



Restructuring financier

Diagnostiquer, restructurer, rebondir

Audit. Advisory. Accounting. Tax.

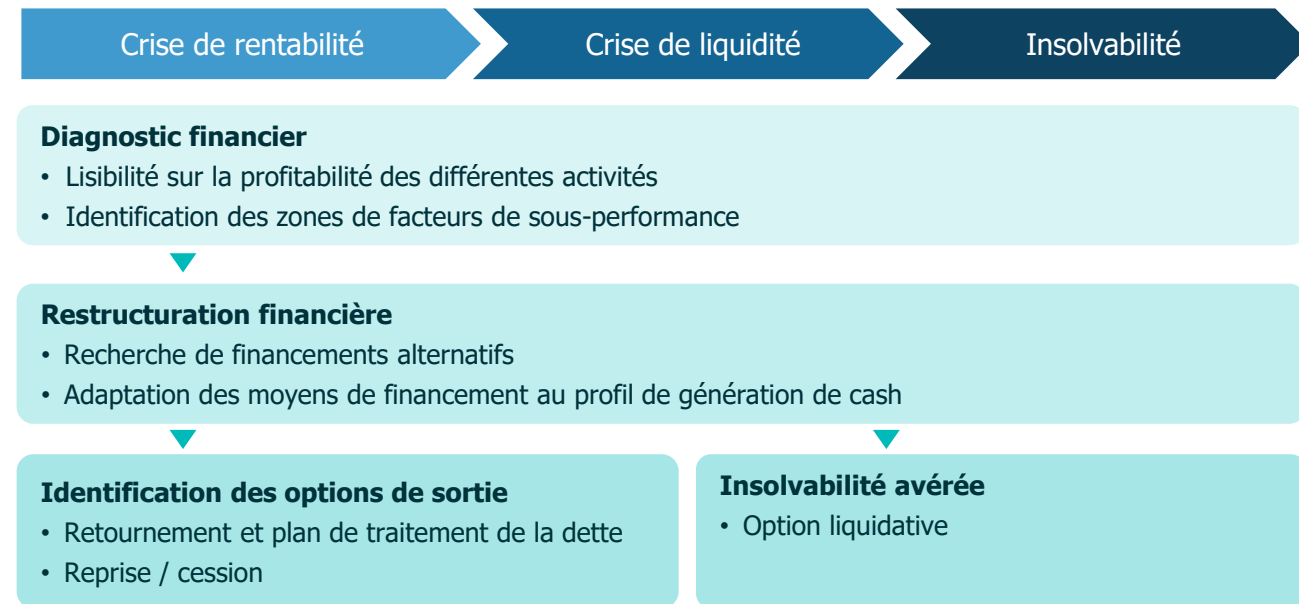


Crise et rebond

D'origine structurelle ou conjoncturelle, différents facteurs endogènes comme exogènes sont susceptibles d'entraîner l'entreprise dans une crise, quel que soit son stade de développement (croissance, maturité...).

Anticiper la gestion de ses difficultés et identifier au plus tôt des solutions adaptées maximise les leviers de retournement et les possibilités de rebond.

