



L'opérationnel au plus haut point !

P.
& Partners

UN SECTEUR, CINQ MODULES DE MISSIONS :

- **Administrer** des fonds et leur SGP
- **Externaliser** une Direction Financière
- **Evaluer** des actifs non cotés
- **Financer** un projet (levée de fonds, réorganisation du capital, etc.)
- **Auditer** une société non cotée

DES DURÉES D'INTERVENTION VARIABLES :

- **Temporaire** : période de transition, remplacements ponctuels
- **Périodique** : mensuel / trimestriel / semestriel / annuel
- **Permanente** : accompagnement au quotidien sur site

DES TRAVAUX PERSONNALISÉS SELON VOS BESOINS :

- **Œil d'un expert** : supervision de dispositifs internes existants
- **Externalisation** : délégation de la fonction Finance
- **Accompagnement personnalisé** : gestion de projets complexes (ouverture de capital, transmission d'entreprises)

DES MODALITÉS D'INTERVENTION FIXÉES EN AMONT :

- **Lettre de mission** : définition des besoins et de notre obligation de moyens
- **Facturation** : au forfait (exécution du contrat d'origine) ou en régie (temps passés)
- **Délais** : dans un cadre contractuel prédéfini

Equipe de direction de P. & Partners



Sébastien PÉRU

President

Tel.: +33 1 86 95 74 52
Port. : +33 6 31 26 27 19
E-mail: s.peru@peru-partners.com

21 Partners (2006-2009), Société Générale Securities Services (2005), EY (2000-2005), Mazars (1998-2000) et KPMG (1994-1998).

Création de P. & Partners (janvier 2009).

Fort de plus de 20 années d'expérience dans les services financiers, Sébastien fonde en 2009 le cabinet P. & Partners, spécialisé sur le segment Small & Middle-Market du Private Equity.

Expert-comptable et Commissaire aux comptes, Sébastien intervient depuis le début de sa carrière auprès de différents fonds de capital investissement français (capital risque, développement, LBO et retournement) principalement sur des sujets opérationnels : administration de fonds, due diligence comptable et fiscale, montage d'opération (LBO, MBI, OBO, etc.), relation investisseurs, valorisation de sociétés non cotées, spin-off de groupe, stratégies fiscales, etc.



Aymeric MARSILLE

Directeur de Missions

Tel.: +33 1 86 95 74 51
Port. : +33 6 84 50 48 52
E-mail: a.marsille@peru-partners.com

Diplômé d'Advancia (CCI de Paris, expertise comptable) et titulaire du DECF, Aymeric a débuté sa carrière à Lyon chez Pin & Associés sur des missions d'expertise comptable.

Aymeric a rejoint P. & Partners en mars 2016.

Aymeric est principalement en charge de la supervision des missions d'expertise comptable du cabinet mais également en charge de missions de Direction Financière externalisée



Bertrand GOFFIN

Directeur de Missions

Tel.: +33 1 86 95 74 55
Port. : +33 6 48 21 00 27
E-mail: b.goffin@peru-partners.com

Diplômé de l'IUT de Reims (GEA) et Expert-Comptable mémorialiste, Bertrand a évolué au sein des différents cabinet (KPMG, Caderas Martin, Grant Thornton) en région puis à Paris.

Bertrand a rejoint P. & Partners janvier 2019.

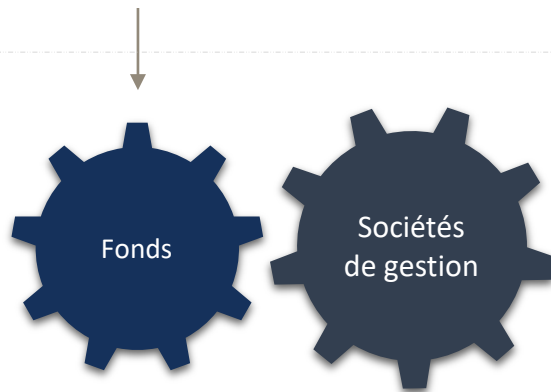
Bertrand est également en charge de la supervision des missions d'expertise comptable du cabinet et de missions de Direction Financière externalisée

Nos domaines d'intervention



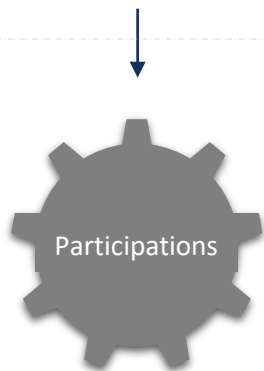
INTERVENTIONS DÉDIÉES AUX INVESTISSEURS (LPs)

- Evaluation de parts de sociétés et de fonds non cotés
- Certification de calculs de performance (TRI net et TRI brut)
- Analyse de la création de valeur d'un investissement
- Due Diligence lors d'opération secondaires (cession de parts de FPCI, véhicule d'investissement, etc.)



INTERVENTIONS À DESTINATION DES GESTIONNAIRES DE FONDS (GPs)

- Externalisation de la DAF de sociétés de gestion
- Administration de fonds d'investissement
- Suivi de la relation Investisseurs
- Veille réglementaire et agrément (AMF)
- Evalueur indépendant (AIFM)

