



ÉDITION 2022



STRATEGGYZ

Stratégies de vos investissements

Votre Conseiller en Investissements Financiers (CIF)

& Administrateur de la Chambre Nationale des Conseillers en Investissements Financiers (CNCIF) vous propose :

REPRISE, CRÉATION ET ANALYSES FONDAMENTALES
D'ENTREPRISES SAINES OU EN DIFFICULTÉS



STRATEGYZ
12 rue Chabanais
75 002 Paris

+33 (0)1.40.20.13.13
www.STRATEGYZ.com

A Paris,
Edition 2022

Objet : Reprise, création et analyses fondamentales d'entreprises saines ou en difficultés

La société **STRATEGYZ** représentée par Bruno Boggiani, Chargé d'Affaires et CEO, **STRATEGYZ** au capital de 60 000 EUR immatriculé au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 802632844 et dont le siège social est situé au 12 rue Chabanais 75 002 Paris. N° 11 75 53437 75 de Prestataire de Formation, Titulaire du statut de Conseiller en Investissements Financiers, CIF, enregistré sous le n°D014369 immatriculé à l'ORIAS n° 14004518 auprès de la CNCIF, Chambre Nationale des Conseillers en Investissements Financiers, agréée par l'Autorité des Marchés Financiers, Administrateur CNCIF, Carte transaction n°T15642.

Bruno Boggiani,
Chargé d'Affaires & CEO,

Bruno Boggiani

DROITS D'AUTEUR - © Copyright - Tous droits réservés

L'ensemble de ce dossier relève de la législation française et internationale sur le droit d'auteur et la propriété intellectuelle. Toute représentation, reproduction, modification, utilisation commerciale, ainsi que tout transfert vers un autre site sont interdits, sauf autorisation à demander par courrier à l'adresse indiquée plus haut. Seule une utilisation à des fins strictement personnelle est autorisée.



Sommaire

Sommaire

Reprise, création et analyses fondamentales d'entreprises saines ou en difficultés

I. Définir un projet de reprise d'entreprise

Reprise d'entreprise saine / En difficulté / Création

Avantages et inconvénients

Définir votre projet de reprise

Identifier vos forces et faiblesses

Identifier les principaux critères de votre entreprise cible

Les principaux acteurs

Les principaux acteurs et leurs missions

Juge commissaire

Administrateur judiciaire

Tribunal

Représentant des créanciers

Créanciers contrôleurs

II. Liste exhaustive pour trouver votre cible

Les critères de recherches

Se manifester auprès des principaux contacts

Recherche Entreprise saine

Recherche Entreprise en difficulté

Autres sources

Exemple de taille et prix entreprise

Rappel

Data-room

III. Anticiper, préparer et présenter son financement

Les différentes sortes de financement

Épargne personnelle

DROITS D'AUTEUR - © Copyright - Tous droits réservés

L'ensemble de ce dossier relève de la législation française et internationale sur le droit d'auteur et la propriété intellectuelle. Toute représentation, reproduction, modification, utilisation commerciale, ainsi que tout transfert vers un autre site sont interdits, sauf autorisation à demander par courrier à l'adresse indiquée plus haut. Seule une utilisation à des fins strictement personnelle est autorisée.



Prêt bancaire

Dispositifs BPI

Investisseurs

Cycle

Crédit vendeur

Love money

Prêt d'honneur

Financement participatif

Aides publiques Etat / Régions / Commune

Concours pour la Création / Reprise d'entreprise

Financements solidaires

Les types de garanties

Une caution personnelle

Une caution d'un organisme mutuel de caution

Un nantissement de fonds de commerce

Un nantissement de titres

La garantie

La garantie transmission de Bpifrance

Les fonds de garantie gérés par France-Active

Les sociétés de caution mutuelle (SCM)

Rappel

Bimbo

Bridge financing

Build up

Business Angel

Equity kicker

IV. Préparation du projet

Votre attitude

Rappel

Hands-on / hands-off

Note de confidentialité (ou NDA : Non-Disclosure Agreement)

