

Traitement de la **situation** **de sous-performance ou de difficulté** de l'entreprise

Prévention & Restructuration



Votre entreprise est confrontée...



Une situation de sous-performance opérationnelle

De fortes tensions de *cash*

La dénonciation des lignes de crédit court terme par les banques

Le déréférencement par les assureurs crédit

L'équipe Prévention & Restructuration de...

1

Assistance dans la restructuration financière &/ou accompagnement opérationnel du *management*

Restructuration financière

- Réaliser un diagnostic financier *flash* ou complet,
- Établir et assurer la mise en place et le suivi de vos plans de trésorerie court et moyen termes,
- Réaliser une revue de votre *Business Plan*,
- Procéder à une revue indépendante de votre activité (IBR)*
- Mettre en place, en urgence, une équipe dédiée à la restauration de votre comptabilité (*Rescue Accounting*),

Accompagnement opérationnel

- Déterminer les scénarios réalistes de sortie, permettant d'éviter un dépôt de bilan,
- Définir le cadre optimal, amiable (mandat *ad hoc* / conciliation) ou judiciaire (sauvegarde ou redressement), au regard de votre situation pour stabiliser et sécuriser la mise en place de votre plan de retournement,
- Trouver de nouvelles sources de financement (*new money*, notamment...),
- Négocier auprès de vos principaux créanciers (sociaux, fiscaux, CCSF**, CIRI***, banques, fournisseurs),
- Piloter la relation avec les organes de la procédure et structurer toute la documentation financière durant la phase de retournement.

*IBR : *Independent Business Review*

**CCSF : Commission des Chefs des Services Financiers

***CIRI : Comité Interministériel de Restructuration Industrielle

... à des situations difficiles ?

Des ruptures de *covenants* LBO

Des dettes sociales et fiscales

Un BFR qui n'est plus maîtrisé

Une situation d'urgence voire de cessation de paiements

L'évaluation des risques sur la responsabilité du dirigeant et des actionnaires

... Grant Thornton vous apporte les solutions adaptées

2

Acquisition /cession d'entreprises en situation complexe (*Distressed M&A*)

En mode acquisition

- Identification de **cibles**,
- **Collecte d'informations** et assistance à la structuration de l'offre,
- Assistance à la **négociation du prix** d'acquisition et à la **présentation de l'offre** au vendeur et aux organes en charge de la procédure.

En mode cession

- Constitution en urgence d'une *e-data room* et gestion du suivi,
- Cession des **actifs non stratégiques** ou des titres, en cas de situation complexe (*distressed M&A*).

3

Missions d'experts à destination des organes judiciaires

- Revue des prévisions de *cash*,
- Appréciation de la **solidité financière de filiales** étrangères ou d'acquéreurs étrangers, en coordination avec notre organisation mondiale, Grant Thornton International,
- **Diagnostic** de la responsabilité du dirigeant,
- **Identification** de candidats **repreneurs** et organisation du processus des cessions,
- Mise en place et suivi de **cellules liquidatives post-cession**.



Notre valeur ajoutée

Expertise financière...

Assistance immédiate dès
les premières tensions de *cash*

Analyse financière détaillée
de la situation de l'entreprise

Une équipe spécialiste du droit des Entreprises
en difficulté alliant expertise financière
et savoir-faire opérationnel

Prise en compte de la mise en jeu
de la Responsabilité du *management*

Méthodologie et expérience avérées

Notre approche complète se caractérise
par une analyse détaillée et spécifique
intégrant différents filtres et contraintes tels que :

- Les nombreuses contingences de la Loi de Sauvegarde des entreprises,
- La jurisprudence et l'environnement judiciaire spécifique du tribunal dont dépend l'entreprise en difficulté,
- Les aspects liés à la responsabilité du dirigeant et des actionnaires.

La **qualité** de nos analyses sont garanties
par l'**expérience** et la **spécialisation**
des intervenants affectés à chaque mission.

- Des équipes rompues aux **interventions en urgence, en mode «pénurie»** (*cash*, ressources humaines, documentation...), ou en situation de **conflit**,

- Un **relationnel étendu** et une **reconnaissance par l'ensemble des professionnels** évoluant dans les domaines de la restructuration (avocats, banques, CIRI*, PE**, monde judiciaire), indispensable pour agir dans l'urgence.



*CIRI : Comité Interministériel de Restructuration Industrielle

**PE : Private Equity, fonds de retournement

... et accompagnement personnalisé, opérationnel, légal et humain

Expérience de plus de 20 ans dans
la gestion de situations de crise

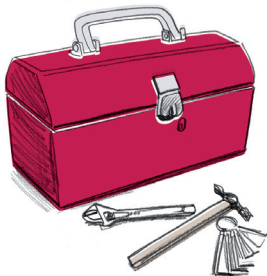
Plus de 1 500 entreprises traitées

Reconnaissance par les principaux
acteurs du domaine de
la Restructuration d'entreprise

Hub Restructuring en France
et capacité d'intervention
à travers le monde

Hub Restructuring : réactivité et capacité d'intervention démultipliées

Le *Hub Restructuring* de Grant Thornton est composé de près de **60 professionnels** dont les activités sont complémentaires à celle de Prévention & Restructuration.



