

Expertise comptable et financière des entreprises en difficultés

# Restructuring Services

## Présentation d'OCA

OCA est une société d'Audit, de Conseil et d'Expertise-Comptable fondée en 1984, basée à Paris.

En 2017, le cabinet compte 25 consultants et experts

**Son président, Mikaël OUANICHE, est Expert Comptable de Justice, inscrit sur la liste de la Cour d'Appel de Paris.**

Depuis plus de trente ans, OCA exécute des missions confiées par les juridictions consulaires, ayant notamment pour objet :

- l'appréciation des comptes présentés par l'entreprise pendant la période d'observation
- la compréhension de l'activité et de la formation du résultat
- l'examen de la situation de trésorerie et des besoins de financement
- l'appréciation de la validité des prévisionnels
- l'appréciation de la cohérence et de la vraisemblance des plans de restructuration ou de reprise de l'entreprise

OCA's Team  
*« addresses issues with great talent. They work closely to the client, are very helpful and come with ideas that are outside of the box »*

*Who's Who Legal 2016*

## Nos services Restructuring

Forte de son expérience auprès des juridictions consulaires, notre équipe Restructuring mobilise son expertise au service des débiteurs et des bailleurs de fonds dans le cadre de missions d'expertises financières visant :

- à fiabiliser la stratégie de restructuration par la mise à disposition des parties prenantes (actionnaires, créanciers, management, administrateurs) d'un diagnostic et de prévisions financières solides et étayées.
- à accompagner les équipes de management dans la gestion des difficultés en mettant à leur disposition une palette d'outils financiers adaptés aux enjeux.
- à assister les repreneurs d'une entreprise en difficulté : diagnostic des risques et opportunités, réflexion sur le choix du meilleur schéma de reprise. accompagnement à toutes les étapes du processus d'acquisition.

**Notre maîtrise de l'environnement juridique et financier, notre connaissance des acteurs impliqués (organes judiciaires, acteurs financiers, autorités publiques) et notre signature indépendante reconnue sont autant d'atouts au service de la réussite du plan de sortie de crise.**

## Traitement des facteurs de sous-performance

OCA intervient dans ce type de situations avec pour mission :

- de procéder au diagnostic stratégique visant à proposer un plan de recentrage/redéploiement des activités.
- d'analyser l'évolution de la trésorerie et d'identifier les leviers d'optimisation du BFR.
- de négocier les financements nécessaires à la mise en œuvre des actions correctrices (redéploiement ou restructuration d'activités).

OCA référencé  
parmi les quatre  
experts judiciaires  
«*les plus influents*»  
dans le domaine  
du Restructuring  
par le classement  
Décideurs 2017

## Traitement amiable des difficultés

En phase de conciliation ou de mandat hoc :

- Modélisation des prévisions d'exploitation et de trésorerie avec analyse des facteurs de sensibilité.
- Analyse et modélisation des différents scénarios de sortie de crises : Rééchelonnement et /ou restructuration du passif, Conversion de dette en capital, Cession d'actifs non stratégiques et le cas échéant, détermination des besoins d'apport de new money.
- Assistance à la rédaction du volet financier du protocole d'accord avec les créanciers.
- Assistance à la préparation d'un plan de reprise dans le cadre d'un pre-pack cession : recherche de repreneurs, Vendor Due Diligence de la société cible, Assistance à la préparation de la data-room, Modélisation financière du plan de reprise (détermination des besoins en fonds de roulement et en investissements nécessaire à la pérennité du plan).

## Independant Business Review: l'approche OCA

Les IBR (revue indépendante du plan d'affaires) ont pour objet, en situation de crise, de permettre aux parties prenantes (bailleurs de fonds, créanciers, actionnaires, mandataires de justice ) de disposer, souvent en urgence, d'une analyse objective des causes de sous-performance, d'un diagnostic de la situation opérationnelle et financière, d'une appréciation impartiale de la cohérence et de la crédibilité du plan de sortie de crise proposé.

