipes

Conception  
sur-mesure  
des formations

✓ **Une expérience pédagogique enrichie**

- Difficulté progressive adaptée au niveau des équipes
- Interactivité au cœur de toutes nos formations
- Etudes de cas à tous les niveaux pour passer à la pratique

✓ **Des books de formation sur-mesure et réutilisables**

- Supports de formation complets pour une réutilisation tout au long de la carrière
- Des modèles Excel « Business Ready »

2 obsessions :  
qualité et  
satisfaction

✓ **Des formateurs Tier 1 issus de l'industrie**

- Des formateurs avec des expériences professionnelles de 1<sup>er</sup> plan
- Une attention toute particulière portée aux qualités d'humilité et de pédagogie

✓ **Feedbacks**

- Des questionnaires de satisfaction systématiques et anonymes en fin de formation
- Identification des besoins à l'issue des formations



# Présentation

---

## LES DOMAINES DE FORMATION

Nous avons formé des équipes très diverses sur le plan de l'expérience professionnelle :

- des pros du PE en Large Cap, Mid Cap, Small Cap, en Equity / en Dette
- des banquiers en fusions-acquisitions
- des équipes Ressources Humaines en fonds d'investissement
- des équipes de fonctions finance et direction juridique

La diversité des apprenants se traduit aussi au niveau de leur séniorité professionnelle. En effet, la séniorité des apprenants varie de niveaux juniors 0 à 3 ans d'expérience à des profils beaucoup plus expérimentés justifiant de plus de 10 ans d'expérience professionnelle.

---

## DES FORMATEURS OFF-MARKET

Les formateurs AlumnEye sont des professionnels ou des ex-professionnels issus de l'industrie financière avec une expérience dans les métiers de l'investissement en Private Equity, Venture Capital, M&A, Transaction Services, ou encore de conseil juridique et fiscal en cabinet d'avocat d'affaires.

Introuvables sur le marché de la formation professionnelle traditionnelle, les formateurs AlumnEye sont des techniciens recrutés pour leurs qualités pédagogiques exceptionnelles. Ils ont choisi de former avec AlumnEye car ils appartiennent à notre réseau professionnel depuis 2012 et partagent une vision commune de la formation en finance.



98%

Taux de réussite sur les questionnaires d'évaluation de fin de formation (2022)

# Présentation

---

## NOS FORMATEURS



Philippe BAROUCH  
Avocat Associé  
Lamartine Conseil



Marc BASSET CHERCOT  
Ex-Investisseur  
PAI Partners



Arnaud BENSÂÏD  
Senior Manager TS  
Eight Advisory



Elie BOCCARA  
Partner Tax  
Ex EY



Jémuel DURAND  
Ex-Investisseur PE  
Cinven



Angélique ELIZÉ  
VC Investor  
RAISE Ventures



Thibaud LANASPRE  
Ex-Senior Manager TS  
PwC



Grégoire LELEU  
Ex-Investisseur  
Eurazeo Capital



Jonas MARCIANO  
Ex-Investisseur Associate  
Rothschild & Co



Alexandre MORDACQ  
General Partner  
360 Capital



Edouard de NETTANCOURT  
Ex-Senior Manager TS  
Eight Advisory



Edna OHANA  
VC  
Kering Ventures



Alexandre PAVION  
Ex-Senior Manager  
Eight Advisory



Benjamin PITOUN  
Ex-Investisseur  
Rothschild & Co



Julien SANCIEY  
Ex-Associate  
Bredin Prat

# Présentation

---

## POURQUOI FAIRE APPEL À ALUMNEYE ?

1. Les collaborateurs plébiscitent nos formations et l'expertise des formateurs AlumnEye. Nos formations sont notées en moyenne **4,7/5**.
2. Une **expertise sectorielle de haut niveau** avec une technicité forte sur les questions transactionnelles en Finance, Droit et Fiscalité. Selon les besoins du client, nous pouvons offrir une approche introductive ou bien à l'inverse une véritable couverture exhaustive d'un sujet.
3. Des **formateurs experts**. Grâce au réseau AlumnEye, nous recrutons des formateurs issus de l'industrie (PE, TS, M&A, VC) disposant d'une maîtrise technique parfaite doublée d'une expertise pédagogique forte.
4. Des **formations adaptées à un public international** : en français ou en anglais, nos formations sont adaptées à des équipes internationales de haut niveau souhaitant se former de manière globale.
5. Une **approche sur-mesure de la formation**. AlumnEye identifie les besoins des clients lors d'entretiens avec les responsables formations ainsi que les managers opérationnels pour identifier les besoins spécifiques.
6. AlumnEye a obtenu la certification **qualité Qualiopi**. Cette certification, obligatoire depuis 2021 pour les organismes de formation professionnelle, atteste du sérieux et de la qualité de nos formations. Cela signifie également que nos formations sont finançables par vos OPCO.



La certification qualité a été délivrée au titre de la catégorie d'action suivante : **actions de formation**



# L'Essentiel du Private Equity

**DURÉE**  
**1 JOUR**  
7 HEURES

## OBJECTIF

Appréhender les fondamentaux du Private Equity. Maîtriser les notions clés, les acteurs et les critères d'investissement.

