

LBO et acquisition finance en Afrique : Structuration et modélisation

Lien : https://maroc-performance.com/formation/lbo-et-acquisition-finance-en-afrique-structuration-et-modelisation

DURÉE
5 jours (35h)

RÉFÉRENCE
FA168

CATÉGORIE
M&A, Private Equity et Ingénierie Financière

Maroc Performance

OBJECTIFS DE LA FORMATION

À l'issue de cette formation, vous serez capable de :

- Maîtriser les principes fondamentaux du LBO et de l’acquisition finance.
- Savoir structurer une opération d’acquisition avec effet de levier en contexte africain.
- Maîtriser les méthodes de valorisation applicables aux transactions M&A et LBO.
- Construire un modèle financier complet d’opération LBO.
- Calculer et interpréter les principaux indicateurs de rentabilité et de levier.
- Savoir dimensionner et structurer la dette d’acquisition.
- Évaluer les risques financiers, juridiques, fiscaux et opérationnels d’une transaction.
- Maîtriser les mécanismes de négociation avec les banques et investisseurs.
- Intégrer les spécificités du risque pays et des marchés africains dans la structuration.
- Être capable de piloter une opération LBO depuis l’analyse de la cible jusqu’à la stratégie de sortie.

👥 POUR QUI ?

- Directeurs financiers, CFO et responsables financiers d’entreprises.
- Banquiers d’affaires, chargés d’affaires corporate et analystes crédit.
- Professionnels du Private Equity, Venture Capital et fonds d’investissement.
- Investment Bankers, M&A Advisors et professionnels de l’Acquisition Finance.
- Analystes financiers, analystes investissement et responsables de valorisation.
- Responsables risques et professionnels du financement structuré.
- Juristes d’affaires, avocats et conseils spécialisés en M&A et financement.
- Experts-comptables, auditeurs et conseillers fiscaux intervenant dans les transactions.
- Dirigeants, actionnaires et managers de sociétés susceptibles de faire l’objet d’une acquisition.
- Consultants en stratégie, finance d’entreprise, due diligence et restructuration financière.

Maroc Performance



Programme détaillé

1 / FONDAMENTAUX DU LBO ET DE L'ACQUISITION FINANCE

- Comprendre les principes, mécanismes et caractéristiques d'une opération de Leveraged Buy-Out.
- Identifier les différences entre LBO, acquisition corporate, MBO, MBI et financement d'acquisition.
- Analyser les conditions de faisabilité et de bancabilité d'une opération de LBO en Afrique.

2 / STRUCTURATION JURIDIQUE ET FINANCIÈRE DE L'OPÉRATION

- Structurer l'acquisition autour du véhicule d'investissement, de la cible et des différents financeurs.
- Déterminer la répartition optimale entre fonds propres, dette et instruments hybrides.
- Organiser les relations entre sponsors, management, prêteurs et autres investisseurs.

3 / DUE DILIGENCE ET ANALYSE DE LA CIBLE

- Évaluer la situation financière, commerciale, juridique, fiscale et opérationnelle de la société cible.
- Identifier les risques susceptibles d'affecter la valorisation et la capacité d'endettement.
- Intégrer les conclusions des due diligences dans la structuration et la négociation de l'acquisition.

4 / VALORISATION ET PRICING DE L'ACQUISITION

- Maîtriser les méthodes DCF, multiples de marché et multiples transactionnels appliquées aux acquisitions.
- Déterminer la valeur d'entreprise, la valeur des fonds propres et le prix d'acquisition.
- Analyser les primes de contrôle, décotes, synergies et spécificités du risque pays africain.

Maroc Performance

5 / MODÉLISATION FINANCIÈRE D’UN LBO

- Construire un modèle LBO intégrant le compte de résultat, le bilan, les flux de trésorerie et la structure de financement.
- Modéliser le service de la dette, le cash flow disponible, le désendettement et les distributions.
- Calculer les principaux indicateurs : TRI sponsor, MOIC, leverage, DSCR et capacité de remboursement.

6 / STRUCTURATION DE LA DETTE D’ACQUISITION

- Analyser les différentes tranches de dette : senior, unitranche, mezzanine et dette subordonnée.
- Déterminer le niveau optimal de levier en fonction des cash flows et du profil de risque de la cible.
- Structurer les covenants, garanties, sûretés, amortissements et mécanismes de cash sweep.

7 / SOURCES DE FINANCEMENT ET NÉGOCIATION BANCAIRE

- Identifier les banques, fonds de dette, investisseurs institutionnels et autres sources de financement disponibles.
- Préparer un financement package cohérent avec les caractéristiques de l’acquisition.
- Maîtriser la négociation du term sheet, des conditions financières et de la documentation de crédit.

8 / RISQUES SPÉCIFIQUES DES LBO EN AFRIQUE

- Intégrer les risques de change, de taux, de liquidité, de gouvernance et de concentration sectorielle.
- Évaluer les risques politiques, réglementaires, fiscaux et liés à la stabilité macroéconomique.
- Mettre en place des mécanismes de couverture et de protection adaptés aux marchés africains.

9 / STRUCTURATION JURIDIQUE, FISCALE ET CONTRACTUELLE

- Analyser les principales structures d’acquisition, holdings, SPV et mécanismes de financement intra-groupe.
- Intégrer les enjeux fiscaux, prix de transfert, retenues à la source et règles de déductibilité des intérêts.
- Sécuriser les contrats d’acquisition, garanties, pactes d’actionnaires et accords de financement.

Maroc Performance

10 / CRÉATION DE VALEUR, SORTIE ET PILOTAGE DU LBO

- Identifier les leviers de création de valeur : croissance, amélioration opérationnelle, désendettement et optimisation financière.
- Modéliser différents scénarios de sortie : cession industrielle, Secondary Buy-Out, IPO ou refinancement.
- Évaluer la performance de l’investissement et optimiser le TRI et le multiple de sortie du sponsor.

Approche pédagogique

- Support Ecrit et Projection
- Exposés Interactifs, Podcasts et Vidéos
- Brainstorming et Jeux de Rôle
- Mises en Situation pour faciliter l'assimilation
- Cas Pratiques et Labs inclus pour leur impact opérationnel
- Test de Validation des Acquis des Connaissances

Prochaines dates programmées

18 au 22 Jan. 2027	Présentiel - Casablanca
15 au 19 Mars 2027	Présentiel - Casablanca
10 au 14 Mai 2027	Présentiel - Casablanca
05 au 09 Juil. 2027	Présentiel - Casablanca
30 Août au 03 Sep. 2027	Présentiel - Casablanca

Autres dates possibles sur demande. Contactez-nous pour organiser une session intra-entreprise.

Maroc Performance

Réservation & Renseignements

Téléphone : +212 522 247 210
Email : contact@maroc-performance.com
Web : https//www.maroc-performance.com

Maroc Performance — Tous droits réservés