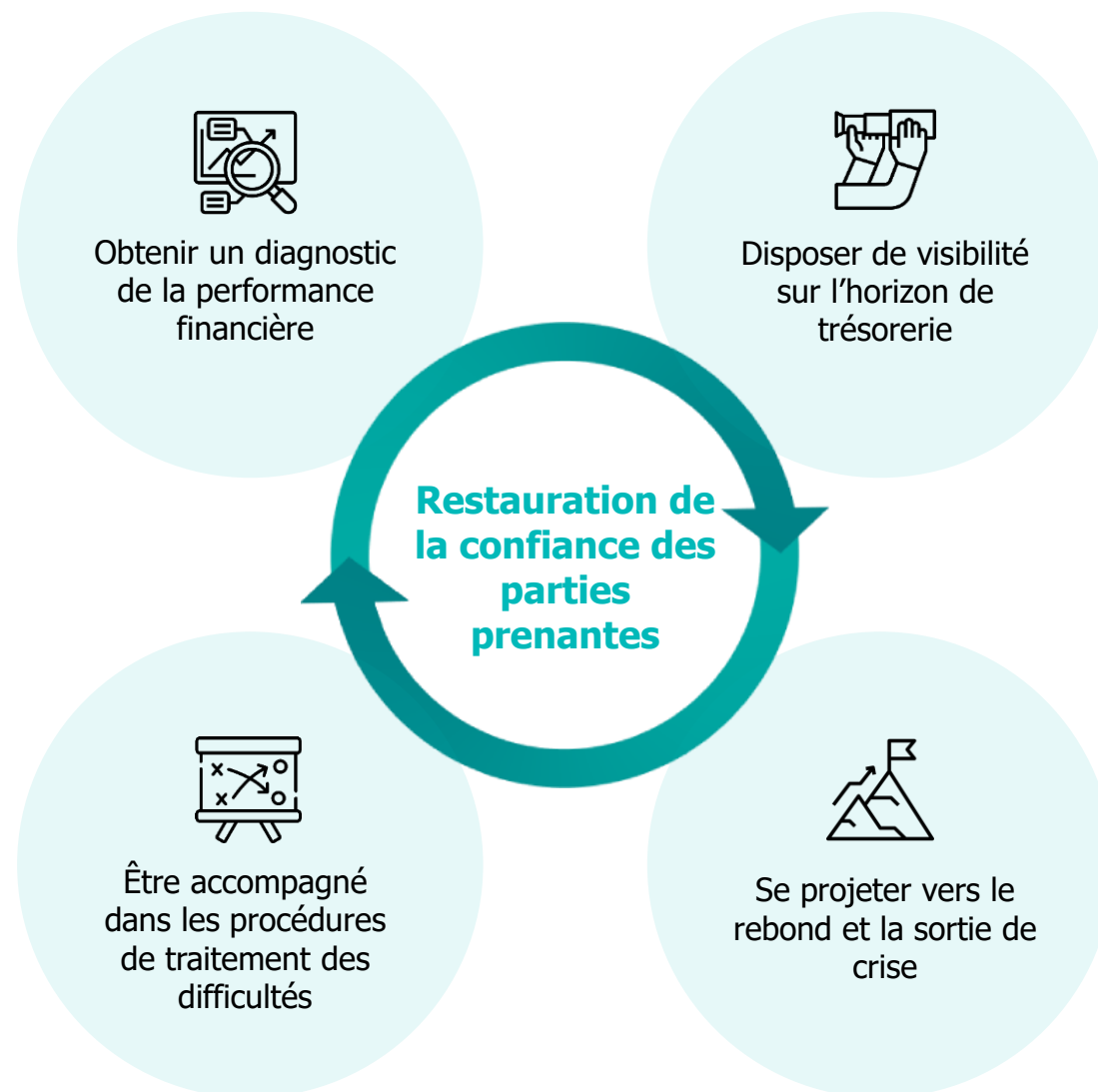
Dégradation de la situation financière



Mettre en place une restructuration financière sur la base d'un diagnostic financier robuste maximise les chances de retournement.

Vos enjeux

S'appuyer sur un conseil financier Restructuring, c'est optimiser ses chances de retournement en gagnant en efficacité et en temps, pour permettre à la direction générale et financière de se concentrer sur la stratégie et la gestion de l'entreprise.



Nos services



IBR

Notre rapport d'analyse des prévisions d'exploitation et de trésorerie (*Independent Business Review*) permet de **fiabiliser et d'objectiver** la situation financière de l'entreprise, et permet :

- D'identifier les facteurs de sous performance et les éventuels foyers de pertes ;
- D'évaluer les potentialités d'optimisation de la génération de trésorerie (BFR, leviers alternatifs...);
- D'examiner les perspectives de génération de cash et les besoins de financement / restructuration.



Plan de sortie de crise

Nos travaux de modélisation et d'analyse des scénarii de restructuration font apparaître **l'incidence des mesures opérationnelles et financières sur les prévisions**, afin :

- De tester le comportement de la trésorerie face à différents scénarii dégradés (sensibilités et « stress-test ») ;
- D'analyser la capacité de remboursement et les covenants supportables par l'entreprise ;
- D'optimiser les négociations avec les créanciers financiers en vue de restructurer la dette et calibrer les autorisations de CAPEX.



Distressed M&A

Nous accompagnons les repreneurs de sociétés en difficulté dans **l'analyse de l'investissement envisagé (buy-side)** afin d'identifier les besoins de financements en tenant compte des spécificités d'une opération distressed (passifs « passe-muraille », reconstitution du fonds de roulement...).

Nous assistons également les actionnaires (fonds et corporate) dans la **cession des participations sous-performantes (sell-side)**.

Nos propositions d'intervention sont élaborées sur-mesure afin de s'adapter à votre situation et à vos besoins particuliers.