## PROGRAMME

### QU'EST-CE QUE LE PE ?

- Pourquoi le Capital Investissement ?
- Définition et organisation
- Fonctionnement d'une équipe d'investisseurs

### LES ACTEURS DE L'ÉCOSYSTÈME

- Les typologies de fonds de Capital Investissement
- Quelques exemples de fonds
- Les différents acteurs autour des fonds

### EXEMPLE D'UN DEAL EN PE

- Les différentes phases de l'investissement
- Exemple d'un deal

### LE MÉTIER D'INVESTISSEUR EN PE

- Le rôle de l'investisseur
- Le quotidien de l'investisseur

### LES CRITÈRES D'INVESTISSEMENT

- Les différentes phases de l'investissement
- Exemple d'un deal



## INTERVENANT

**Thibault**

Investisseur en PE

## PUBLIC VISÉ

- Investisseurs en PE
- Banquiers d'affaires
- Analystes financiers
- 1-3 ans d'expérience pro

## PRÉREQUIS

Justifier d'un an d'expérience en finance d'entreprise

## LES + PÉDAGOGIQUES

Des cas pratiques d'application s'ajouteront aux exposés théoriques mis en œuvre durant la journée de formation

## INFOS PRATIQUES

- Participants : 12 maximum
- 1 journée

## ALLER PLUS LOIN

- Formation *Structuration et Fiscalité du Private Equity*

## TARIFS

7000€ HT / jour en intra  
1400€ HT / part. en inter

## DATES ÉVALUATION

A définir QCM

## RENSEIGNEMENTS

Tel : 01.76.39.01.09

Mail : [formationpro@alumneye.fr](mailto:formationpro@alumneye.fr)



# L'Essentiel du Venture Capital

**DURÉE**  
**1 JOUR**  
7 HEURES

## OBJECTIF

Appréhender les fondamentaux du Venture Capital. Maîtriser les notions clés, les acteurs et les critères d'investissement.

## PROGRAMME

### QU'EST-CE QUE LE VC ?

- Start-up : définition et évolution
- Fonds de VC : définition et organisation
- Champs d'intervention d'un fonds de VC
- Qu'est-ce qu'une levée de fonds ?

### LES ACTEURS DE L'ÉCOSYSTÈME DU VC

- Les différents acteurs
- Le rôle clé de Bpifrance
- La maturité du secteur
- L'arrivée des fonds étrangers en France

### EXEMPLE DE DEALS EN VENTURE : DU SOURCING À L'EXIT

- Deal vanille
- Deal exotique

### LE MÉTIER D'INVESTISSEUR EN VC

- Le rôle de l'investisseur
- Le quotidien de l'investisseur

### LES CRITÈRES D'INVESTISSEMENT

- Les différents critères en Capital Innovation
- Les méthodes de valorisation
- Inflation des valorisations : une bulle dans le secteur ?



## INTERVENANT

**Alexandre**

Partner en fonds de VC

## PUBLIC VISÉ

- Investisseurs en PE
- Banquiers d'affaires
- Analystes financiers
- 1-3 ans d'expérience pro

## PRÉREQUIS

Justifier d'un an d'expérience en finance d'entreprise

## LES + PÉDAGOGIQUES

Des cas pratiques d'application s'ajouteront aux exposés théoriques mis en œuvre durant la journée de formation

## INFOS PRATIQUES

- Participants : 12 maximum
- 1 journée

## ALLER PLUS LOIN

- Formation *L'Essentiel du Private Equity*

## TARIFS

7000€ HT / jour en intra  
1400€ HT / part. en inter

## DATES ÉVALUATION

A définir QCM

## RENSEIGNEMENTS

Tel : 01.76.39.01.09

Mail : [formationpro@alumneye.fr](mailto:formationpro@alumneye.fr)

# Le Private Equity à destination de la fonction RH



**DURÉE**  
**2 JOURS**  
14 HEURES

## OBJECTIF

Appréhender les métiers de l'investissement, leurs compétences techniques, et les transitions professionnelles possibles entre ces métiers dans une pratique de recrutement.

## PROGRAMME

### LES DIFFÉRENTS MÉTIERS DE L'INVESTISSEMENT ET LEURS PASSERELLES

- Les métiers de l'investissement
- Les compétences transférables et les passerelles classiques
- L'organisation d'une équipe d'investisseurs en Private Equity

### LES DIFFÉRENTS INVESTISSEURS

- Typologie d'investisseurs et entreprises cibles
- Focus sur le Private Equity

### LA VIE DE L'INVESTISSEMENT : DU SOURCING À L'EXIT

- Le sourcing
- L'investissement : Due Diligence, signing et closing d'une opération
- Le suivi de participation
- La sortie



## INTERVENANT

**Marc**

Ex-Investisseur en PE

## PUBLIC VISÉ

- Professionnels des RH

## PRÉREQUIS

Justifier d'un an d'expérience dans les Ressources Humaines

## LES + PÉDAGOGIQUES

Des cas pratiques d'application s'ajouteront aux exposés théoriques mis en œuvre durant la journée de formation

## INFOS PRATIQUES

- Participants : 12 maximum
- 2 journées

## ALLER PLUS LOIN

- Formation *L'Essentiel du Private Equity*

## TARIFS

7000€ HT / jour en intra  
1400€ HT / part. en inter

## DATES ÉVALUATION

A définir QCM

## RENSEIGNEMENTS

Tel : 01.76.39.01.09

Mail : [formationpro@alumneye.fr](mailto:formationpro@alumneye.fr)

# Analyse Financière – Fondamentaux



**DURÉE**  
**1 JOUR**  
7 HEURES

## OBJECTIF

Maîtriser la lecture des états financiers de l'entreprise. Utiliser les données comptables, financières et sectorielles dans le cadre d'une décision d'investissement ou du suivi de participation.

