

CONFÉRENCE D'ACTUALITÉ

JEUDI 13 DÉCEMBRE 2018 • PARIS



# LBO

Quels sont les nouveaux points d'accord  
entre managers et fonds ?



Une attestation vous sera remise  
validant 7 heures de formation

[www.efe.fr](http://www.efe.fr)



**Johanne Coutier Tadie**

Responsable Département Banque-Assurance  
jcoutier@efe.fr

**Q**ue l'on envisage la **structuration juridique des management packages** en tenant compte des **risques fiscaux et sociaux**, que l'on s'arrête sur les **nouveaux modes de financement** et les **sûretés impactées par la toute prochaine loi PACTE**, ou que l'on se penche sur les **nouvelles rédactions des pactes d'actionnaires** apparues pendant l'année dans un montage de LBO, il est aujourd'hui indispensable de se former aux nouvelles pratiques et au nouveau cadre juridique et fiscal de vos opérations à effet de levier.

C'est pourquoi nous vous proposons de nous retrouver le **13 décembre prochain en compagnie des avocats les plus reconnus dans les opérations de LBO afin de maîtriser toute l'actualité et les nouvelles pratiques.**

#### POUR QUI ?

Au sein des entreprises

- GP's et LP's des fonds de private equity
- Family Office
- Management de LBO
- Responsables fusions acquisitions
- Responsables des fonds de capital investissement
- Directeurs des opérations financières
- Directeurs des participations, investissements
- Directeurs juridiques et fiscaux
- Directeurs corporate finance
- Responsables de l'ingénierie financière
- Directeurs stratégie
- Directeurs du développement
- Chargés d'affaires, analystes financiers

Au sein des banques / banques privées

- Banquiers d'affaires et de private banking
- Directeurs des opérations financières
- Directions du département fusions acquisitions
- Directeurs des financements d'acquisition
- Directeurs des opérations spéciales
- Directeurs juridiques

Mais aussi juristes, avocats, conseils et experts-comptables

#### POURQUOI ?

- Faire le point sur toutes les nouveautés et les nouvelles pratiques en matière de LBO
- Analyser les nouveaux modes de structuration de LBO
- Maîtriser les volets juridique, social et fiscal du montage d'un management package
- Identifier les nouvelles pratiques en matière de pactes d'actionnaires et de dettes bancaires
- Mesurer les nouvelles facultés offertes par la loi PACTE en matière de sûretés intégrées dans un montage LBO

#### COMMENT ?

- Les exposés de présentation, illustrés par des exemples pratiques, sont traités par des spécialistes des LBO
- Des échanges entre les intervenants et les participants sont prévus à l'issue de chaque exposé
- Une documentation détaillée, contenant les exposés des intervenants, vous sera remise au début de la conférence pour un meilleur suivi des débats

#### LES ACQUIS

- Maîtriser les nouvelles techniques dans les opérations de LBO
- Structuration, management packages, pactes d'actionnaires, dettes bancaires et sûretés : analyser les points clés qui feront la différence dans le montage d'un LBO
- Identifier les conséquences des dernières jurisprudences et réformes notamment avec la loi PACTE

## JEUDI 13 DÉCEMBRE 2018

**8h45** Accueil des participants

### 9h00

#### **La structuration initiale d'un LBO : quels sont les nouveaux enjeux ?**

- Le Sweet Equity ou comment avantager les managers par rapport aux investisseurs ?
- Obligations simples / Obligations convertibles
- Actions de préférence Hurdle
- Actions de préférence Ratchet
- Actions de préférence rachetables

**Jean-Luc Blein**

**Grine Lahreche**

**Marie Peyréga**

Avocats Associés

**HOCHE AVOCATS**

### 10h00

#### **Management package des managers : la structuration juridique**

- Quels outils d'intéressement légaux ? AGA, BSPCE, etc.
- Faites le point sur les avantages et inconvénients de la Manco
- Quel système de gouvernance mettre en place ? Révocation, limitations de pouvoirs...
- Quelles clauses de Good / Medium / Bad Leaver prévoir ?
- Quelles sont les autres clauses du package à intégrer ? Organisation de la liquidité, non-concurrence, exclusivité...

**François Giné**

Avocat Associé

**PIOTRAUT GINÉ AVOCATS**

**11h00** Café-Networking

### 11h30

#### **Management package des managers : le risque fiscal et social**

- Faites le point sur la diversité des outils d'intéressement : BSA, BSPCE, AGA...
- Analysez les risques fiscaux, les dernières jurisprudences et les avis du comité des abus de droit
- Quels risques sociaux et dernières jurisprudences ?

**Jérémie Jausserand**

Avocat Associé

**JEAUSSERAND AUDOUARD**

**12h30** Déjeuner

### 14h00

#### **Le pacte d'actionnaires dans un LBO : identifiez les nouvelles pratiques**

- Comment organiser la répartition des pouvoirs entre investisseurs et managers ?
- Quelles sont les responsabilités encourues ?
- Protection des intérêts légitimes de la holding vis-à-vis des managers
- Comment organiser les hypothèses de sortie ?
- Les conflits d'intérêts potentiels entre le management et les investisseurs

**Charles-Emmanuel Prieur**

Avocat Associé

**UGGC AVOCATS**

### 15h00

#### **Dettes bancaires : maîtrisez les nouvelles pratiques du marché**

- Quelle évolution des modes de financement bancaires ? Dette senior, subordonnée, mezzanine...
- Maîtrisez les conventions de subordination
- Quels covenants mettre en place ?
- Comment négocier des clauses d'exigibilité anticipée ?
- LBO en difficulté : quels traitements possibles ? Quelles conséquences de la loi PACTE transposant la nouvelle directive « insolvabilité » ?