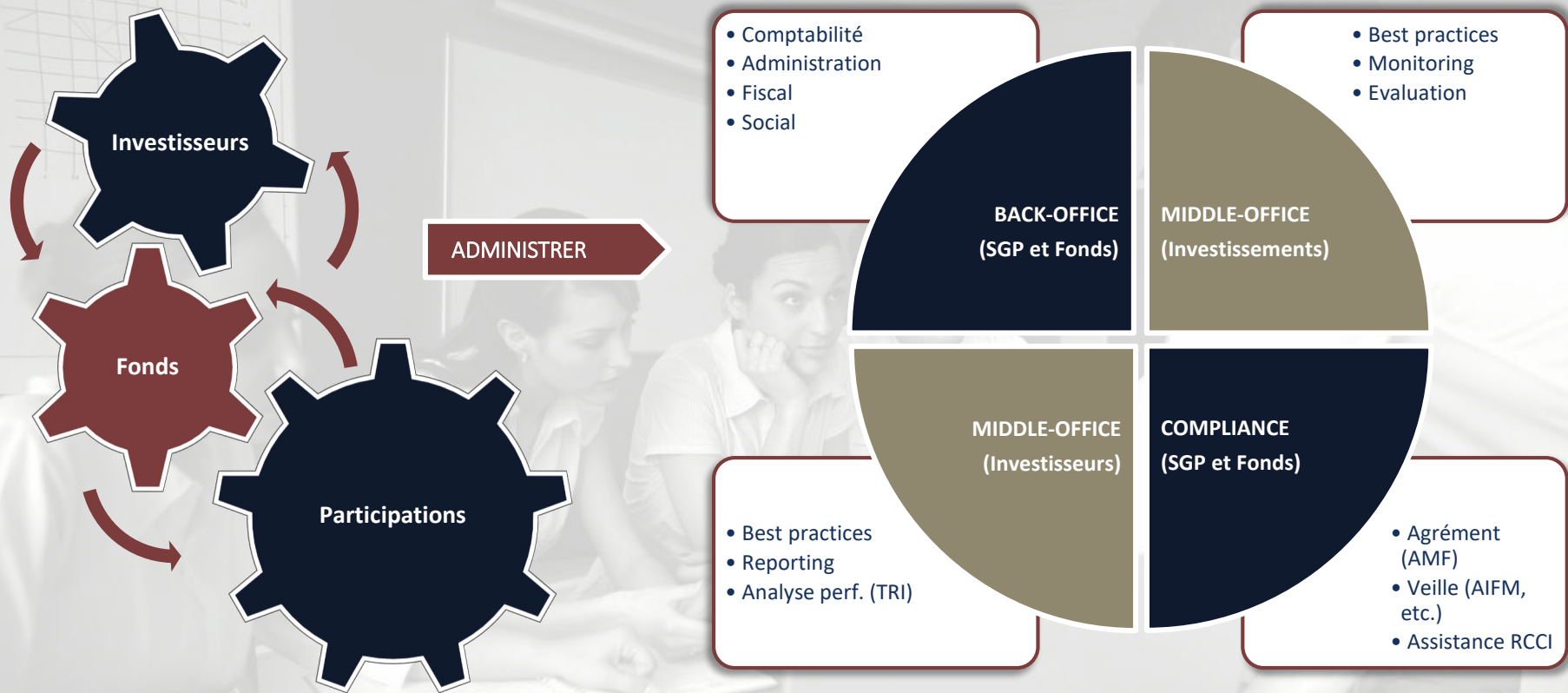


INTERVENTIONS DESTINÉES AUX ENTREPRISES SOUTENUES PAR UN FONDS

- Externalisation de la DAF de holding de reprise et de sociétés en portefeuille
- Due Diligence comptable et fiscale
- Valorisation indépendante (IPEV)

INTERVENTIONS DESTINÉES AUX DIRIGEANTS D'ENTREPRISES

- Transmission d'entreprises (LBO, OBO, MBO, MBI, etc.)
- Adossement à un groupe
- Sortie d'un groupe
- Recherche de financements long terme (ouverture de capital, dette senior, etc.)



1. Vos enjeux

- **Répondre aux demandes des opérationnels** et mettre en œuvre les bonnes pratiques des investisseurs en capital (spécialisation, disponibilité des ressources, etc.)
- **Répondre aux contraintes réglementaires** et s'adapter aux évolutions du métier d'investisseur en capital (directive AIFM, SLP, etc.)
- **Anticiper les bonnes pratiques de demain** suscitées par le marché, les investisseurs institutionnels et internationaux (normes de reporting, communication financière, etc.)
- **Réduire les coûts de fonctionnement du Back & Middle-Office** tout en restant précis, réactif et force de proposition

2. Nos atouts

- **Un intime connaissance du fonctionnement du Back & Middle-Office de l'ensemble des acteurs** intervenant dans la gestion des fonds d'investissement (Fonds) et des sociétés de gestion (SGP)
- **Une équipe pluridisciplinaire, compétente et référencée auprès de plus de 35 sociétés de gestion**
- **Une approche et une méthodologie** fondée procédures internes assurant une maîtrise des sujets techniques dans de multiples domaines (comptabilité, fiscalité, juridique, réglementaire AMF, etc.)
- **Une capacité à diagnostiquer vos facteurs de risques** et une aptitude à mettre en œuvre dispositifs opérationnels performants en matière de Direction Financière

3.1. Nos services de BACK-OFFICE destinés aux SGP et Fonds

- **Mission d'expertise comptable des SGP et Fonds :**
 - Tenue de la comptabilité des SGP et Fonds sous notre progiciel SAGE
 - Établissement des comptes annuels des SGP et Fonds y compris liasses fiscales des SGP
 - Calcul des valeurs liquidative des Fonds et production des états réglementaires (composition de l'actif net, inventaire du portefeuille, etc.)
 - Suivi de la relation avec le(s) Commissaire(s) aux comptes des SGP et Fonds
- **Administration des SGP et Fonds :**
 - Suivi des déclarations auprès de l'AMF (base GECCO)
 - Suivi des déclarations auprès de la Banque de France (statistiques)
 - Suivi de la vie juridique de la SGP (rapport de gestion, procès-verbaux, formalités juridiques, etc.)
 - Suivi des budgets, des prévisionnels de trésorerie, etc. en lien avec le contrôle des fonds propres de la SGP
 - Suivi des factures fournisseurs et des règlements afférents (SGP et Fonds)
 - Suivi des factures clients et des encaissements afférents (SGP et Fonds)
 - Suivi des refacturations de frais (SGP vs. Fonds) et traitements afférents (comptabilité, fiscalité, etc.)
- **Suivi fiscal des SGP et Fonds :**
 - Suivi de l'ensemble des déclarations fiscales des Fonds (IFU, carried interest, calculs de plus-values, etc.) et de la SGP (TVA, taxe sur les salaires, etc.)
 - Suivi des quotas juridiques et fiscaux conformément au Code Monétaire et Financier ainsi qu'au Code Général des Impôts
 - Mise en place et suivi d'options fiscales (sectorisation TVA, holding personnelle TNS, intégration fiscale, etc.)
 - Réponse aux demandes de l'Administration fiscale
- **Suivi RH / social des SGP :**
 - Établissement des bulletins de salaire
 - Suivi des notes de frais et préparation des règlements
 - Suivi des déclarations aux organismes sociaux (DSN, bordereaux URSSAF, mutuelles, caisses de retraite ou prévoyance, déclaration annuelle des salaires, etc.)
 - **Mise en place et suivi d'accords d'intéressement, de PEE, de PERCO, etc.**
 - **Mise en place de holding personnelle et gestion du patrimoine social des dirigeants (TNS, etc.)**