## PROGRAMME

### LECTURE ET INTERPRÉTATION DES ÉTATS FINANCIERS

- Bilan
- Compte de résultat
- Tableau de flux de trésorerie

### OUTILS DE MESURE DE LA SANTÉ FINANCIÈRE D'UNE ENTREPRISE

- Les grands ratios financiers
- Analyse dynamique dans le temps
- Construction des flux de trésorerie

### CAS PRATIQUE



## INTERVENANT

**Adrien**

Ex-Manager en Transaction Services

## PUBLIC VISÉ

- Investisseurs en PE
- Banquiers d'affaires
- Analystes financiers
- 1-6 ans d'expérience pro

## PRÉREQUIS

Justifier d'un an d'expérience en finance d'entreprise

## LES + PÉDAGOGIQUES

Des cas pratiques d'application s'ajouteront aux exposés théoriques mis en œuvre durant la journée de formation

## INFOS PRATIQUES

- Participants : 12 maximum
- 1 journée

## ALLER PLUS LOIN

- Formation *Analyse Financière – Perfectionnement*

## TARIFS

7000€ HT / jour en intra  
1400€ HT / part. en inter

## DATES ÉVALUATION

A définir QCM

## RENSEIGNEMENTS

Tel : 01.76.39.01.09

Mail : [formationpro@alumneye.fr](mailto:formationpro@alumneye.fr)



# Analyse Financière – Perfectionnement



**DURÉE**  
**1 JOUR**  
7 HEURES

## OBJECTIF

Perfectionner le niveau d'analyse financière à travers une revue approfondie des problématiques récurrentes de retraitements financiers dans les contextes de transactions. Intégrer les changements réglementaires réguliers relatifs au traitement des normes IFRS.

## PROGRAMME

### CONSTRUCTION ET REVUE DE BUSINESS

### CONSOLIDATION

### PASSAGE DES NORMES FRANÇAISES AUX IFRS

### RETRAITEMENTS COMPTABLES SPÉCIFIQUES

- Retraitements liés à l'EBITDA
- Retraitements liés à la dette nette



## INTERVENANT

**Adrien**

Ex-Manager en Transaction Services

## PUBLIC VISÉ

- Investisseurs en PE
- Banquiers d'affaires
- Analystes financiers
- 1-6 ans d'expérience pro

## PRÉREQUIS

Avoir suivi la formation

*Analyse Financière, Fondamentaux*

## LES + PÉDAGOGIQUES

Des cas pratiques d'application s'ajouteront aux exposés théoriques mis en œuvre durant la journée de formation

## INFOS PRATIQUES

- Participants : 12 maximum
- 1 journée

## ALLER PLUS LOIN

- Formation *Enjeux d'une Due Diligence Financière*

## TARIFS

7000€ HT / jour en intra  
1400€ HT / part. en inter

## DATES ÉVALUATION

A définir QCM

## RENSEIGNEMENTS

Tel : 01.76.39.01.09

Mail : [formationpro@alumneye.fr](mailto:formationpro@alumneye.fr)

# Enjeux d'une Due Diligence Financière



**DURÉE**  
**1 JOUR**  
7 HEURES

## OBJECTIF

Maîtriser les enjeux techniques d'une Due Diligence Financière dans un contexte de transaction. Appréhender les dynamiques de négociation de prix relatifs à ces enjeux.

## PROGRAMME

### OBJECTIFS ET ENJEUX D'UNE DUE DILIGENCE FINANCIÈRE

### REVUE APPROFONDIE DES ÉTATS FINANCIERS

- Rappel sur les trois états financiers
- Analyse approfondie du bilan
- Construction des flux de trésorerie

### LA « QUALITY OF EARNINGS »

- Quelle est la définition de l'EBITDA ?
- Adjusted EBITDA checklist
- Exemple de QoE

### LA « QUALITY OF NET DEBT »

- Quelle est la définition de la dette financière nette ?
- Enjeux de l'analyse de la dette financière nette ajustée
- Quality of Net Debt checklist

### CALCUL DU PRIX ET ENJEUX DE NÉGOCIATION

- Le bridge EV to Equity
- Les mécanismes de calcul du prix : prix fixe, closing accounts, locked box



## INTERVENANT

**Adrien**

Ex-Manager en Transaction Services

## PUBLIC VISÉ

- Investisseurs en PE
- Banquiers d'affaires
- Analystes financiers
- 1-6 ans d'expérience pro

