

Devenir une société ouverte

Avantages et défis liés à un PAPE



La transformation en société ouverte constitue l'aboutissement d'un plan stratégique à long terme pour le cycle de vie de votre société. Que vous soyez un entrepreneur prospère à la recherche d'investisseurs pour faire passer votre société au niveau supérieur ou un investisseur en placements privés à la recherche d'une stratégie de sortie, il est essentiel de prendre le temps de déterminer si la transformation en société ouverte est la meilleure option pour votre entreprise.

Bien que la transformation en société ouverte comporte des avantages considérables, le processus de premier appel public à l'épargne (« PAPE ») amène également son lot d'inconvénients et de défis. Ainsi, vous devriez examiner attentivement toutes vos options de financement avant de vous engager dans cette voie.

Quels sont les avantages, les inconvénients et les défis liés à la transformation en société ouverte?

Avantages



Accès au capital :

La transformation en société ouverte apporte à votre entreprise des occasions de croissance, d'expansion et d'investissement, puisqu'elle met à sa portée une vaste gamme de ressources lui permettant de se procurer des capitaux. Il est également possible d'utiliser les actions d'une société ouverte comme monnaie d'échange dans le cadre d'une acquisition.



Accroissement de l'effet de levier et de la crédibilité :

La transformation en société ouverte permet d'accroître le capital permanent de votre société (capitaux propres), de créer un meilleur effet de levier pour la croissance financière et de réduire les besoins en matière de financement par emprunt. Le fait de devenir une société ouverte peut également hausser la crédibilité auprès des partenaires d'affaires.



Amélioration du rayonnement et de la visibilité :

Puisque la propriété de la société est mieux distribuée et plus diversifiée, ses produits et ses services deviennent mieux connus du public. Une visibilité accrue dans le marché peut créer un avantage concurrentiel par rapport aux sociétés fermées et faciliter la pénétration de nouveaux marchés.



Attirer et fidéliser les employés :

Une société ouverte est en mesure d'offrir une rémunération à base d'actions bonifiée pour attirer et fidéliser les cadres et les employés clés.



Accroissement du patrimoine et des liquidités pour les propriétaires :

Lorsque les actions d'un propriétaire sont négociées dans un marché public, leur liquidité s'accroît et leur valeur nette peut être évaluée selon une référence sur le marché. Sous réserve de certaines restrictions, un propriétaire peut vendre ses actions au moment d'un PAPE ou à une date ultérieure.

Défis et inconvénients



Surveillance accrue du public :

Les sociétés ouvertes sont soumises à de nombreuses règles en matière d'information à fournir au public dans le cadre du placement, de même qu'à des obligations d'information continue par la suite. Votre société doit se préparer à perdre un certain niveau de confidentialité en ce qui a trait à ses activités, ses résultats d'exploitation, ses contrats importants et la rémunération des cadres supérieurs. De plus, vous devez subir des pressions constantes pour répondre aux attentes du marché et expliquer les décisions et les mesures que vous prenez.



Accroissement du temps et des ressources nécessaires :

Au sein d'une société ouverte, la haute direction et d'autres membres du personnel doivent consacrer beaucoup de temps et de ressources pour s'acquitter d'obligations d'information exhaustives. Ces obligations comprennent la préparation et le dépôt d'états financiers annuels et

trimestriels, de rapports de gestion, de notices annuelles et d'attestations du chef de la direction et du chef des finances à l'égard des contrôles et procédures de communication de l'information, ainsi que du contrôle interne à l'égard de l'information financière.

également tenir compte des droits des actionnaires dans toute décision importante.



Moins de souplesse en matière de prise de décisions :

Les décisions d'affaires concernant les principales activités devront dorénavant être approuvées par le conseil d'administration ou par les actionnaires. Vous devrez



Perte de contrôle : Un PAPE a pour effet de diluer la participation dans l'entreprise.



Coûts : La transformation en société ouverte coûte cher. Des coûts importants peuvent être engagés dans le cadre du PAPE, ainsi que par la suite pour l'exploitation de la société ouverte.

KPMG peut vous guider dans le cadre de votre processus de PAPE

L'équipe des services-conseils en PAPE de KPMG au Canada offre un éventail complet de services* pour vous aider dans le cadre de votre appel public à l'épargne ou d'autres stratégies. Nous fournissons de l'assistance à l'égard de tous les aspects de la préparation du PAPE, notamment la présentation de l'information financière, les ressources humaines, la préparation informatique, les contrôles internes, la gouvernance et la fiscalité.

Nous procéderons à une évaluation globale de l'état de préparation du PAPE pour cerner vos besoins et toute lacune, et formulerons des recommandations pratiques pour soutenir le processus du PAPE de manière efficace et à moindre coût.

KPMG peut vous aider à réagir aux répercussions interfonctionnelles des changements structurels pouvant survenir au cours du processus et aux nouvelles exigences à l'égard des contrôles internes, des ressources humaines, de la gouvernance d'entreprise, de la fiscalité et de l'information financière.

Nous travaillerons avec vous pour vous permettre de respecter les exigences liées à l'élaboration d'une approche durable qui répond aux besoins d'une société ouverte tout au long du processus de placement.

Notre équipe spécialisée est en mesure d'offrir ses services aux sociétés à l'échelle mondiale et elle possède une vaste expérience pour ce qui est de préparer des entreprises comme la vôtre à leur transformation en société ouverte. Les cabinets membres de KPMG peuvent desservir les sociétés au-delà des frontières et travaillent en étroite collaboration pour les aider à se préparer aux appels publics à l'épargne canadiens. Ils peuvent également aider les entreprises canadiennes qui voudraient s'inscrire à la cote des Bourses internationales.

Communiquez avec l'un de nos professionnels des services-conseils en PAPE de KPMG au Canada pour en apprendre davantage sur la façon dont nous pouvons vous aider dans le cadre de votre PAPE.

Communiquez avec nous

Dan Wilson

Associé
Services-conseils en comptabilité
416-228-7160
danwilson@kpmg.ca

Terry Liu

Associé
Services-conseils en comptabilité
416-777-3890
terryliu2@kpmg.ca

Yael Woodward Amaral

Leader national du service de l'information
financière avant et après une transaction
416-777-3398
ywoodward@kpmg.ca

Twan Bakker

Associé
Services-conseils en comptabilité
416-777-3854
twanbakker1@kpmg.ca

* Il est possible que KPMG ne soit pas autorisé à rendre certains des services décrits aux présentes à ses clients en audit et à leurs entités affiliées ou apparentées.