3.2. Nos services de MIDDLE-OFFICE pour le suivi des investissements et des investisseurs

- **Support apporté aux MIDDLE-OFFICE investissements des Fonds :**
 - Assistance au processus de suivi des lignes en portefeuille : AIEC, relation dépositaire, base de données deals, etc.
 - Actes juridiques courants : création de holding d'acquisition, distribution de dividendes, augmentation ou réduction de capital, etc.
 - Missions de réorganisation en collaboration avec nos avocats partenaires : protocoles d'accord, acquisition fonds de commerce, fusions, cessions, apports de titres, etc.
 - Mise en place de holding personnelle et gestion du patrimoine social des dirigeants (TNS, etc.)
- **Support apporté aux MIDDLE-OFFICE investisseurs des SGP :**
 - Production des notices d'appel de fonds, de distribution, des Capital Accounts, etc.
 - Production des reporting financiers trimestriels destinés aux LPs
 - CRM investisseurs : accompagnement des SGP dans leur relation Investisseur (assistance aux Q&A, demandes de reporting spécifiques, etc.)
 - Mise en œuvre des bonnes pratiques : normes de reporting ILPA, traçabilité des flux, calculs de performance (TRI brut et net, multiples DPI, TVPI, etc.) conformément aux bonnes pratiques (ILPA, IPEV).

3.3. Nos services de COMPLIANCE

- **Support apporté aux Dirigeants / Secrétaires Généraux des SGP :**
 - Veille réglementaire (AIFM, guidelines IPEV, ILPA, etc.) en lien avec les associations professionnelles (AFIC, UN PRI) et les régulateurs de Place (AMF, CSSF, etc.)
 - Plans d'actions auprès des RCCI et missions de refonte de programmes de contrôle interne
 - Accompagnement des SGP dans leur processus d'agrément auprès des services de l'AMF (set-up de SGP ou mise à jour de programmes d'activité)
 - Accompagnement des dirigeants de SGP dans leur évolution de carrière (sortie de groupe, spin-off d'équipe, rapprochement d'équipes, etc.)

Administrer ses Fonds et sa Société de gestion de *Private Equity* avec P. & Partners



LATOUR CAPITAL

ACTIVA
CAPITAL



RE-SOURCES
capital d'entreprises



Initiative  Finance



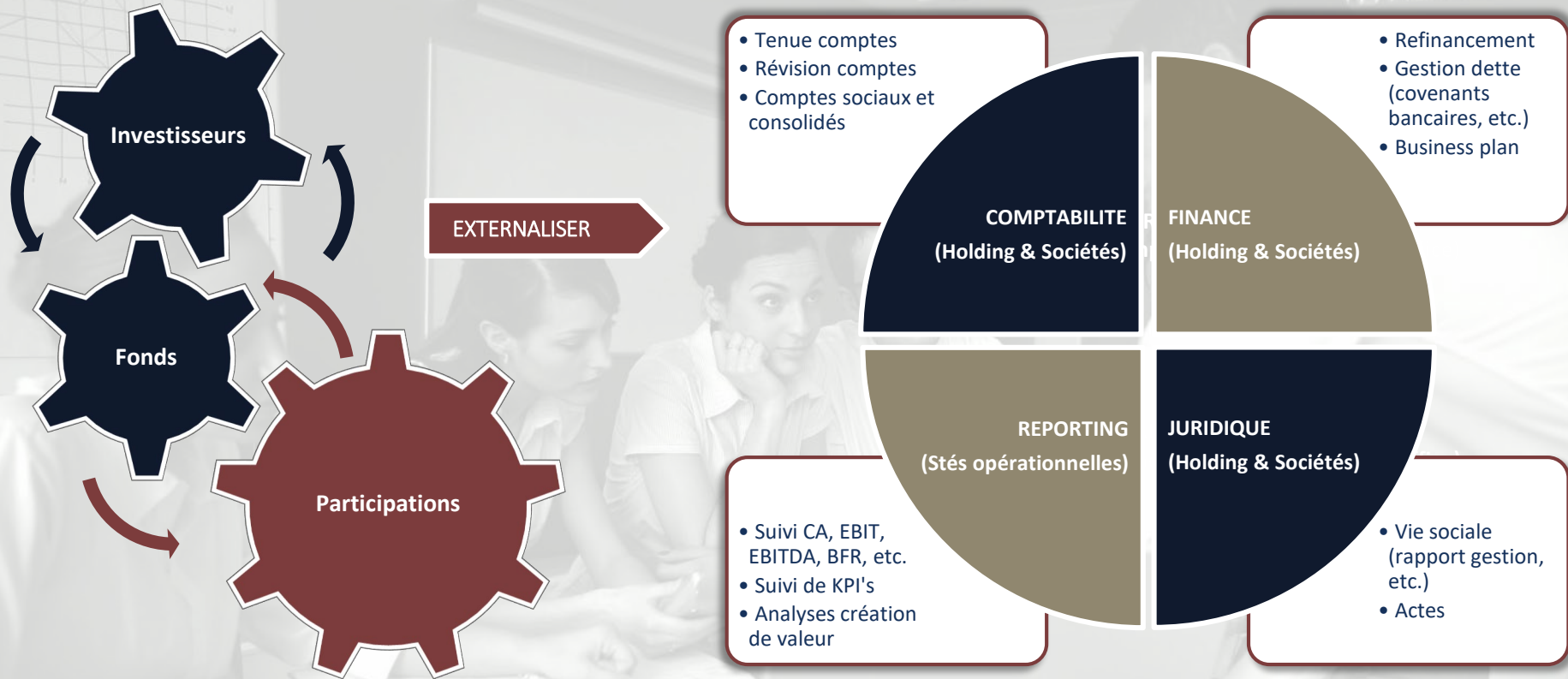
idinvest
PARTNERS



Apax
PARTNERS

Nixen





Externaliser sa Direction Financière auprès de P. & Partners

1. Vos enjeux

- **Prendre en charge les problématiques juridiques – comptables – fiscales** d'une société opérationnelle ou d'un holding d'acquisition
- **Identifier et suivre les indicateurs clés d'une entreprise** pour mesurer ses performances et prévenir les défaillances
- **Etre le tiers de confiance des entreprises soutenues par un partenaire financier** (fonds d'investissement, banque de financement, family office) pour la production des reporting d'activité périodiques
- **Externaliser la tenue comptables des holding de co-investissement / d'acquisition** chez un partenaire spécialisé dans les opérations de haut de bilan