## PRÉREQUIS

Avoir suivi la formation *Analyse Financière* ou justifier de 2 ans d'expérience dans le Capital Investissement

## LES + PÉDAGOGIQUES

Des cas pratiques d'application s'ajouteront aux exposés théoriques mis en œuvre durant la journée de formation

## INFOS PRATIQUES

- Participants : 12 maximum
- 1 journée

## ALLER PLUS LOIN

- Formation *Modélisation LBO sur Excel*

## TARIFS

7000€ HT / jour en intra  
1400€ HT / part. en inter

## DATES ÉVALUATION

A définir QCM

## RENSEIGNEMENTS

Tel : 01.76.39.01.09

Mail : [formationpro@alumneye.fr](mailto:formationpro@alumneye.fr)

# Valorisation – Fondamentaux



**DURÉE**  
**1 JOUR**  
7 HEURES

## OBJECTIF

Maîtriser les différentes approches méthodologies de détermination de la valeur d'une entreprise. Saisir les enjeux et limitations de ces méthodes.

## PROGRAMME

### LES MÉTHODES DE VALORISATION

- DCF
- Comparables boursiers
- Comparables de transaction
- Autres méthodes

### MODÈLE LBO

- Définition d'un LBO
- Les cibles qualifiées d'un LBO
- Création de valeur dans un LBO

### DILUTION, RELUTION

- Mesurer l'impact d'une fusion-acquisition pour les actionnaires

### ANALYSE D'UNE DÉCISION D'INVESTISSEMENT ET DE SA RENTABILITÉ

- Cas pratique

## PUBLIC VISÉ

- Investisseurs en PE
- Banquiers d'affaires
- Analystes financiers
- 1-6 ans d'expérience pro

## PRÉREQUIS

Justifier d'un an d'expérience en finance d'entreprise

## LES + PÉDAGOGIQUES

Des cas pratiques d'application s'ajouteront aux exposés théoriques mis en œuvre durant la journée de formation

## INFOS PRATIQUES

- Participants : 12 maximum
- 1 journée

## ALLER PLUS LOIN

- Formation *Valorisation Perfectionnement*

## TARIFS

7000€ HT / jour en intra  
1400€ HT / part. en inter

## DATES ÉVALUATION

A définir QCM

## RENSEIGNEMENTS

Tel : 01.76.39.01.09

Mail : [formationpro@alumneye.fr](mailto:formationpro@alumneye.fr)



## INTERVENANT

**Alexandre**

Directeur en Valorisation

# Valorisation – Perfectionnement



**DURÉE**  
**1 JOUR**  
7 HEURES

## OBJECTIF

Approfondir l'analyse des différentes méthodes de valorisation traditionnelle. Maîtriser les détails techniques permettant d'affiner ces méthodes, ainsi que l'approche méthodologique probabilistique de la valorisation.

## PROGRAMME

### LES COMPOSANTES DE LA VALEUR D'ENTREPRISE

#### PARAMÈTRES DU DCF

- Construction du WACC
- Détermination du taux de croissance à l'infini
- Comment déterminer les différentes primes ?

#### MÉTHODOLOGIE AVANCÉE DES COMPARABLES

- Sélection et analyse des comparables
- Les retraitements fondamentaux

#### MÉTHODE DES OPTIONS RÉELLES

- Comment probabiliser plusieurs scénarios ?
- Application à la valorisation d'entreprise



## INTERVENANT

**Alexandre**

Directeur en Valorisation

## PUBLIC VISÉ

- Investisseurs en PE
- Banquiers d'affaires
- Analystes financiers
- 1-6 ans d'expérience pro

## PRÉREQUIS

Avoir suivi la formation *Valorisation - Fondamentaux* ou justifier de 2 ans d'expérience dans le Capital Investissement

## LES + PÉDAGOGIQUES

Des cas pratiques d'application s'ajouteront aux exposés théoriques mis en œuvre durant la journée de formation

## INFOS PRATIQUES

- Participants : 12 maximum
- 1 journée

## TARIFS

7000€ HT / jour en intra  
1400€ HT / part. en inter

## DATES ÉVALUATION

A définir QCM

## RENSEIGNEMENTS

Tel : 01.76.39.01.09

Mail : [formationpro@alumneye.fr](mailto:formationpro@alumneye.fr)

# Valorisation et négociation en Venture Capital



**DURÉE**  
**1 JOUR**  
7 HEURES

## OBJECTIF

Appréhender les techniques de valorisation et de négociation dans le cadre d'un investissement en capital-innovation

## PROGRAMME

### ÉTAT DU MARCHÉ DU VSC

- Émergence du Venture Capital
- Évolution du marché : essor de l'écosystème français
- Les grands cycles d'investissement et leurs impacts

### COMMENT DÉFINIT-ON UNE VALORISATION ?

- Que représente une valorisation en VC ?
- Calcul d'une valorisation en early stage ?
- Comment calcule-t-on la performance financière d'un fonds ?
- Quel est le lien entre la valorisation d'une startup et les performances d'un fonds ?