Notre approche



Une méthodologie

Notre **savoir-faire** technique est basé sur une approche méthodologique financière rigoureuse couplée à une maîtrise des spécificités d'un contexte distressed, en vue de délivrer des analyses solides, présentées de manière claire et synthétique.



..collaborative

Nos équipes travaillent en collaboration avec les vôtres, et celles de vos conseils. Nous sommes à l'**écoute** de vos besoins et nous optimisons le potentiel de vos informations financières en nous assurant que vous **conservez la maîtrise de vos chiffres**.



..orientée solutions

Nous analysons l'origine de la dégradation de la situation financière et faisons ressortir les **leviers d'optimisation** de votre performance, afin de faire émerger vos **solutions de sortie de crise**.



Notre méthodologie déployée de manière collaborative vise à identifier les leviers d'optimisation de votre performance financière et à faire émerger les solutions de sortie de crise.



Une offre restructuring transfrontalière

Les spécialistes en restructuration financière, opérationnelle et juridique de Nexia sont regroupés au sein de la communauté d'experts TRI : Turnaround, Restructuring and Insolvency, depuis 2012.

Grâce à ce réseau international, Nexia S&A bénéficie d'une expertise internationale dans tous les domaines de restructuration d'entreprises avec une approche transfrontalière, offrant la possibilité d'un service d'assistance intégré à destination des groupes internationaux en difficulté.



40 pays
membres



**Maîtrise des restructurations
transfrontalières**
(finance, opérations, juridique)

Quelques réalisations récentes de notre équipe (1/2)

Independent Business Review (IBR)



\$ Taille
CA 35 m€

Problème

Un groupe international impacté par la crise du Covid-19 rencontrait des difficultés dans les négociations avec son pool bancaire et ses bailleurs. Nous avons été sollicités au moment du lancement d'une procédure d'alerte par le commissaire aux comptes et de plusieurs procédures d'exécution initiées par les bailleurs.

Solution

La mise en place d'une procédure de conciliation avec la réalisation d'un rapport d'IBR et de nombreuses analyses *ad hoc* réalisées à la demande du groupe, des bailleurs, du conciliateur et des banques a permis de faire émerger, grâce à la collaboration de l'ensemble des parties prenantes, une solution de restructuration globale.

Bénéfices

- Emprunts (PGE) obtenus malgré la réticence initiale des banques.
- Obtention des accords d'étalement et d'un délai de grâce avec les bailleurs.
- Arrêt de la procédure d'alerte et restauration de la confiance.

Plan de sortie de crise



\$ Taille
CA 20 m€

Problème

Un groupe de sociétés exploitant une marque emblématique française subissait une sous-performance depuis plusieurs années du fait du poids démesuré du loyer de ses boutiques « flagship », et de charges fixes inadaptées à son nouveau modèle. Nous sommes intervenus pour accompagner l'ouverture d'un redressement judiciaire.

Solution

Outre l'assistance à l'ouverture (déclaration de cessation des paiements), notre rapport de présentation du plan de redressement a permis d'obtenir le vote du plan dans un délai record (2 mois) comprenant la fermeture des deux sites emblématiques et la mise en place d'un PSE.

Bénéfices

- PGE obtenu auprès d'un pool de trois banques malgré un passif bancaire au titre d'un crédit court terme.
- Obtention d'un financement de l'AGS au titre du plan avec un étalement du remboursement.
- Obtention d'un plan de redressement sur 8 ans sécurisant le retournement de l'entreprise.

Quelques réalisations récentes de notre équipe (2/2)

Distressed M&A – Buy-side



Secteur
Retail

\$ Taille
CA 300 m€

Problème

Un groupe français de distribution d'articles d'habillement, en procédure de Conciliation, était à la recherche d'investisseurs pour surmonter les conséquences d'une très forte baisse d'activité. Nous avons été sollicités dans le cadre d'un projet de reprise des titres (« share deal ») dans le cadre de la Conciliation.

Solution

Etablissement d'un rapport d'analyse des risques ayant permis d'identifier certains facteurs augmentatifs du prix :

- Sous-investissement sur les 5 dernières années ainsi qu'un engagement de co-investissement dans une Joint-venture non identifié au préalable ;
- Surévaluation du financement factor dans les prévisions de trésorerie de la Cible et un besoin de financement supérieur.

