

Racheter une boîte avec un apport réduit

Reprise.M e Denis **Santy** , associé du **cabinet Adamas** , détaille les dispositifs pour racheter une entreprise en réduisant la mise de fonds initiale. Le crédit-vendeur

Manque de visibilité, assèchement du crédit... malgré un contexte économique difficile, des solutions existent pour boucler le financement d'une reprise d'entreprise. Parmi elles, le crédit-vendeur est un paiement différé d'une partie du prix de cession. Concrètement, une fois que le prix de la transaction est établi, le repreneur effectue un premier versement comptant. Celui-ci représente généralement plus de 50 % du prix de cession. Le paiement du solde – correspondant au crédit accordé par le vendeur – est étalé dans le temps selon un échéancier défini et un horizon qui excède rarement deux ans.

L'earn-out

Le complément de prix (earn-out) est un paiement différé dans le temps. Alors que le crédit-vendeur prévoit le versement d'un prix fixe, la clause de earn-out est un complément de prix conditionnel. La différence est de taille. Le complément est ainsi fonction des performances futures de l'entreprise qui sont calculées sur la base d'agrégats financiers. La réalisation d'un événement, tel l'attribution d'un appel d'offres, peut également déclencher le versement d'un earn-out. Dans un climat économique incertain, la durée de l'earn-out a tendance à raccourcir : 18 mois à 2 ans en moyenne. Quel est son montant ? Le complément de prix peut représenter entre 5 et 25 % du prix de cession.

La location-gérance avec option d'achat

Particulièrement prisée par les commerçants et artisans, la location-gérance peut être assortie d'un mécanisme avec option d'achat. Le fonds de commerce ou artisanal est exploité par un gérant en lieu et place du propriétaire qui perçoit en retour des redevances. La formule est avantageuse : tandis que le repreneur potentiel teste l'activité, le loueur reste maître de son bien. Au terme d'une période transitoire, le gérant peut acquérir le fonds au prix convenu.

La montée progressive au capital

Afin de faciliter son effort financier, le repreneur peut monter progressivement au capital de l'entreprise. Grâce à un échéancier financier défini avec le cédant, l'acquéreur étale ses

Évaluation du site

Le site du quotidien régional Le Progrès met en ligne l'intégralité de son édition papier et propose également des informations sportives, un agenda culturel très complet, ainsi que de nombreux services pratiques.

Cible
Grand Public

Dynamisme* : 583

* pages nouvelles en moyenne sur une semaine

versements dans le temps au fur et à mesure de son entrée au capital. Cette solution est particulièrement prisée dans le cas d'une reprise d'entreprise par un salarié. Ce dernier peut également recevoir des actions gratuites ou des stock-options pour accéder au capital