### LA PLACE DE LA NÉGOCIATION DANS UN DEAL

- Les différentes étapes du processus d'investissement lors d'une levée de fonds
- Panorama des différentes catégories d'investisseurs
- La place et l'impact des différents acteurs de la négociation
- Les clauses de la Terme Sheet : des éléments importants de la négociation
- Pourquoi tout se joue à l'exit ?



## INTERVENANT

**Angélique**

Investisseur en Venture Capital

## PUBLIC VISÉ

- Investisseurs en PE
- Banquiers d'affaires
- Analystes financiers
- 1-6 ans d'expérience pro

## PRÉREQUIS

Avoir suivi la formation *Valorisation - Fondamentaux* ou justifier d'un an d'expérience en finance d'entreprise

## LES + PÉDAGOGIQUES

Des cas pratiques d'application s'ajouteront aux exposés théoriques mis en œuvre durant la journée de formation

## INFOS PRATIQUES

- Participants : 12 maximum
- 1 journée

## ALLER PLUS LOIN

- Formation *Modélisation Excel pour le VC*

## TARIFS

7000€ HT / jour en intra  
1400€ HT / part. en inter

## DATES ÉVALUATION

A définir QCM

## RENSEIGNEMENTS

Tel : 01.76.39.01.09

Mail : [formationpro@alumneye.fr](mailto:formationpro@alumneye.fr)

# Modélisation Excel pour le Venture Capital



**DURÉE**  
**1 OU 2 JOURS**  
7 OU 14 HEURES

## OBJECTIF

Maîtriser la modélisation d'une table de capitalisation sur Excel dans un contexte d'investissement en Venture Capital.

## PROGRAMME

### FONDAMENTAUX DE LA TABLE DE LA CAPITALISATION EN SEED :

- Pre/post-money valuation (inclusion des ESOP à créer...)
- Concept de prix par action
- Négociation du seuil pour le drag
- BSPCE, prix d'exercice et vesting

### EXERCICE D'APPLICATION

- Cas pratique

### LES FONDAMENTAUX D'UNE PRÉFÉRENCE DE LIQUIDITÉ

- Les actions de préférence et leur rationnel
- Les Non Participating
- Les Participating

### EXERCICE D'APPLICATION

- Cas pratique

## PUBLIC VISÉ

- Investisseurs en PE
- Banquiers d'affaires
- Analystes financiers
- 1-6 ans d'expérience pro

## PRÉREQUIS

Justifier d'un an d'expérience en finance d'entreprise

## LES + PÉDAGOGIQUES

Des cas pratiques d'application s'ajouteront aux exposés théoriques mis en œuvre durant la journée de formation

## INFOS PRATIQUES

- Participants : 10 maximum
- 1 ou 2 journées

## ALLER PLUS LOIN

- Formation *Construction de Business Plan financier*

## TARIFS

7000€ HT / jour en intra  
1400€ HT / part. en inter

## DATES ÉVALUATION

A définir QCM

## RENSEIGNEMENTS

Tel : 01.76.39.01.09

Mail : [formationpro@alumneye.fr](mailto:formationpro@alumneye.fr)



## INTERVENANT

**Alexandre**

Partner en fonds de VC



# Modélisation LBO sur Excel

**DURÉE**  
1 OU 2 JOURS  
7 OU 14 HEURES

## OBJECTIF

Maîtriser le montage LBO sur Excel.

## PROGRAMME

### MODÉLISATION LBO

- Construction des hypothèses d'entrée et de sortie (multiple, emplois-ressources)
- Construction et analyse des flux de trésorerie
- Modélisation des différentes tranches de financement (Senior, Mezzanine, PIK)
- Construction des états financiers prévisionnels

### WATERFALL ET RETOURS

- Modélisation de la fiscalité
- Construction du waterfall des différents instruments
- Calcul du retour pour les actionnaires par instrument (préférences, ordinaires, obligations)

### MANAGEMENT PACKAGE

- Les différents mécanismes d'intéressement
- Focus sur le sweet equity



### INTERVENANTS

**Marc**

Ex-Investisseur en PE



**Jonas**

Ex-Investisseur en PE

## PUBLIC VISÉ

- Investisseurs en PE
- Banquiers d'affaires
- Analystes financiers
- 1-6 ans d'expérience pro

## PRÉREQUIS

Avoir suivi la formation *Valorisation - Fondamentaux* ou justifier de 2 ans d'expérience dans le Capital Investissement

## LES + PÉDAGOGIQUES

Des cas pratiques d'application s'ajouteront aux exposés théoriques mis en œuvre durant la journée de formation

## INFOS PRATIQUES

- Participants : 10 maximum
- 1 ou 2 journées

## ALLER PLUS LOIN

- Formation *Construction de Business Plan financier*

## TARIFS

7000€ HT / jour en intra  
1400€ HT / part. en inter

## DATES ÉVALUATION

A définir QCM

## RENSEIGNEMENTS

Tel : 01.76.39.01.09

Mail : [formationpro@alumneye.fr](mailto:formationpro@alumneye.fr)

# Construction de Business Plan financier



**DURÉE**  
**1 JOUR**  
7 HEURES

## OBJECTIF

Maîtriser la construction d'un Business Plan Financier sur Excel en utilisant les meilleures pratiques de modélisation ainsi que le format standard.