Bénéfices

- Le repreneur a pu approfondir l'analyse des risques identifiés notamment au titre des Capex.
- Le repreneur a pu ajuster son offre aux partenaires bancaires de la Cible à la lumière des besoins de financement complémentaires identifiés.

Distressed M&A – Sell-side



Secteur
Energie

\$ Taille
CA 10 m€

Problème

Compte tenu de la forte hausse des prix de l'énergie, la maison-mère étrangère de la société française a sollicité le bénéfice d'une procédure collective et n'était plus en mesure de soutenir sa filiale. Nous avons été sollicités après plusieurs semaines de process M&A géré en interne auquel une partie importante des ressources internes a été consacrée et qui n'a abouti à aucune offre de reprise.

Solution

Mise en place d'un processus distressed M&A accéléré compte tenu de l'impasse de trésorerie imminente.

Notre équipe a réalisé l'ensemble de la documentation afférente (information memorandum, teaser, process letter), a géré la mise en place d'une dataroom et a suivi les interactions avec l'ensemble des candidats repreneurs, ainsi que avec le manager de transition, le conciliateur et les avocats.

Bénéfices

Dans ce contexte tendu, le Management a pu se concentrer sur la gestion de l'activité quotidienne compte tenu de la prise en charge du process M&A par notre équipe en appui du Conciliateur.

Qui sommes-nous ?

Acteur de référence de l'audit et du conseil

Nexia S&A, partenaire de la croissance des PME et ETI, apporte à ses clients des solutions adaptées et créatrices de valeurs dans les domaines comptables et financiers.

En France, plus de 500 collaborateurs, dont 50 associés, accompagnent les 3500 clients à toutes les étapes de leur développement sur des missions d'Audit, d'Expertise Comptable et de Conseil de la Direction Financière.

À la fois garants de l'information financière et partenaires de ses clients, Nexia S&A et ses équipes se démarquent par leur excellence technique, à l'épreuve du terrain, ainsi que par leur exigence de comportement et leur sens de l'engagement.

Une culture de l'innovation et une dimension internationale forte, nourrie depuis plus de 20 ans avec le réseau Nexia, permettent à Nexia S&A de faire évoluer en permanence son offre de services, en tirant le meilleur parti des opportunités qu'engendrent les évolutions digitales, et de rester au plus proche des besoins des clients.





500

professionnels
dont 50 associés



3500

clients PME et ETI



+122

pays servis à travers
le réseau Nexia



61,3M€

de chiffre d'affaires
en 2023

Nos valeurs

Esprit d'équipe

Implication, partage, écoute, respect mutuel.

Confiance

Transparence, loyauté, intégrité.

Valeur ajoutée

Expertise, pragmatisme, capitalisation et transmission de l'expérience.

RSE

Auprès des équipes aussi bien que des clients, Nexia S&A place l'humain au cœur de ses projets, de son métier et de son engagement.

Nexia S&A veille au bien-être et à la qualité de vie au travail et s'engage à promouvoir la diversité et parité au sein des équipes, et à soutenir les évolutions de carrière par la mise en place de plans de formation personnalisés et l'assistance à la validation d'acquis de compétences.

Nos domaines d'expertise



Audit

Audit financier
Audit IT
Audit RSE
Apports et fusions

RSE

Accréditation par
le COFRAC

IFRS

sociétés cotées
et autres EIP

Innovation

dans l'approche d'audit
et les process IT



Conseil

Financial Advisory
Operational Advisory
Risk management
Accompagnement ESG et ISR

Transaction Services

+300 opérations en 3 ans
et 60 deals closés par an

Reporting BI

pour piloter son activité
grâce à la business
intelligence

Restructuring

accompagner les entreprises
en période de crise ou de
sous-performance



Expertise comptable

Production et Reporting
Révision et Consolidation
BPO Finance Comptabilité
Paie et gestion sociale
Fiscalité et Juridique
International Business Services

Excellence

Pluridisciplinarité et
adaptabilité au service
des entreprises

Valeur ajoutée

Garant de l'information
financière et partenaire
de nos clients

Modernité

Des outils digitaux pour
accompagner nos clients

Nexia International



“Nexia est un réseau mondial de cabinets d'expertise comptable et de conseil indépendants. En choisissant un cabinet du réseau Nexia, vous bénéficiez d'un service plus réactif et personnalisé, assuré par des associés, partout dans le monde.”

\$2.8bn

Fee income for 2022

>250

Member firms

608

Offices globally

>122

Countries

21

Committees and business groups

25,941

People worldwide