2. Nos atouts

- **Une capacité à mettre en oeuvre montages financiers et structuration** conçus par les avocats et banquiers d'affaires
- **Une intime connaissance des problématiques comptables – juridiques – fiscales des entreprises non cotées** (capital développement, transmission, LBO secondaires, etc.)
- **Une approche privilégiant des solutions pratiques et opérationnelles aux montages complexes et coûteux, peu compatible dans la durée**
- **Un service sur-mesure dédié aux dirigeants souhaitant sécuriser la gestion de leurs problématiques comptables – juridiques – fiscales** chez un partenaire disposant de nombreuses références

3.1. Nos services de COMPTABILITE avec monitoring administratif, fiscal et social

- **Tenue de la comptabilité de Holding d'acquisition :**
 - Suivi de la comptabilité de Holding d'acquisition y compris les déclarations fiscales et sociales Groupe
 - Production des comptes intermédiaires ou annuels qu'il s'agisse de comptes sociaux ou consolidés
 - Procédures adaptées aux attentes des investisseurs / actionnaires (délais d'intervention, fast closing, etc.) avec prise en charge de la relation avec les Commissaires aux comptes (certification), les Banques (covenants), etc.
- **En complément à la mission comptable, monitoring administratif de Holding d'acquisition :**
 - Gestion des factures fournisseurs et préparation des règlements
 - Gestion des conventions groupe (animation, prestations de services techniques, etc.), calculs des refacturations et suivi des encaissements
 - Gestion des cartes affaires, suivi des notes de frais, etc. pour le compte des dirigeants
- **En complément à la mission comptable, monitoring fiscal de Holding d'acquisition et de Sociétés opérationnelles :**
 - Suivi de l'ensemble des déclarations fiscales du Holding d'acquisition et de(s) Société(s) opérationnelle(s)
 - Mise en place et suivi de l'intégration fiscale du Groupe
 - Production des liasses fiscales y compris la liasse d'intégration fiscale du Groupe
- **En complément à la mission comptable, monitoring social de Holding d'acquisition :**
 - Établissement de bulletins de salaire et des décomptes de cotisations sociales
 - Suivi de la fonction RH du Holding d'acquisition (déclaration aux organismes sociaux, déclaration annuelle des salaires, etc.)
 - Mise en place de contrats d'intéressement et de plans d'actionnariat des salariés au niveau du Groupe

3.2. Nos services de FINANCE et pilotage d'activité

- **Interventions dédiées aux Holding d'acquisition :**
 - Suivi de la dette senior et des opérations de couverture de taux (SWAP, CAP, etc.)
 - Suivi des covenants bancaires
 - Gestion de la relation avec le Pool bancaire (banques de financement)
- **Interventions dédiées aux Sociétés opérationnelles :**
 - Réalisation d'audits spécifiques post acquisition (frais généraux, BFR, etc.)
 - Mise en place ou refonte de procédures comptables et opérationnelles dans le cadre d'un changement de système d'information
 - Assistance à la réalisation de missions transverses : filialisation, acquisition / cession de branche d'activité, acquisition / cession de fonds de commerce, etc.

3.3. Nos services de REPORTING d'activité

- **Production de reporting « sur-mesure » pour les Sociétés opérationnelles :**
 - Suivi de la performance de Sociétés opérationnelles (CA, marges, EBITDA, EBIT, etc.) en lien avec la structure financière du Holding d'acquisition (monitoring de la dette, etc.)
 - Prévisionnels de trésorerie, élaboration de budgets, analyse de risques financiers et d'indicateurs clés de performance (BFR, CAPEX, stocks)
 - Assistance à la mise en place de procédures administratives et comptables Groupe
- Reporting aux investisseurs et partenaires financiers (banque de financement, etc.)

3.4. Nos services JURIDIQUE et vie sociale des groupes

- **Suivi juridique de Holding d'acquisition et de Sociétés opérationnelles :**
 - Suivi de la vie juridique du Holding d'acquisition (rapport de gestion, procès-verbaux d'arrêté des comptes, formalités juridiques) et de(s) Société(s) opérationnelle(s)
 - Réalisation des opérations juridiques courantes (distribution de dividendes, augmentation ou réduction de capital)
- Tenue des registres légaux et formalités de publication
- Participation aux Comités de suivi, Conseil de surveillance, COMEX, etc.