## PROGRAMME

### CONSTRUIRE LE MODÈLE EXCEL

- Le cadre et les hypothèses
- Les relations entre les états financiers
- Le bilan prévisionnel
- Les indicateurs clés

### LES FONCTIONS INDISPENSABLES D'EXCEL

- Index-equiv, décaler, rechercher
- Calcul des amortissements
- Modélisation des frais financiers
- Les mécanismes de vérification du modèle « check »

### GESTION DE SCÉNARIO

- Modélisation de plusieurs scenarii
- Noms des champs et formules matricielles
- Cas pratique



## INTERVENANT

**Adrien**

Ex-Manager en Transaction Services

## PUBLIC VISÉ

- Investisseurs en PE
- Banquiers d'affaires
- Analystes financiers
- 1-3 ans d'expérience pro

## PRÉREQUIS

Justifier d'un an d'expérience en finance d'entreprise

## LES + PÉDAGOGIQUES

Des cas pratiques d'application s'ajouteront aux exposés théoriques mis en œuvre durant la journée de formation

## INFOS PRATIQUES

- Participants : 12 maximum
- 1 journée

## ALLER PLUS LOIN

- Formation *Modélisation Excel pour le Venture Capital*

## TARIFS

7000€ HT / jour en intra  
1400€ HT / part. en inter

## DATES ÉVALUATION

A définir QCM

## RENSEIGNEMENTS

Tel : 01.76.39.01.09

Mail : [formationpro@alumneye.fr](mailto:formationpro@alumneye.fr)

# Modélisation du Management Package sur Excel



**DURÉE**  
**1 JOUR**  
7 HEURES

## OBJECTIF

Appréhender les enjeux de la conception et de l'implémentation d'un management package du point de vue d'un investisseur en Private Equity.

## PROGRAMME

### MANPACK : QUEL ENJEU ?

#### LES ENJEUX DE LA STRUCTURATION

- Motivation pour le Management
- Outil de recrutement
- Fonctionnement clair
- Traitement fiscal

#### LA DYNAMIQUE DE NÉGOCIATION

#### COMMENT ANALYSER UN PACKAGE ?

- IRR, xMoM
- La dilution
- Produits financiers totaux
- Rétrocession

#### LES INSTRUMENTS DU MANPACK

- Sweet Equity, OC, ADP
- ADP Ratchet
- AGA
- ADP OC

#### MODÉLISATION DU MANPACK



### INTERVENANT

**Charles-Henry**

Ex-Investisseur en PE

## PUBLIC VISÉ

- Investisseurs en PE
- Banquiers d'affaires
- 2-10 ans d'expérience pro

## PRÉREQUIS

Justifier d'au moins 2 ans d'expérience en Private Equity

## LES + PÉDAGOGIQUES

Des cas pratiques d'application s'ajouteront aux exposés théoriques mis en œuvre durant la journée de formation

## INFOS PRATIQUES

- Participants : 12 maximum
- 1 journée

## ALLER PLUS LOIN

- Formation *Documentation juridique d'une transaction en PE*

## TARIFS

7000€ HT / jour en intra  
1400€ HT / part. en inter

## DATES ÉVALUATION

A définir QCM

## RENSEIGNEMENTS

Tel : 01.76.39.01.09

Mail : [formationpro@alumneye.fr](mailto:formationpro@alumneye.fr)

# Management Package – Point de vue juridique



**DURÉE**  
**1 JOUR**  
7 HEURES

## OBJECTIF

Appréhender les enjeux des management packages du point de vue juridique.

## PROGRAMME

### ANALYSER LES DIFFÉRENTS ENJEUX DANS LE MONTAGE D'UN MANAGEMENT PACKAGE

- Les objectifs selon les opérations d'acquisition
- Les différents acteurs et leurs enjeux
- Choix de la structuration

### MAÎTRISER LES INSTRUMENTS JURIDIQUES ET FISCAUX DES MANAGEMENT PACKAGES

- Les régimes juridiques et fiscaux des instruments d'intéressement prévus par la loi
- Les instruments développés par la pratique

### NÉGOCIER LES DROITS ET OBLIGATIONS DES MANAGERS DANS LES PACTES D'ASSOCIÉS

- Garantir la protection des intérêts des investisseurs financiers
- Assurer la protection des managers et les sanctions potentielles



## INTERVENANT

**Philippe**

Avocat en Corporate

## PUBLIC VISÉ

- Investisseurs en PE
- Banquiers d'affaires
- 2-10 ans d'expérience pro

## PRÉREQUIS

Justifier d'un an d'expérience en finance d'entreprise

## LES + PÉDAGOGIQUES

Des cas pratiques d'application s'ajouteront aux exposés théoriques mis en œuvre durant la journée de formation

## INFOS PRATIQUES

- Participants : 12 maximum
- 1 journée

## ALLER PLUS LOIN

- Formation *Documentation juridique d'une transaction en PE*
- Formation *Modélisation du Management Package sur Excel*

## TARIFS

7000€ HT / jour en intra  
1400€ HT / part. en inter

## DATES ÉVALUATION

A définir QCM

## RENSEIGNEMENTS

Tel : 01.76.39.01.09

Mail : [formationpro@alumneye.fr](mailto:formationpro@alumneye.fr)

# Documentation juridique d'une transaction en PE (1/2)



**DURÉE**  
**1 JOUR**  
7 HEURES

## OBJECTIF

Comprendre les différents documents juridiques d'une transaction en PE.

