

## LES BASES DU MÉTIER

# OPÉRATIONS DE M&A ET TRÉSORERIE

## COMPÉTENCES VISÉES

- Comprendre le rôle du trésorier lors des différentes phases d'une opération de M&A
- Définir et réaliser les principales étapes de la *roadmap* trésorerie dans le cadre d'une opération de M&A
- Optimiser les synergies et réduire les risques

## PROGRAMME

### LA PHASE AMONT

- Présentation du marché du M&A
- Valorisation de la cible
  - Les fondamentaux de la valorisation
  - Le fonctionnement des *Share purchase agreement*
- Phase de *due diligence*
  - Etude de la documentation des financements en place (clause de changement de contrôle, pénalités de remboursement, covenants, etc)
  - Analyse de la trésorerie (liquidité, risque de contrepartie, *cash trapped*)
  - Revue de la politique de gestion des risques et du portefeuille des dérivés
  - Analyse du *cash management* et des partenaires bancaires
  - Etudes des garanties (risque d'appel, mainlevée possible, clause de changement de contrôle, etc)
  - Revue du système d'information de trésorerie
- Evaluation des synergies

#### Étude de cas

- Identification des synergies sur la fonction trésorerie / financement

### FINANCEMENT DE L'ACQUISITION

- Etude d'impact de l'opération de M&A sur le financement
- Analyse des besoins de financement / liquidité
- Mise en place d'un *bridge loan* et/ou d'une pré-couverture
- Communication financière

### PREPARATION ET REALISATION DU CLOSING

- Mise en place d'une *checklist* de *closing*
- Stratégie de couverture pour les acquisitions en devises

- Négociations / mise en place des *waivers*
- Règlement de la transaction
  - Gestion du circuit de règlement
  - Révision des risques de contrepartie et de concentration
- Impact des opérations de M&A sur les couvertures

### FOCUS SUR LES OPERATIONS DE CARVE-OUT

- Préparation de la déconnexion du vendeur
- Mise en place / négociation d'un TSA
- Actions à réaliser après le *closing*

#### Témoignage

- Expérience d'un trésorier sur l'exécution d'une opération de *carve-out*

### PHASE D'INTÉGRATION

- Enjeux de sécurisation organisationnelle et de transformation
- Objectifs clefs pour l'intégration de la fonction trésorerie / financement
- Défis liés à l'intégration
- Organisation de l'intégration, mise en place de l'équipe projet
- Définition de l'organisation cible
- Elaboration de la *roadmap*
- Gestion des équipes

#### Étude de cas

- Mise en place d'une *checklist* d'intégration d'une nouvelle filiale

#### Témoignage

- Expérience d'un trésorier sur l'intégration de la fonction trésorerie / financement à la suite d'une opération de M&A

**1 jour** (7 heures)

PRÉSENTIEL OU DISTANCIEL

► 28/05/2024  
► 14/11/2024



**Adhérent**

885 € HT

**Non-adhérent**

980 € HT

Repas offert



**Public concerné**

Directeurs trésorerie et financements et collaborateurs expérimentés amenés à travailler sur un projet M&A



**Prérequis**

Pas de prérequis



**Moyens pédagogiques et d'évaluation**

- Étude de cas
- Témoignage
- Auto-évaluation à chaud