Externaliser sa Direction Financière auprès de P. & Partners



PROSON

ODITY

**AEROPORT
BEZIERS CAP D'AGDE**
en Languedoc



Ets LAHAYE

verallia

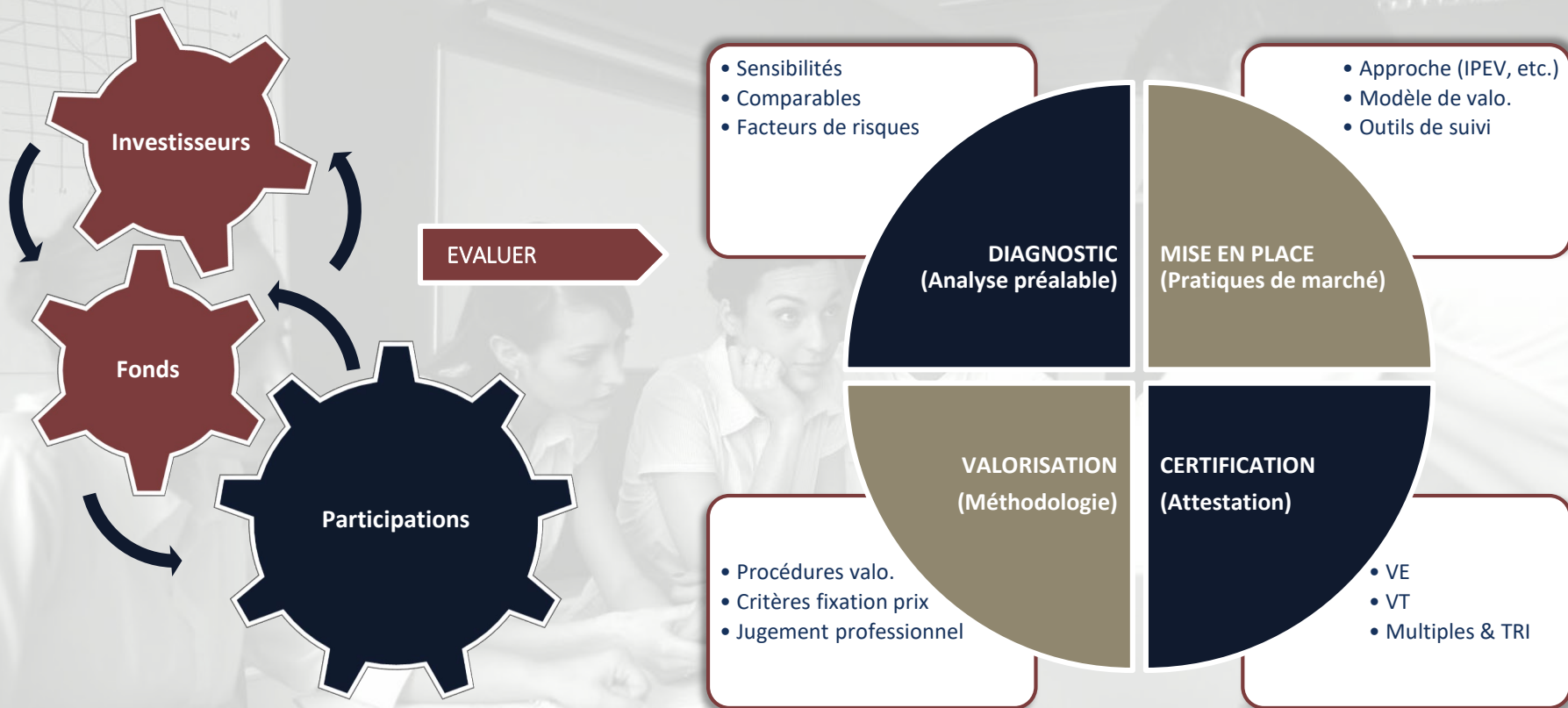
Sogelink

neoen
renouvelle l'énergie

S.E.T.
environnement

d2fc
services

MENIX GROUP



1. Vos enjeux

- **Répondre aux nouvelles exigences réglementaires de la Directive AIFM** et sélectionner P. & Partners comme expert indépendant de la valorisation de vos participations
- **Mettre en place les bonnes pratiques de marché (normes IPEV)** et évaluer vos participations selon les principes et méthodes de valorisation de Place
- **Attester la Fair Value d'instruments financiers non cotés** lors de cessions entre fonds d'investissement (opérations secondaires, restructuration portefeuille, etc.)
- **Réaliser un audit de la valorisation de ses investissements** (Independent Business Review, multiples valorisation, transactions comparables, etc.)

2. Nos atouts

- **Une approche connue des services de l'AMF** (Division agréments et suivi) et des diligences conformes à la Directive AIFM
- **Une expertise pour diagnostiquer et mettre en place des procédures d'évaluation** efficaces et conformes aux bonnes pratiques de marché
- Tiers de confiance de plusieurs fonds investisseurs et garant de travaux d'évaluation documentés, rigoureux, transparents et conformes aux pratiques de Place
- **Un jugement professionnel pour justifier de niveaux de valorisation** et documenter l'évaluation de ses sociétés non cotées
- **Des travaux réalisés dans le cadre des Normes Professionnelle de l'Ordre des Experts Comptables** relatives aux missions dites de « procédures convenues » avec un haut niveau d'assurance.

Nos travaux sont réalisés dans le cadre des Normes Professionnelle de l'Ordre des Experts Comptables relatives aux missions d'assurance sur des informations autres que des comptes complets historiques (attestations particulières – NP 3100)

3. Nos expertises

- **Missions d'expert indépendant AIFM** pour attester de la valorisation des participations non cotées
- **Missions de diagnostic**, en lien avec les attentes du marché
- **Mission de mise en place de processus d'évaluation** conformes aux bonnes pratiques de Place

Expert indépendant AIFM

Conformément à la Directive AIFM, P. & Partners engage sa responsabilité et rend compte de ses travaux, en tant expert indépendant AIFM, via attestation exprimant un haut niveau d'assurance (norme professionnelle n° 3100 applicable aux « Attestations particulières »).

Des diligences constituant un contrôle opérationnel de 3ème niveau du processus de valorisation qui sont mises en œuvre à chaque étape du processus de valorisation :

Intervention de P. & Partners concourent à :

- Apporter outils et méthodologie pour documenter l'évaluation de chaque participation (vs. application d'un modèle Excel monocritère)
- Intégrer, dans le processus de valorisation, un examen critique des agrégats financiers utilisés pour évaluer chaque participation (EBITDA, cash-flows, current trading, budget, etc.)
- Prévenir les risques et documenter les raisons d'un changement de méthode pour refléter l'évolution des caractéristiques intrinsèques d'une participation

- Etude approfondie de chaque participation composant le portefeuille placé sous le contrôle de l'expert indépendant AIFM
- Analyse des méthodes d'évaluation retenues pour chaque participation par les équipes en charge de la gestion des investissements
- Travaux de validation P. & Partners (permanence des méthodes d'évaluation, etc.)
- Contre valorisation et expression d'un jugement professionnel dans la recherche de la « Juste Valeur » de chaque investissement

Livrables P. & Partners liés à la mission d'expert indépendant AIFM :

- Une attestation présentant les objectifs de la mission, les diligences, les résultats obtenus ainsi que l'opinion de P. & Partners en tant qu'expert indépendant AIFM sur la « Juste Valeur » des sociétés évaluées
- Une note de synthèse reprenant les zones de risques, les risques d'erreurs significatives et les principales recommandations

Missions de diagnostic

En termes de processus, 63% des fonds considèrent leur politique d'évaluation efficace. A contrario, seulement 25% des investisseurs des fonds de Private Equity considèrent les « valuation policies effective at managing risk »

En termes de documentation, 59% des investisseurs institutionnels pensent que la qualité de l'information concernant les techniques d'évaluation utilisées par l'industrie du Private Equity est moyenne et 22% seulement l'estimant bonne ou plutôt bonne

Que faire ?

De multiples instances, telles que l'IPEV, établissent des recommandations afin de proposer aux professionnels de l'investissement des principes et méthodes d'évaluation pour professionnaliser l'évaluation d'instruments financiers non cotés.

P.& Partners vous :

- Assiste dans la définition des principes et méthodes d'évaluation à retenir
- Détermine des paramètres clés du modèle d'évaluation
- Apprécie les données exogènes à intégrer à chaque modèle de valorisation (WACC, etc.)
- Recommande les indicateurs pour suivre la création de valeur de chaque investissement

Missions de mise en place

Malgré l'existence de nombreuses sources et recommandations professionnelles (IPEV, AFIC, AMF, etc.), les constats d'opacité et d'inefficacité du processus d'évaluation rendent nécessaires l'intervention d'un tiers indépendant.

Que faire ?

De nombreuses bases de données et outils, telles que Thomson Reuters, existent afin de proposer aux professionnels de l'investissement des données de marchés pour documenter les travaux d'évaluation de fin de période.

