

Due Diligence d'acquisition

Contexte général de la mission

Un fonds d'investissement nous a choisi pour mener à bien une mission d'audit d'acquisition d'une société française dans le cadre d'une opération de build-up au profit de l'une de ses participations basée en Espagne.

Organisé selon une architecture juridique complexe, le groupe cible, atomisé en une kyrielle de sociétés sœurs implantées sur différents sites et porteuses de différentes activités, souffrait d'un manque de synergies évident, d'une rentabilité délicate à appréhender et de difficultés de trésorerie par lesquelles certaines des entités avaient fini par être placées en redressement judiciaire.

Solutions apportées par Squareness

Nous avons réalisé un audit d'acquisition (Rapport de Due Diligence) offrant aux acquéreurs potentiels :

- Une compréhension de la rentabilité historique par métier,
- Une identification des synergies envisageables,
- Une analyse des prévisions d'exploitation,
- Une anticipation des flux de trésorerie prévisionnels à court et moyen terme.

Le diagnostic a fait ressortir un besoin urgent de simplification de l'organisation et la nécessité de se recentrer sur les métiers les plus rentables, sans pour autant sacrifier les activités les plus sensibles porteuses d'un savoir-faire majeur internationalement reconnu.

Face aux impasses de trésorerie évoquées, nous avons également établi un plan d'apurement et déterminé les besoins de financement des investissements par de la new money.

Avantages pour le client

Notre capacité à offrir une lecture simplifiée et cohérente de la rentabilité du Groupe par métier, et notre habilité à challenger les prévisions du management ont permis à notre client de parfaitement maîtriser les enjeux environnants, d'élaborer un plan de reprise réfléchi et de structurer son offre en parfaite connaissance de cause.