

## ***Independent Business Review***

### ***Contexte général de la mission***

Un groupe de sociétés fortement endetté subit une diminution importante de son chiffre d'affaires et de sa rentabilité sur certains de ses actifs. Les remboursements d'échéances bancaires et d'obligations convertibles ne sont plus assurés à défaut de mettre le groupe en grande difficulté de trésorerie.

Un mandataire ad hoc est mandaté pour engager des discussions de concert pour étudier les mesures les plus appropriées pour restructurer le haut de bilan du groupe.

### ***Solutions apportées par Squareness***

Nous réalisons une analyse indépendante d'activité (Independent Business Review) pour les banques prêteuses, couvrant le scope suivant :

- Revue indépendante des prévisions d'exploitation,
- Élaboration de scénarii alternatifs afin de figurer l'impact d'une non réalisation des budgets du management,
- Revue des réalisations intérimaires pour valider et / ou calibrer certains ajustements nécessaires,
- Revue et formalisation des plans prévisionnels de trésorerie pour traduire les incidences financières des prévisions.

Le diagnostic fait ressortir des impasses de trésorerie et comprend un plan de traitement de la dette prévoyant un rééchelonnement de la dette. Une estimation des besoins de financement des capex par de la new money est établie.

Nous soumettons nos conclusions aux différents prêteurs. Nous assistons le mandataire dans la formulation d'une répartition des besoins de new money équilibrée, respectant autant que possible les contraintes de chaque établissement prêteur (intervention sur un actif où le prêteur est déjà présent et substitution des prêteurs sortants).

### ***Avantages pour le client***

Notre analyse critique des prévisions du management et la construction de plans alternatifs permet de rétablir la confiance des prêteurs dans le projet économique de notre client. Le plan est homologué.

Notre analyse constitue aussi la cheville ouvrière de la démonstration du mandataire ad hoc dans sa recherche de consensus et d'adhésion au plan par les prêteurs.