## PROGRAMME

### NEGOTIATION AND SIGNING

- Share purchase agreement (SPA)
- Material adverse change (MAC) clause
- Representations & warranties
- Indemnities
- Covenants
- Determining the purchase price
- Price Adjustment clauses
- Earn-out clauses
- Locked box mechanism

### CLOSING AND POST-CLOSING

- Payment of the price
- Transfer of the securities
- Anti-trust
- Post-closing covenants compliance
- Run the business

### EQUITY FINANCING PROCESS

- Articles of association
- Investment agreement
- Shareholders' agreement
- Drag along
- Tag along
- Put & call options
- Warrants
- Shareholders' loan agreement



## INTERVENANT

**Philippe**

Avocat en Corporate

## PUBLIC VISÉ

- Investisseurs en PE
- Banquiers d'affaires
- Analystes financiers
- 1-10 ans d'expérience pro

## PRÉREQUIS

Justifier d'un an d'expérience en finance d'entreprise

## LES + PÉDAGOGIQUES

Des cas pratiques d'application s'ajouteront aux exposés théoriques mis en œuvre durant la journée de formation

## INFOS PRATIQUES

- Participants : 12 maximum
- 1 journée

## ALLER PLUS LOIN

- Formation *Management Package, point de vue juridique*
- Formation *Modélisation du Management Package sur Excel*
- Formation *Pacte d'actionnaires*

## TARIFS

7000€ HT / jour en intra  
1400€ HT / part. en inter

## DATES ÉVALUATION

A définir QCM

## RENSEIGNEMENTS

Tel : 01.76.39.01.09

Mail : [formationpro@alumneye.fr](mailto:formationpro@alumneye.fr)

# Documentation juridique d'une transaction en PE (2/2)



**DURÉE**  
**1 JOUR**  
7 HEURES

## OBJECTIF

Comprendre les garanties légales et conventionnelles dans le cadre d'une transaction en Private Equity.

## PROGRAMME

### GARANTIES LÉGALES ET INDEMNISATION DE L'ACQUÉREUR

- Champ d'application limité des garanties légales
- Garanties d'éviction et des vices cachés
- Vices du consentement
- Nouvelles garanties légales
- Limites des garanties légales

### GARANTIES CONVENTIONNELLES ET INDEMNISATION DE L'ACQUÉREUR

- Structure des garanties conventionnelles
- Qui garantit ? Qui est garanti ?
- Classification des garanties
- Typologie des déclarations

### MISE EN ŒUVRE DES GARANTIES CONVENTIONNELLES ET MODALITÉS D'INDEMNISATION

- Mécanisme des garanties conventionnelles
- Les limites des garanties conventionnelles
- Exclusion des limitations – les garanties spécifiques
- La mise en œuvre des garanties conventionnelles
- Modalités d'indemnisation



## INTERVENANT

**Philippe**

Avocat en Corporate

## PUBLIC VISÉ

- Investisseurs en PE
- Banquiers d'affaires
- Analystes financiers
- 1-10 ans d'expérience pro

## PRÉREQUIS

Justifier d'un an d'expérience en finance d'entreprise

## LES + PÉDAGOGIQUES

Des cas pratiques d'application s'ajouteront aux exposés théoriques mis en œuvre durant la journée de formation

## INFOS PRATIQUES

- Participants : 12 maximum
- 1 journée

## ALLER PLUS LOIN

- Formation *Management Package, point de vue juridique*
- Formation *Modélisation du Management Package sur Excel*
- Formation *Pacte d'actionnaires*

## TARIFS

7000€ HT / jour en intra  
1400€ HT / part. en inter

## DATES ÉVALUATION

A définir QCM

## RENSEIGNEMENTS

Tel : 01.76.39.01.09

Mail : [formationpro@alumneye.fr](mailto:formationpro@alumneye.fr)



# Pacte d'actionnaires

**DURÉE**  
**1 JOUR**  
7 HEURES

## OBJECTIF

Appréhender les enjeux des pactes d'actionnaires dans le contexte de transaction en Private Equity.