**Dans l'approche OCA, le signataire de l'IBR doit bannir les réserves génériques «parapluie» et toujours conclure par l'expression claire d'une opinion professionnelle assumée, notamment sur :**

- la pertinence, la cohérence et le réalisme du plan opérationnel et stratégique retenu (projet de retournement, plan commercial, plan social) au regard de l'environnement concurrentiel (acteurs existants, barrières à l'entrée...).
- la pertinence de l'organisation comptable et la possibilité de confronter finement les prévisions financières avec les données historiques.
- le réalisme, la cohérence interne des prévisions d'exploitation.
- la cohérence des prévisions d'exploitation avec les budgets de trésorerie sur le court-terme et les tableaux de financement sur le moyen terme.
- la cohérence interne des prévisions de trésorerie, notamment mais non exclusivement, par une prise en compte appropriée de la situation active passive de départ, de délais de rotation et de règlement réalistes.
- la revue itérative des options disponibles pour réduire le besoin de trésorerie (optimisation du BFR, cessions d'actifs non stratégiques).
- La cohérence et la vraisemblance des hypothèses retenues pour l'établissement du plan de financement, à partir de données financières vérifiées.
- les facteurs de retour à la performance.
- la nécessité le cas échéant de procéder à des injections de new money, et dans l'affirmative, pour quel montant et selon quel calendrier.

**C'est le caractère directement utilisable et opérationnel de cette approche qui explique la forte croissance des interventions d'OCA, à l'initiative des bailleurs de fonds soucieux de disposer d'une information fiable et argumentée avant de consentir des aménagements d'échéanciers ou de nouveaux apports de fonds, des entreprises, de leurs conciliateurs et mandataires ad hoc, dans ces missions particulièrement sensibles et souvent complexes.**

OCA référencée  
parmi les meilleurs  
cabinets d'audit  
et conseils  
financiers  
spécialisé en  
Restructuring par  
les classements  
décideurs 2017

Rubrique  
" Forte Notoriété "

## Traitement judiciaire des difficultés

Acteur spécialisé dans les problématiques de crises d'illiquidité, OCA apporte une assistance étroite et personnalisée au cours de cette phase critique, consistant notamment :

- dans la préparation des meilleures conditions d'ouverture de la procédure
- dans la préparation d'un plan de sortie : continuation avec dépôt d'un plan d'apurement, cession avec recherche de repreneur
- dans l'assistance aux relations avec les différents organes de la procédure (Mandataires Judiciaires et Magistrats)
- dans la mise en œuvre d'actions de communication de crise
- dans la recherche de financements et la négociation créative avec les créanciers

## Acquisition d'entreprises en redressement judiciaire

### **Pré-acquisition :**

- Évaluation de sociétés cibles
- Appréciation des valeurs d'actifs et de l'importance et de la structure du passif
- Analyse du dossier de reprise et intervention en Data Room et/ou sur site
- Diagnostic opérationnel, financier et stratégique
- Analyse de la rentabilité, des causes des difficultés et détermination d'un résultat normatif
- Revue du business plan (principaux leviers, risques et opportunités) et modélisation financière du plan de reprise

### **Construction de l'offre de reprise :**

- Choix de la méthode d'acquisition (plan de cession, plan de continuation)
- Détermination du périmètre de reprise
- Assistance à la rédaction du volet financier de l'offre de reprise

Sources praise  
Mikaël Ouaniche's  
*« timely and  
concise reports  
that go straight to  
the point » and his  
"ability to explain  
matters very  
clearly at  
hearings» .*

*Who's Who Legal 2017*

---

CONTACT PARTNER

**MIKAEL OUANICHE**

Expert près la Cour d'Appel de Paris

Expert-comptable et  
Commissaire aux comptes

63, Avenue de Villiers

75017 Paris

Tel : 01 40 54 98 80

Fax : 01 47 63 92 75

mo@oca-audit.com