P.& Partners vous :

- Accompagne pour sélectionner les outils, bases de données, etc. pertinents afin de lier l'évaluation de vos investissements à des prix de marché
- Collecte et apprécie les agrégats financiers / KPIs de(s) société(s) à valoriser
- Préconise les retraitements à appliquer aux agrégats financiers (EBITDA, cash-flows, etc.) du current trading, budget N, prévisionnel N+1
- Recommande les méthodes de valorisation à retenir pour une approche « multicritères »

ADAXTRA
CAPITAL

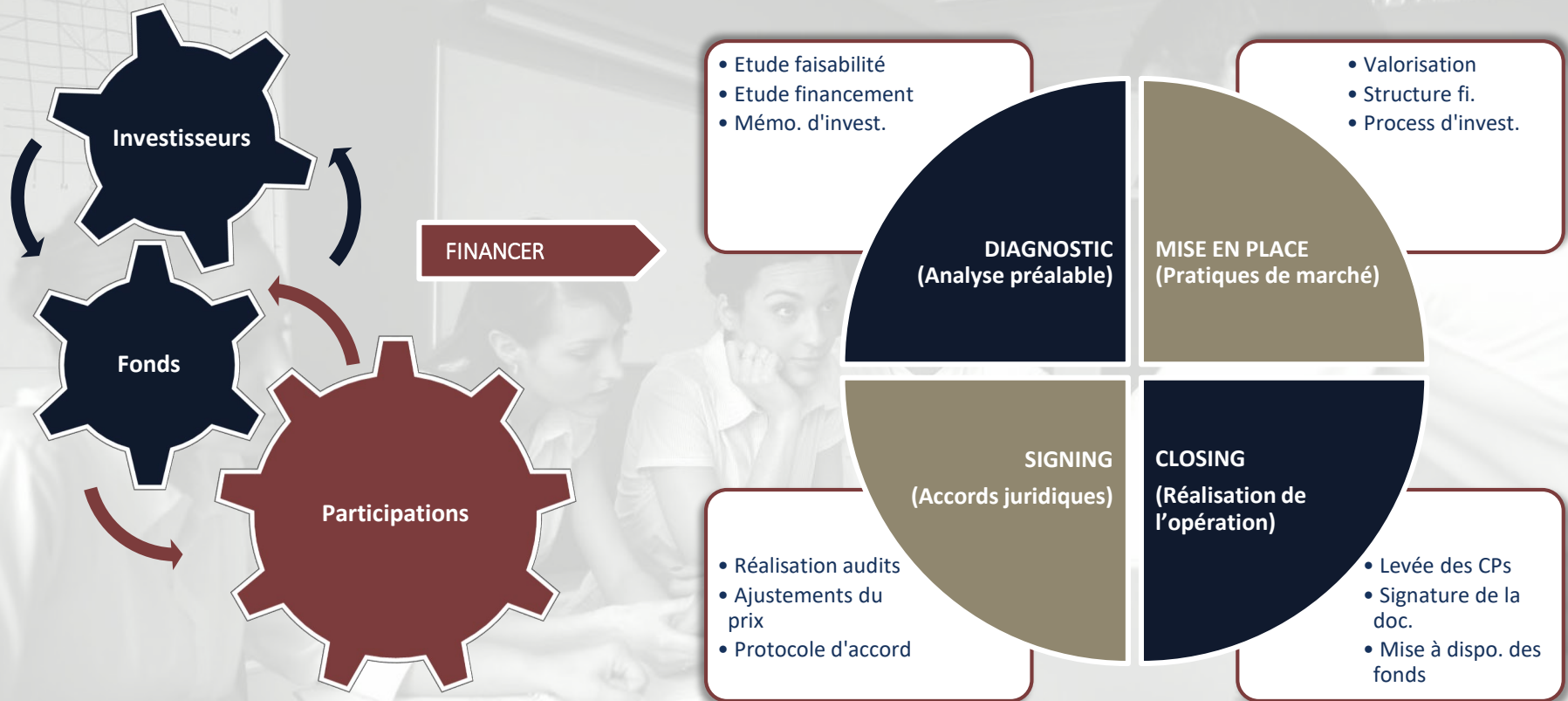
ACTIVA
CAPITAL



LATOUR CAPITAL



bpifrance
SERVIR L'AVENIR



1. Vos enjeux

- Définir les modalités de reprise d'une entreprise face à ses fondateurs ou de cession de votre entreprise à un groupe industriel / à un fonds d'investissement
- Caractériser le projet et sécuriser la levée des financements afférents (fonds d'investissement, banques de financement)
- Identifier les critères de valorisation de l'actif à acquérir / à céder et définir ses objectifs ainsi que sa « feuille de route » pour piloter en toute sérénité son projet
- Maîtriser les processus d'investissement (reprise d'entreprise) ou de désinvestissement (cession d'entreprise) en s'accompagnant d'un conseil financier pour contrôler l'exécution des opérations

2. Nos atouts

- Une intervention dimensionnée à la taille du projet, de l'entreprise et des parties prenantes au dossier
- La réalisation concrète de plusieurs opérations Small & Mid-Market et une qualité des travaux saluées par les investisseurs en capital ainsi par les banques de financement
- Des modalités d'intervention prévoyant une rémunération des équipes P. & Partners au forfait fonction de jours hommes de travail effectifs vs. une rémunération basée sur un % de la transaction
- Une capacité à suivre les dirigeants et l'entreprise post transaction sur tous les sujets comptables – juridiques – fiscaux liées aux opérations de haut de bilan

3.1. Nos services de diagnostic

DIAGNOSTIQUER très en amont les chances de réussite d'un projet :

- La réalisation d'un projet de reprise, de montée au capital ou de cession d'une entreprise implique l'intervention de multiples acteurs (banque de financement, fonds d'investissement, conseil à l'achat / à la vente, avocats, etc.) aux côtés du(es) dirigeant(s) repreneur(s) / vendeur(s)
- L'étude d'un dossier d'investissement / de désinvestissement nécessite la rédaction d'une documentation très complète dont le contenu répond de pratiques de marché (identification du(es) porteur(s) du projet, Teaser, Memorandum d'investissement / de désinvestissement, Business Plan, etc.).
- Au-delà de l'entreprise, de la qualité du(es) dirigeant(s) repreneur(s) / vendeur(s), la réussite d'un processus d'investissement / de désinvestissement dépendent directement de la fiabilité des informations financières intégrées à la documentation et de la capacité des acteurs de mener à bien le projet.

