

NUMÉRO 10

sommaire



numéro spécial

LBO

Un financement corporate à part entière

9

Editorial : Nouvel eldorado ?
Muriel Nahmias

IFRS 2005, suite

12

Entreprises et CNC s'accordent sur
un format de présentation des résultats en IFRS
Muriel Nahmias

19

IAS 36 : comptables et évaluateurs main dans la main
Muriel Nahmias

le dossier

30

Le LBO devient un mode de financement corporate à part entière
Olivier Bénureau et Sébastien Leroy

34
34

Les fonds d'investissement raisonnent de plus en plus sur une base paneuropéenne
Frédéric Poizat

40
40

Soumises à une concurrence accrue, les banques prennent plus de risques dans la structuration des opérations
Frédéric Poizat et Olivier Bénureau

43
43

Spin-off : entre LBO et cession à un industriel, le marché dicte sa loi
Sébastien Leroy

48
48

Financements : effets de levier en hausse
Frédéric Poizat et Olivier Bénureau

53
53

Mezzanine vs. high yield : une question de taille puis d'arbitrage entre prix et souplesse
Sébastien Leroy

56
56

LBO et titrisation : quelle place pour le financement du BFR dans l'effet de levier ?
Sébastien Leroy

59
59

Fraikin : comment la titrisation a rendu possible un LBO réputé non finançable par prêt senior classique
Sébastien Leroy

63
63

La vie d'un CFO sous LBO : enfer ou paradis ?
Propos recueillis par Olivier Bénureau

65
65

Spie Batignolles : le directeur financier soucieux de soigner son bilan
Sébastien Leroy

69
69

Keolis : le LBO comme antichambre de la Bourse
Sébastien Leroy

72
72

Intéressement à la plus-value et pacte d'actionnaires, les deux volets interdépendants du package des managers
Sébastien Leroy et Muriel Nahmias

76
76

Garanties de passif et d'actif : nécessaires mais pas suffisantes
Sophie Touhadian-Giely, avocat, Fried, Frank, Harris, Shriver & Jacobson

81
81

Les clauses de complément de prix pour pallier l'insuffisance des garanties de passif
Sophie Touhadian-Giely, avocat, Fried, Frank, Harris, Shriver & Jacobson