

# Opleiding : Bedrijfsfinanciering: aandelenkapitaaltransacties

LBO's, private equity...

*Praktijkcursus - 2d - 14u00 - Ref. COH*

*Prijs : 1310 € V.B.*

Deze cursus stelt je in staat om de problematiek van aandelentransacties te beheersen, de strategieën van private equity-pakketten te begrijpen en je vertrouwd te maken met de juridische, financiële en fiscale technieken van transacties met vreemd vermogen.

## Pedagogische doelstellingen

Aan het einde van de training is de deelnemer in staat om:

- ✓ De financiële berekeningen van aandelentransacties onder de knie krijgen
- ✓ De kenmerken van de belangrijkste private equity-transacties identificeren
- ✓ De juridische en financiële regels voor aandelentransacties begrijpen
- ✓ Expertise in LBO's en hun varianten

## Doelgroep

Hoofden van verantwoordelijkheidscentra, business unit managers, managers die de omgeving en mechanismen van private equity moeten begrijpen.

## Voorafgaande vereisten

Geen speciale kennis vereist.

## Praktische modaliteiten

### Praktisch werk

Suite d'échanges constructifs dans une dynamique opérationnelle. Exercices et applications succincts complétés par une étude de cas concrète.

## Opleidingsprogramma

### DEELNEMERS

Hoofden van verantwoordelijkheidscentra, business unit managers, managers die de omgeving en mechanismen van private equity moeten begrijpen.

### VOORAFGAANDE VEREISTEN

Geen speciale kennis vereist.

### VAARDIGHEDEN VAN DE CURSUSLEIDER

De deskundigen die de cursus leiden zijn specialisten op het betreffende vakgebied. Zij werden geselecteerd door onze pedagogische teams zowel om hun vakkennis als hun pedagogische vaardigheden voor elke cursus die zij geven. Zij hebben minstens vijf tot tien jaar ervaring in hun vakgebied en oefenen of oefenden verantwoordelijke bedrijfsfuncties uit.

### BEOORDELINGSMODALITEITEN

De cursusleider beoordeelt de pedagogische vooruitgang van de deelnemer gedurende de gehele cursus aan de hand van meerkeuzevragen, praktijksituaties, praktische opdrachten, ...  
De deelnemer legt ook van tevoren en naderhand een test af ter bevestiging van de verworven kennis.

## 1 Basisprincipes van bedrijfsfinanciering

- Herinnering aan de concepten van financiële, economische en investeringsrendabiliteit.
- Voor- en nadelen van verschillende bronnen van bankfinanciering.
- Dynamische waardecreatiestrategie.
- Principe van financiële hefboomwerking.

### Oefening

Een reeks technische oefeningen om je te helpen de behandelde concepten te begrijpen.

## 2 Inzicht in de verschillende private equity-transacties

- Definities: durfkapitaal, groeikapitaal, buyoutkapitaal.
- Waarderingsmethoden voor doelondernemingen.
- Relaties met institutionele beleggers: structuur, profiel en beheer van fondsen.
- Waardering en verwachte IRR voor beleggingsfondsen.
- Specifieke financieringsbronnen voor banken: converteerbare obligaties, securitisatie, enz.

### Oefening

Vergelijking van verschillende projecten en berekening van TIR.

## 3 Belangrijkste principes en mechanismen van LBO's

- Drie hefboomeffecten van LBO's: fiscaal, financieel en juridisch.
- LBO-varianten: MBI, OBO, BIMBO, secundaire LBO.
- De rol van de holding en de impact van belastingconsolidatie.
- Soorten schulden: hybride en mezzanine schulden.
- Verschillende soorten situaties: in aanmerking komende doelen.
- Impact van buyouts op managers.

### Casestudy

Voorgenomen overname van een doelbedrijf via een LBO.

## 4 Juridische en financiële voorwaarden

- Pact tussen investeerders en aandeelhouders die geen manager zijn.
- Kapitaalclausules: convenanten, uitstapclausules, vrijwaringsclausules.
- Werking van beheers- en toezichtsorganen.
- Bestuursregels en toezicht op deelname.
- Financieringspakket en juridische documentatie.
- Opheffing van opschortende voorwaarden en afsluiting.

### Oefening

MCQ's: test je kennis en ontdek meer.

## 5 De uitstap van de investeerder

- Verkoop van het volledige aandelenkapitaal: specifieke kenmerken, rol van de deelnemers, verkoopproces.
- Wederverkoop of inkoop van participaties: verschillende procedures.
- Voordelen en nadelen van een beursgang.

### Casestudy

Het post-LBO tijdperk. Uitwisseling en reflectie.

## PEDAGOGISCHE EN TECHNISCHE MIDDELEN

- De gebruikte pedagogische middelen en cursusmethoden zijn voornamelijk: audiovisuele hulpmiddelen, documentatie en cursusmateriaal, praktische oefeningen en correcties van de oefeningen voor praktijkstages, casestudies of reële voorbeelden voor de seminars.
- Na afloop van de stages of seminars verstrekt ORSYS de deelnemers een evaluatievragenlijst over de cursus die vervolgens door onze pedagogische teams wordt geanalyseerd.
- Na afloop van de cursus wordt een presentielijst per halve dag verstrekt, evenals een verklaring van de afronding van de cursus indien de stagiair alle sessies heeft bijgewoond.

## TOEGANGSMODALITEITEN EN TERMIJNEN

De inschrijving dient 24 uur voor aanvang van de cursus plaatsgevonden te hebben.

## TOEGANKELIJKHEID VOOR MINDERVALIDEN

Is voor u speciale toegankelijkheid vereist? Neem contact op met mevr. FOSSE, contactpersoon voor mindervaliden, via het adres psh-accueil@ORSYS.fr om uw verzoek en de haalbaarheid daarvan zo goed mogelijk te bestuderen.