NDA

Phase avec le cédant : minimum 3 mois à 9 mois

Les principaux objectifs du cédant

DROITS D'AUTEUR - © Copyright - Tous droits réservés

L'ensemble de ce dossier relève de la législation française et internationale sur le droit d'auteur et la propriété intellectuelle. Toute représentation, reproduction, modification, utilisation commerciale, ainsi que tout transfert vers un autre site sont interdits, sauf autorisation à demander par courrier à l'adresse indiquée plus haut. Seule une utilisation à des fins strictement personnelle est autorisée.



Rencontre du cédant et visite entreprise

La psychologie avant tout !

Recueillir les principaux documents

La négociation

Pré-diagnostic

Rapport d'audit et due diligence

Rappel

Due diligences

V. Diagnostic Financier et comptable

Les principaux points à analyser

Principaux indicateurs / ratio

Les principaux critères des agences de notations

Sources d'analyse

Liste exhaustive des points à analyser

Rappel

Retraitement économique

Dette mezzanine

Dette senior

Hurdle rate

LBO (Leverage Buy Out)

Lease-back

MBI (Management Buy In)

MBO (Management Buy Out)

Open bid

Prime d'émission

Ratio d'endettement - gearing

Spin-off (essaimage)

Subordination

Les éléments du Bilan

Les éléments du Compte de Résultat

Point sur le Bilan fonctionnel

Un BFR positif (> 0)

Un BFR négatif (< 0)

Un BFR nul (= 0)

DROITS D'AUTEUR - © Copyright - Tous droits réservés

L'ensemble de ce dossier relève de la législation française et internationale sur le droit d'auteur et la propriété intellectuelle. Toute représentation, reproduction, modification, utilisation commerciale, ainsi que tout transfert vers un autre site sont interdits, sauf autorisation à demander par courrier à l'adresse indiquée plus haut. Seule une utilisation à des fins strictement personnelle est autorisée.



Solde Intermédiaire de Gestion

Solde n° 1 : Marge commerciale

Solde n° 2 : Production de l'exercice

Solde n° 3 : Valeur Ajoutée produite

Solde n° 4 : Excédent Brut d'Exploitation (EBE) ou Insuffisance Brute d'Exploitation (IBE)

Solde n° 5 : Résultat d'Exploitation

Solde n° 6 : Résultat Courant avant Impôts

Solde n° 7 : Résultat Exceptionnel

Solde n° 8 : Résultat de l'exercice

Solde n° 9 : Résultat sur cessions d'éléments d'actif immobilisés

Synthèse Solde Intermédiaire de Gestion

Le seuil de Rentabilité et Point Mort

Cycle

VI. Diagnostic Juridique et fiscal

Les principaux points à analyser

NAF

Les points de Compliance

Liste exhaustive des points à analyser

Rappel

Transfert des contrats de travail

La garantie de passif et/ou d'actif

Cautions

Clause potestative

Conditions suspensives et résolutoires

Contre-garantie (garantie de la garantie)

Dédit (ou clause de dédit)

Exclusivité de négociation (clause de "lock out")

Garantie d'Actif-Passif (GAP)

Intégration fiscale

Key man insurance

Nantissement

Syndication

Underwriting

DROITS D'AUTEUR - © Copyright - Tous droits réservés

L'ensemble de ce dossier relève de la législation française et internationale sur le droit d'auteur et la propriété intellectuelle. Toute représentation, reproduction, modification, utilisation commerciale, ainsi que tout transfert vers un autre site sont interdits, sauf autorisation à demander par courrier à l'adresse indiquée plus haut. Seule une utilisation à des fins strictement personnelle est autorisée.