## PROGRAMME

### MAÎTRISER LA CONSTITUTION D'UN PACTE D'ACTIONNAIRES

- Organiser l'exercice du pouvoir au sein d'un pacte
- Optimiser la composition du capital
- Les clauses de répartition des compétences

### MAÎTRISER LA SORTIE DU PACTE D'ACTIONNAIRES

- Les clauses de sortie
- Anticiper les difficultés de mises en œuvre

## PUBLIC VISÉ

- Investisseurs en PE
- Banquiers d'affaires
- Analystes financiers
- 0-10 ans d'expérience pro

## PRÉREQUIS

Aucun prérequis nécessaire

## LES + PÉDAGOGIQUES

Des cas pratiques d'application s'ajouteront aux exposés théoriques mis en œuvre durant la journée de formation

## INFOS PRATIQUES

- Participants : 12 maximum
- 1 journée

## ALLER PLUS LOIN

- Formation *Management Package, point de vue juridique*
- Formation *Modélisation du Management Package sur Excel*
- Formation *Documentation juridique d'une transaction*

## TARIFS

7000€ HT / jour en intra  
1400€ HT / part. en inter

## DATES ÉVALUATION

A définir QCM

## RENSEIGNEMENTS

Tel : 01.76.39.01.09

Mail : [formationpro@alumneye.fr](mailto:formationpro@alumneye.fr)



## INTERVENANT

**Philippe**

Avocat en Corporate

# Pacte d'actionnaires en Venture Capital



**DURÉE**  
**1 JOUR**  
7 HEURES

## OBJECTIF

Appréhender les enjeux des pactes d'actionnaires dans le contexte de transaction en Venture Capital.

## PROGRAMME

### OPTIMISER SA PRÉSENCE AU CAPITAL

- Participer à et peser sur la prise de décisions
- Garantir son investissement sur un plan opérationnel : les engagements des fondateurs
- Garantir son investissement sur un plan financier : le maintien au capital et les clauses de liquidation préférentielle

### PRÉPARER SA SORTIE DU CAPITAL

- Ne pas subir sa sortie
- Organiser sa sortie en cas de conflits ou désaccords
- Organiser la liquidité de sa participation à échéance fixe



## INTERVENANT

**Alexandre**

Partner en fonds de VC

## PUBLIC VISÉ

- Investisseurs en PE
- Banquiers d'affaires
- Analystes financiers
- 0-10 ans d'expérience pro

## PRÉREQUIS

Aucun prérequis nécessaire

## LES + PÉDAGOGIQUES

Des cas pratiques d'application s'ajouteront aux exposés théoriques mis en œuvre durant la journée de formation

## INFOS PRATIQUES

- Participants : 12 maximum
- 1 journée

## ALLER PLUS LOIN

- Formation *Modélisation Excel pour le Venture Capital*

## TARIFS

7000€ HT / jour en intra  
1400€ HT / part. en inter

## DATES ÉVALUATION

A définir QCM

## RENSEIGNEMENTS

Tel : 01.76.39.01.09

Mail : [formationpro@alumneye.fr](mailto:formationpro@alumneye.fr)



# Structuration et Fiscalité du Private Equity



**DURÉE**  
**1 JOUR**  
7 HEURES

## OBJECTIF

Appréhender les enjeux de structuration fiscale des fonds de Private Equity, notamment dans un contexte d'acquisition, de build-up ou encore de restructuration.

## PROGRAMME

### STRUCTURATION DU FONDS D'INVESTISSEMENT

- Introduction
- Les quotas juridiques et fiscaux
- La fiscalité des investisseurs
- La fiscalité de l'équipe de gestion

### STRUCTURATION D'ACQUISITION

- Acquisition d'une société cible
- Vie de la structure
- Sortie

### RESTRUCTURATION

- Les fusions
- L'apport partiel d'actifs

## PUBLIC VISÉ

- Investisseurs en PE
- Banquiers d'affaires
- Analystes financiers
- 0-10 ans d'expérience pro

## PRÉREQUIS

Aucun prérequis nécessaire

## LES + PÉDAGOGIQUES

Des cas pratiques d'application s'ajouteront aux exposés théoriques mis en œuvre durant la journée de formation

## INFOS PRATIQUES

- Participants : 12 maximum
- 1 journée

## ALLER PLUS LOIN

- Formation *Documentation juridique d'une transaction en PE*

## TARIFS

7000€ HT / jour en intra  
1400€ HT / part. en inter

## DATES ÉVALUATION

A définir QCM

## RENSEIGNEMENTS

Tel : 01.76.39.01.09

Mail : [formationpro@alumneye.fr](mailto:formationpro@alumneye.fr)



## INTERVENANT

**Philippe**

Avocat en Corporate

# Contact

---

## Michael Ohana

CEO | AlumnEye

Tel. : 01 76 39 01 09

Mail : [formationpro@alumneye.fr](mailto:formationpro@alumneye.fr)

## Société AlumnEye

66, av. des Champs-Élysées

75008 Paris

### Accessibilité :

**Les formations Inter** ont lieu dans des hôtels partenaires disposant de conditions d'accueil de personnes à mobilité réduite, équipées d'ascenseur et de parking privés.

**Les formations Intra** ont lieu dans les locaux de nos clients, après vérification de l'accessibilité pour les personnes à mobilité réduite.

*AlumnEye détient tous les droits, y compris les droits d'auteur, sur cette publication. Cette publication ne peut être reproduite ou redistribuée, en totalité ou en partie, sous quelque format ou par quelque moyen que ce soit, sans le consentement préalable d'AlumnEye. Aucun séminaire, atelier ou autre activité pédagogique d'AlumnEye ne peut être enregistré ou transmis sous quelque format ou par quelque moyen que ce soit sans le consentement écrit préalable d'AlumnEye.*