Que faire ?

- P. & Partners vous :
 - Assiste l(es) dirigeant(s) repreneur(s) / vendeur(s) en amont du processus d'investissement / de désinvestissement pour produire les données financières permettant une bonne appréciation / lecture du projet par les acteurs du dossier
 - Identifie les acteurs clés d'un projet eu égard au(x) dirigeant(s) repreneur(s) / vendeur(s), à l'entreprise, son marché, etc. et au contexte de la transaction (augmentation de capital, LBO, OBO, refinancement d'une dette senior, etc.)
 - Recommande les actions à prendre / les arbitrages à mener en matière financière durant le processus d'investissement / de désinvestissement (production d'analyses, de simulations, de ratios, etc. hors travaux de Due Diligence)

3.2. Nos services d'assistance

METTRE EN PLACE les ressources pour mener le projet à son terme avec succès :

- **Préparation et organisation des audits :**
 - Suivi des Due Diligence de la partie adverse ou organisation de VDD (Vendor Due Diligences)
 - Définition d'un modèle de valorisation permettant de valider le Business Plan proposé aux investisseurs / aux repreneurs ainsi qu'aux banques de financement
- **Synthèse de l'opération (reprise) :**
 - Définition d'une structure d'acquisition et identification des besoins en capitaux, en quasi fonds propres, en dette, en financement du BFR etc.
 - Entrée en relation avec les investisseurs et les banques de financement afin d'obtenir les lettres d'intention permettant d'accorder une exclusivité
 - Recueil des offres (LOI)

3.3. Nos services d'accompagnement et de revue

SIGNER les accords préalables à la réalisation de l'opération :

- **Phases préalables de rédaction de la documentation :**
 - Structuration juridique de l'opération (statuts, pacte d'associés)
 - Structuration fiscale de l'opération (ratios, intégration fiscale)
 - Structuration des financements (convention de nantissement, de subordination, covenants)
 - Rédaction des actes et procès-verbaux nécessaires à la réalisation de la transaction
- **Phases de négociations :**
 - Protocole d'accord (ou Service Purchase Agrément)
 - Définition d'une fourchette de valorisation définitive, des critères d'ajustement du prix final et du pourcentage de la prise de participation
 - Définition des mécanisme d'intéressement des dirigeants (Management Package)
 - Identification des conditions suspensives
- Signature de la documentation sous conditions suspensives

3. Nos services de tiers de confiance et de validation finale

REALISER l'opération selon les termes et conditions protocolées :

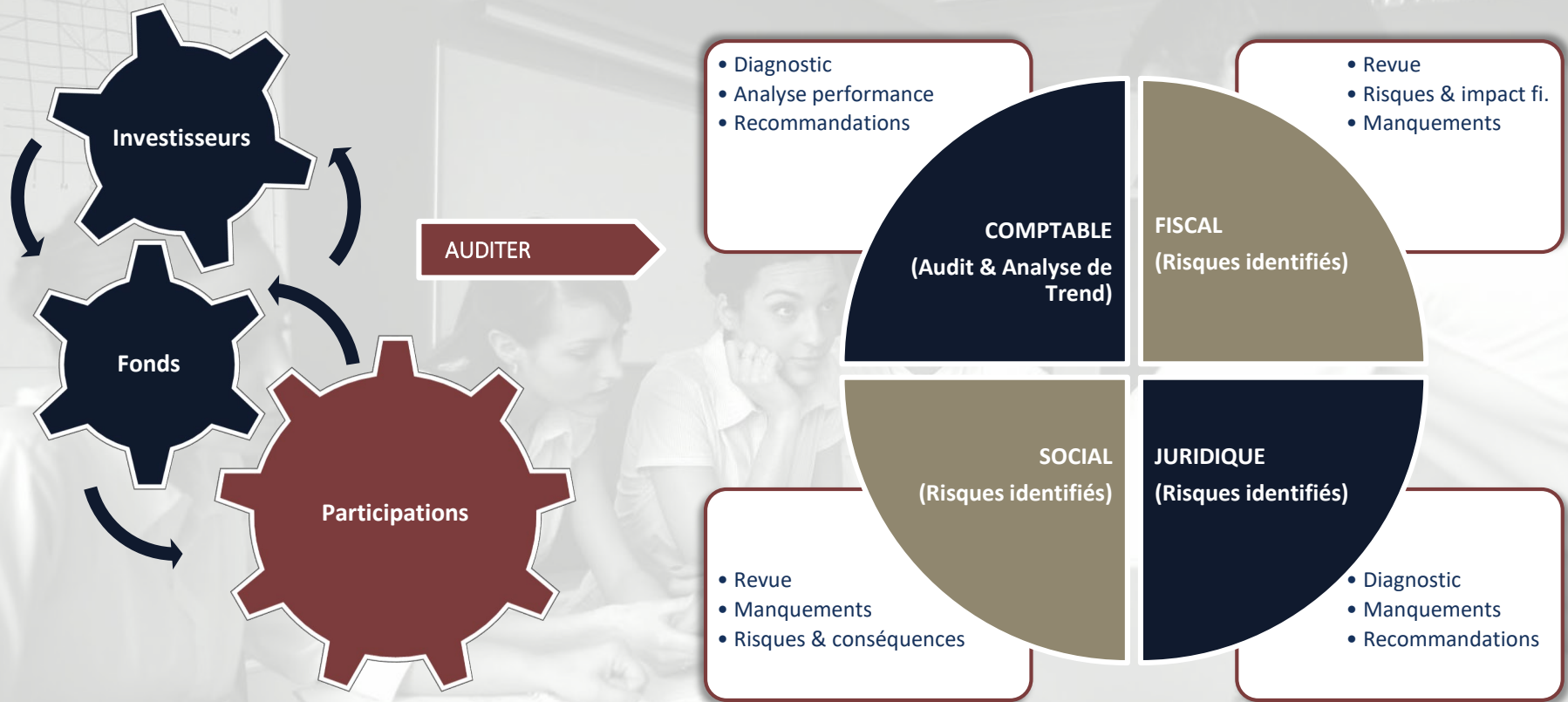
- **Levée des CPs et signature de la documentation :**
 - Levées des conditions suspensives (CPs)
 - Approbation des actes et procès-verbaux nécessaires à la réalisation de la transaction
 - Exécution du « Fund Flow »

Les succès des opérations que nous avons menées attestent de la qualité :

- **Des avis et recommandations de P. & Partners** prodigués préalablement à toute recherche de financement, qu'il s'agisse d'une démarche auprès d'un investisseur en capital ou d'un partenaire bancaire
- **De la qualité des travaux préparatoires réalisés par les équipes de P. & Partners** (triptyque stratégie – approche marché – documentation) qui sont nécessaires à l'entrée en relation avec des investisseurs et des banques de financement
- **De l'organisation et du suivi du processus engagé auprès des parties prenantes à la transaction** (planification des Due Diligences, présentation du management, arbitrage techniques, banques d'affaires, avocats conseils, etc.)



