

NOUVEAU

OPÉRATIONS DE M&A ET TRÉSORERIE



1 jour (7 heures)



> 06/06/2019
> 03/10/2019



Adhérent :
790 € HT
Non-adhérent :
940 € HT
Repas compris



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



Prérequis :
Pas de prérequis



**Moyens pédagogiques,
techniques et
d'encadrement :**
Formation présentielle -
Cas pratique -
Témoignages

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'opérations de M&A
- Optimiser les synergies et réduire les risques

PROGRAMME

LES PHASES AMONT

- La phase de *due diligence*
 - L'étude de la documentation des financements en place (clause de changement de contrôle, pénalités de remboursement, *covenants*, etc.)
 - L'analyse de la trésorerie (liquidité, risque de contrepartie, *cash trapped*)
 - La revue de la politique de gestion des risques et du portefeuille des dérivés
 - L'analyse du *cash management* et des partenaires bancaires
 - Les études des garanties (risque d'appel, mainlevée possible, clause de changement de contrôle, etc.)
 - La revue du système d'information de trésorerie
- L'évaluation des synergies
 - Estimation des économies potentielles sur les charges financières, les frais bancaires et les systèmes d'information
 - Évaluation des synergies au niveau des équipes
- La détermination du prix
 - Sélection des *inputs* dans les simulations de prix : taux de change, taux d'intérêt, etc.

Cas pratique : Établir un bilan des synergies de prix et de moyens

LA PHASE D'EXÉCUTION

- La sécurisation du financement
- L'analyse de la structure financière cible au niveau du groupe et des filiales (capital / dettes / *holding* intermédiaire / prêts intragroupes)

Témoignage : Expérience d'un trésorier sur l'exécution d'une opération de M&A

- Le règlement de la transaction
 - L'organisation du *closing*
 - La gestion du circuit de règlement
 - La révision des risques de contrepartie et de concentration
 - La couverture du risque de change

LA PHASE D'INTÉGRATION

- La préparation de l'intégration
 - Le cadrage du processus d'intégration avec la cible
 - La mise en place de l'équipe projet
 - La coordination et harmonisation de la communication avec les investisseurs, banques et agences de notation
 - Le diagnostic approfondi des fonctions trésorerie existantes
 - La revue de la stratégie de la fonction trésorerie avec le management du nouvel ensemble
- La définition de l'organisation cible et de la *roadmap*
 - L'identification des synergies et des zones de risques
 - La validation de l'organisation cible
 - La préparation et validation de la *roadmap* d'intégration
- La mise en œuvre de l'intégration
 - La mise en place d'un *Treasury Service Agreement*
 - Le déploiement de la *roadmap* (financements, placements, garanties, dérivés, SI, *cash management*, etc.)
 - La gestion des équipes

Témoignage : Expérience d'un trésorier sur l'exécution d'une opération de M&A