VII. Diagnostic Social et Environnemental

Les principaux points à analyser

Liste exhaustive des points à analyser

Diagnostic Environnemental

17 objectifs de Développement Durable

Rappel

Ishikawa

Diagramme de Gantt

Schéma Heuristique

Brainstorming

CIFUGE

UGIF

Eisenhower matrix

Diagramme de Farmer

Murphy's Law

Pareto

Arbres de causes

VIII. Diagnostic Marketing, Commercial et Stratégique

Les principaux points à analyser

Liste exhaustive des points à analyser

Rappel

Objectif SMACS – SMART – SMARTER – PURE – CLEAR

Core Competencies

Chaine de valeurs

Pestel

SWOT

IX. Comment évaluer ou valoriser une entreprise

Estimation et négociation sur le prix

Les principales approches possibles

Plus que la valeur patrimoniale

Stratégie de prix

En règle générale

Méthode DCF, Discounted Cash Flow, Free Cash Flow

Méthode de Gordon Shapiro

DROITS D'AUTEUR - © Copyright - Tous droits réservés

L'ensemble de ce dossier relève de la législation française et internationale sur le droit d'auteur et la propriété intellectuelle. Toute représentation, reproduction, modification, utilisation commerciale, ainsi que tout transfert vers un autre site sont interdits, sauf autorisation à demander par courrier à l'adresse indiquée plus haut. Seule une utilisation à des fins strictement personnelle est autorisée.



Méthode de Bates

L'ANC, l'Actif Net Comptable

La VAN, La valeur Actuelle Nette

ANR, Actif Net Réévalué

Historique

Sectorielle

Indicielle

Le multiple du PER, Price Earning Ratio

Le multiple du PSR, Price to Sales Ratio

Le multiple du ratio de capitalisation des cash-flows (P / MBA ou P / CF)

Le multiple du ratio de capitalisation de l'EBE, L'excédent brut d'exploitation

Le multiple du ratio de capitalisation de l'EBITDA

Le multiple du ratio de capitalisation sur dividendes

Goodwill, la survaleur

Confrontation de l'offre et de la demande

Fourchette de valeurs des différentes entreprises

X. Construire et présenter son dossier de reprise

Les différents statuts d'entreprise

Rédiger une lettre d'intention

Lettre d'intention

Protocole d'accord

Les points importants du protocole

Les principaux points de l'offre de reprise

Le dossier dans son ensemble

Les points importants du Business plan

Annexe Business plan

Diagnostic Financier et Comptable

Diagnostic Juridique et fiscal

Diagnostic Social et Environnemental

Diagnostic Marketing, Commercial et Stratégique

Executive Summary

Annexe Business plan chiffrée

DROITS D'AUTEUR - © Copyright - Tous droits réservés

L'ensemble de ce dossier relève de la législation française et internationale sur le droit d'auteur et la propriété intellectuelle. Toute représentation, reproduction, modification, utilisation commerciale, ainsi que tout transfert vers un autre site sont interdits, sauf autorisation à demander par courrier à l'adresse indiquée plus haut. Seule une utilisation à des fins strictement personnelle est autorisée.



Compte de résultat

Charges détails

Budget des ventes I.

Budget des ventes II

Seuil Rentabilité

BFR

Tableau financement I

Tableau financement II

Budget Trésorerie

Budget d'exploitation

Budget achats

Budget TVA

Rappel

Offre d'intention

Offre conditionnelle

Offre ferme

La promesse unilatérale de cession

La promesse unilatérale d'acquisition

XI. Critères de décisions du Tribunal

Les critères de décision du tribunal

L- 642-5. - critères

Les trois alternatives du tribunal

Les deux modes de reprise au tribunal

Chronologie du Tribunal

Les droits d'enregistrement

Les éléments de la cession

Rappel

Mesure de sauvegarde et autres

Art L642-1

Art L642-2

Art L642-3

XII. Les 100 premiers jours

L'accompagnement

Formalités à accomplir après la cession

DROITS D'AUTEUR - © Copyright - Tous droits réservés

L'ensemble de ce dossier relève de la législation française et internationale sur le droit d'auteur et la propriété intellectuelle. Toute représentation, reproduction, modification, utilisation commerciale, ainsi que tout transfert vers un autre site sont interdits, sauf autorisation à demander par courrier à l'adresse indiquée plus haut. Seule une utilisation à des fins strictement personnelle est autorisée.