Réseau/Restructuring Grant Thornton International : une présence à travers 115 pays dans le monde

Le recours à nos homologues étrangers spécialisés dans la gestion de situations de crise, nous permet en réponse d'établir des **solutions internationales** à des problématiques françaises, notamment de réaliser des *Insolvency Tests* et des déterminations de «COMI*» sur des filiales étrangères de groupes français.

La collaboration avec le réseau nous permet également de solliciter valablement l'ouverture et de **piloter, depuis la France, des procédures d'insolvabilité européennes**, dans le respect des prérogatives des mandataires de justice désignés.

*COMI : *Center of Main Interest* (Centre des intérêts principaux du débiteur)

Témoignages

« Nous négocions avec des investisseurs depuis plusieurs mois sans succès dans un contexte dégradé. La désignation du mandataire *ad hoc* et l'assistance de Grant Thornton ont permis de rassurer les investisseurs et de garantir une cession du capital en minimisant les risques potentiels de responsabilités futures ».

Dirigeant d'un groupe agroalimentaire
de 47 M€ de CA et 490 salariés.

« Le désengagement brutal de notre principal client nous condamnait à la cessation des paiements ; des délais supplémentaires ont été renégociés avec nos créanciers et notre client sous l'égide du mandataire *ad hoc* à partir des prévisions de *cash* établies par Grant Thornton. Cela a permis à l'entreprise de trouver le temps de conclure la négociation de nouveaux marchés de substitution ».

Dirigeant d'une SSII de 21 M€ de CA et 220 salariés.

Contacts

Jean-Pascal Beauchamp

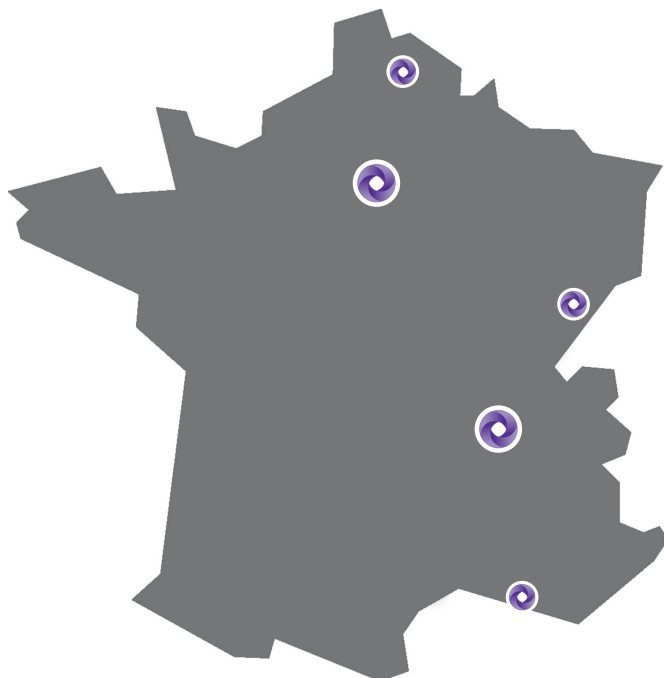
Associé, Directeur national de la ligne de services
Prévention & Restructuration
T 01 56 21 05 69
M 06 07 18 54 40
E jean-pascal.beauchamp@fr.gt.com

Clotilde Delemazure

Directrice nationale adjointe de la ligne de services
Prévention & Restructuration
T 01 56 21 05 78
M 06 22 92 63 31
E clotilde.delemazure@fr.gt.com

Emmanuel Squinabol

Directeur de la ligne de services
Prévention & Restructuration (Pôle Rhône Alpes)
M 06 64 96 93 66
E emmanuel.squinabol@fr.gt.com



A propos de Grant Thornton

Grant Thornton rassemble en France 1 300 associés et collaborateurs dans 22 bureaux et se place parmi les *leaders* des groupes d'audit et de conseil en se positionnant sur cinq métiers : **Audit, Expertise Conseil, Conseil Financier et Opérationnel, Finance Transformation & Outsourcing** et **Conseil Juridique, Fiscal & Social**. Les membres de Grant Thornton International constituent l'une des principales organisations mondiales d'audit et de conseil. Chaque membre du réseau est indépendant aux plans financier, juridique et managérial.

Prévention & Restructuration est une ligne de services du métier Finance Conseil du groupe.
Le métier Finance Conseil de Grant Thornton apporte des solutions créatrices de valeur qui répondent aux préoccupations premières des entreprises et investisseurs : amélioration des performances, croissance, traitement des difficultés, transmission.

Agnès de Ribet

Directrice de la Communication et du Marketing

T 01 56 21 03 03

E agnes.deribet@fr.gt.com

