



1 jour (7 heures)

PRÉSENTIEL OU
DISTANCIEL

► 07/06/2021

► 08/11/2021



Adhérent

850 € HT

Non-adhérent

940 € 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**

- Cas pratique
- Témoignage
- Auto-évaluation à chaud

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 dilligence*
 - 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*

Étude de cas

- 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