Round d'observation

Mettre en Œuvre les actions prioritaires

XIII. Les 130 pièges à éviter

Psychologie et social

Économique et financière

Information

Annexes



Annexes

- *Protocole d'accord Template Strateggyz – version Word modifiable*
- *Pacte d'actionnaires Template Strateggyz – version Word modifiable*
- *Offre d'acquisition Template Strateggyz – version Word modifiable*
- *Nda Clause de confidentialité Template Strateggyz – version Word modifiable*
- *Lettre d'intention LOI 1 Template Strateggyz – version Word modifiable*
- *Lettre d'intention LOI 2 Template Strateggyz – version Word modifiable*
- *Garantie d'actif et de passif Template Strateggyz – version Word modifiable*
- *Compromis de vente de fonds de commerce Template Strateggyz – version Word modifiable*
- *Executive Summary Strateggyz – version PDF modifiable*
- *Full Business Plan Strateggyz – version PDF modifiable*
- *Business Plan tableaux financiers Strateggyz – version XL modifiable*
- *F.A.Q – Frequently Asked Questions – envoyé aux inscrits*

DROITS D'AUTEUR - © Copyright - Tous droits réservés

L'ensemble de ce dossier relève de la législation française et internationale sur le droit d'auteur et la propriété intellectuelle. Toute représentation, reproduction, modification, utilisation commerciale, ainsi que tout transfert vers un autre site sont interdits, sauf autorisation à demander par courrier à l'adresse indiquée plus haut. Seule une utilisation à des fins strictement personnelle est autorisée.



Contacts



+33(0)1.40.20.13.13



www.STRATEGGYZ.com
contact@strateggyz.com



12 rue Chabanais
75002 Paris

STRATEGGYZ SAS au capital de 60 000 EUR - SIRET 802632844 RCS Paris - STRATEGGYZ, 12 rue Chabanais 75 002 Paris - Tél : +33 (0)1 40 20 13 13 bruno.boggiani@strateggyz.com - contact@strateggyz.com - Immatriculé à l'ORIAS n°14004518 - www.orias.fr CIF, Conseiller en Investissement Financier, membre de la CNCIF - Chambre Nationale des Conseillers en Investissements Financiers - N° D014369 - www.cncif.org - Activité de transaction sur immeubles et fonds de commerce, carte professionnelle n°T15642 Paris - garantie financière - Beazley Solution www.STRATEGGYZ.com Ltd V090007PNMA5015774



DROITS D'AUTEUR - © Copyright - Tous droits réservés

L'ensemble de ce dossier relève de la législation française et internationale sur le droit d'auteur et la propriété intellectuelle. Toute représentation, reproduction, modification, utilisation commerciale, ainsi que tout transfert vers un autre site sont interdits, sauf autorisation à demander par courrier à l'adresse indiquée plus haut. Seule une utilisation à des fins strictement personnelle est autorisée.

STRATEGGYZ SAS au capital de 60 000 EUR – SIRET 802632844 RCS Paris – STRATEGGYZ, 12 rue Chabanais 75 002 Paris – Tél : +33 (0)1 40 20 13 13 bruno.boggiani@strateggyz.com contact@strateggyz.com – Immatriculé à l'ORIAS n°14004518 – www.orias.fr CIF, Conseiller en Investissement Financier, membre de la CNCIF – Chambre Nationale des Conseillers en Investissements Financiers – N° D014369 - www.cncif.org – Activité de transaction sur immeubles et fonds de commerce, carte professionnelle n°T15642 Paris – garantie financière www.STRATEGGYZ.com Beazley Solution Ltd V090007PNMA5015774