Ets LAHAYE



1. Vos enjeux

- Etablir un diagnostic à 360° comptable – fiscal – social – juridique avant de réaliser un investissement
- Répondre aux dirigeants d'entreprises désireux de recueillir l'avis d'un conseil expert en finance d'entreprise avant de prendre une participation dans une entreprise
- Mettre en place des techniques et contrôles « sur-mesure » afin de couvrir les risques significatifs / de prendre des décisions opérationnelles

2. Nos atouts

- Une équipe composée de techniciens expérimentés maîtrisant l'angle et la vision des investisseurs en capital
- Une maîtrise des pratiques de Place, de la réglementation en vigueur et des principaux modèles financiers (LBO, etc.)
- Une approche pluridisciplinaire permettant de couvrir les problématiques comptables – fiscales – sociales – juridiques durant la phase d'audit

3.1. Nos services d'Audit COMPTABLE :

- **Approche observée par P. & Partners :**
 - Des travaux définis d'un commun accord dans une lettre de mission caractérisant les objectifs de la mission
 - Des conclusions rendues sous la forme de présentations documentés et livraison des fichiers « source »
 - Des travaux mis en œuvre par des « opérationnels du chiffre » disposant d'une culture haut de bilan
 - Des interventions en deux temps (pré / post-transaction) permettant de mettre en œuvre nos avis et recommandations le cas échéant après réalisation de la transaction
- **Audit comptable et financier :**
 - Un programme de travail défini d'un commun accord en amont de la mission
 - Une équipe flexible permettant de suspendre / de réorienter la mission à tout moment
 - Des conclusions intermédiaires
 - L'assurance de disposer d'une analyse critique des transactions comptables significatives et de leur validité d'un point de vue économique
 - La garantie de disposer en fin d'audit d'indicateurs de performance fiables, validant les hypothèses de construction d'un Business Plan

Des conclusions rendues dans des rapports circonstanciés, des conclusions laissant largement la place à l'analyse graphique des données historiques ainsi qu'aux KPI's permettant de valider la pertinence du Business Model de l'entreprise auditée.

3.2. Nos services d'Audit FISCAL :

- **Méthodologie et approche observée par P. & Partners :**
 - Un programme de travail défini d'un commun accord en amont de la mission
 - L'assurance de disposer d'une analyse en matière fiscale afférente aux transactions comptables significatives
 - Une approche d'audit permettant de vérifier la conformité des déclarations fiscales produites par l'entreprise
 - Une méthodologie permettant d'identifier les principaux risques fiscaux de l'entreprise auditée

Des conclusions rendues dans des rapports synthétiques afin de limiter les coûts d'intervention, des conclusions ne développant que les zones à risque.

3.3. Nos services d'Audit SOCIAL :

- **Méthodologie et approche observée par P. & Partners :**
 - Un programme de travail défini d'un commun accord en amont de la mission
 - L'assurance de disposer d'une analyse en matière RH afférente aux caractéristiques de l'entreprise auditée, son activité et son organisation
 - Une approche d'audit permettant de vérifier la conformité des déclarations sociales produites par l'entreprise
 - Une méthodologie permettant d'identifier les principaux risques sociaux de l'entreprise auditée

Des conclusions rendues dans des rapports synthétiques afin de limiter les coûts d'intervention, des conclusions ne développant que les zones à risque.

3.4. Nos services d'Audit JURIDIQUE :

- **Méthodologie et approche observée par P. & Partners :**
 - Un programme de travail défini d'un commun accord en amont de la mission
 - L'assurance de disposer d'une analyse juridique afférente aux transactions comptables significatives
 - Une approche d'audit permettant de vérifier la conformité des registres légaux et décisions prises par les organes sociaux de l'entreprise auditée
 - Une méthodologie permettant d'identifier les principaux manquements aux règles édictées par le Code de commerce

Des conclusions rendues dans des rapports synthétiques afin de limiter les coûts d'intervention, des conclusions ne développant que les zones à risque.

ODITY



P. & Partners est un cabinet d'expertise, d'audit et de conseil indépendant composé de 10 professionnels.

P. & Partners intervient essentiellement auprès d'investisseurs financiers, de fonds d'investissement et de dirigeants d'entreprises soutenues ou non par un fonds.

Les domaines de prédilection de P. & Partners recouvrent l'administration de véhicules d'investissement et l'externalisation de Direction Financière (sociétés de gestion, opérationnelles et holding d'investissement), les évaluations d'entreprises non cotées ainsi que la réalisation d'audits d'acquisition (due diligences comptables, juridiques, fiscales, sociales).

P. & Partners accompagne également les dirigeants d'entreprise dans le cadre de transaction (ouverture de capital, adossement / sortie de groupe, recherche d'un sponsor financier, etc.).

Les interventions de P. & Partners se réalisent selon un cahier des charges prédéfini (lettre de mission, planning d'intervention, délais, budget, etc.).

Pragmatiques et opérationnelles, les équipes de P. & Partners déclinent leurs interventions à travers cinq lignes de services :

- Administrer des fonds d'investissement et des sociétés de gestion de *Private Equity* agréées AMF
- Externaliser la Direction financière de holding d'acquisition et de sociétés opérationnelles placées sous LBO notamment
- Evaluer des actifs non cotés (sociétés opérationnelles, fonds d'investissement) soit dans un cadre transactionnel, soit en tant qu'expert indépendant au sens de la Directive AIFM
- Accompagner des projets complexes de levées de fonds, de spin-off de groupe, d'ouverture de capital, ou autre
- Réaliser des prestations attachées aux transactions d'entreprises (Due Diligence comptables, juridiques, fiscales, sociales, etc.)

Travail d'équipe, proximité, intégrité, réactivité et opiniâtreté : nous menons nos missions avec éthique et développons, au fur et à mesure des dossiers, un fort intuitu-personae avec nos clients.

P. & Partners est membre associé de l'AFIC depuis sa création intervenue en 2009.

Actualités du *Private Equity*, news réglementaires, *Corporate Finance* et billets d'humeur, [abonnez-vous](#) à notre page sur LinkedIn