**Pierre Roux**

**Noam Ankri**

Avocats Associés

**ASHURST**

**16h00** Café-Networking

### 16h30

#### **Quelles suretés dans les montages LBO ? Anticipez les impacts de la loi PACTE**

- Fiducie-sureté : en pratique, quelles nouvelles utilisations possibles ?
- Cession Dailly : quelles conditions d'efficacité ?
- Quel type de nantissement mettre en place ?
- Quelles sont les garanties interdites ?
- Sûretés luxembourgeoises : un outil efficace ?

**Pierre-Benoit Pabot du Chatelard**

Counsel

**Reinhard Dammann**

Avocat Associé

**CLIFFORD CHANCE EUROPE LLP**

**17h30** Clôture de la conférence



# INFORMATIONS PRATIQUES



## Renseignements programme

Posez vos questions à Johanne Coutier

Tél. : 01 44 09 12 72 • [jcoutier@efe.fr](mailto:jcoutier@efe.fr)

## Renseignements et inscriptions

EFE - Département formation  
35 rue du Louvre - 75002 Paris  
Tél. : 01 85 53 27 49 - Fax : 01 44 09 22 22  
[infoclient@efe.fr](mailto:infoclient@efe.fr)  
[www.efe.fr](http://www.efe.fr)

## Participation (TVA 20 %)

1 jour : 1 095 € HT

Ce prix comprend le déjeuner, les rafraîchissements et les documents remis pendant la formation. Vous pouvez payer, en indiquant le nom du participant :

- par chèque à l'ordre d'EFE FORMATION
- par virement à notre banque : BNP PARIBAS ÉLYSÉE HAUSSMANN, 37-39 rue d'Anjou 75008 PARIS, Compte n° 30004 00819 00011881054 61, libellé au nom d'EFE FORMATION, avec mention du numéro de la facture réglée.

## Inscriptions

Dès réception de votre bulletin, nous vous ferons parvenir votre confirmation d'inscription et la convention de formation.

Une convocation vous sera transmise 10 jours avant la formation.

Les données personnelles recueillies sur le présent formulaire sont utilisées dans le cadre de l'inscription, de la gestion et du suivi de la formation par les services de EFE (groupe Abilways) en charge du traitement. Conformément à la réglementation française et européenne elles sont conservées pour la durée légale de prescription des contrôles administratifs et financiers applicables aux actions de formation. Vous disposez sur vos données d'un droit d'accès, de rectification, de limitation du traitement, d'effacement ainsi que d'un droit d'opposition et de portabilité qui peut être exercé par courrier 35 rue du Louvre 75002 Paris ou à l'adresse mail [correctionbdd@efe.fr](mailto:correctionbdd@efe.fr). Vous pouvez consulter notre politique de confidentialité et de protection des données sur notre site ([www.efe.fr](http://www.efe.fr)). Le groupe Abilways peut vous communiquer par voie postale, téléphonique ou électronique, de l'information commerciale en lien avec vos centres d'intérêt concernant ses activités. Si vous ne le souhaitez pas ou si l'un de ces moyens de communication vous convient mieux, merci de nous écrire 35 rue du Louvre - 75002 Paris ou à l'adresse mail [correctionbdd@efe.fr](mailto:correctionbdd@efe.fr).

J'accepte de recevoir de l'information commerciale des partenaires de EFE

## Informations prise en charge OPCA

N° Existence : 11 75 32 114 75  
SIRET : 412 806 960 000 32

## Hébergement

Pour réserver votre chambre d'hôtel, vous pouvez contacter la centrale de réservation BBA par tél : 01 49 21 55 90, par fax : 01 49 21 55 99, ou par e-mail : [solution@netbba.com](mailto:solution@netbba.com), en précisant que vous participez à une formation EFE.

## Annulations / Remplacements / Reports

Formulée par écrit, l'annulation de formations présentielle donne lieu à un remboursement ou à un avoir intégral si elle est reçue au plus tard quinze jours avant le début de la formation. Passé ce délai, le montant de la participation retenu sera de 30 % si l'annulation est reçue 10 jours inclus avant le début de la formation, 50 % si elle est reçue moins de 10 jours avant le début de la formation ou 100 % en cas de réception par la Société de l'annulation moins de trois jours avant le jour J, à titre d'indemnité forfaitaire. Cependant, si concomitamment à son annulation, le participant se réinscrit à une formation programmée la même année que celle initialement prévue, aucune indemnité forfaitaire ne sera retenue, à moins qu'il annule cette nouvelle participation et ce, quelle que soit la date d'annulation. Pour les personnes physiques uniquement les articles L6353-3 et suivants s'appliquent.

## Conditions générales de vente

Remplir ce bulletin d'inscription vaut acceptation des CGV disponibles sur notre site Internet [www.efe.fr](http://www.efe.fr) ou par courrier sur simple demande. Les organisateurs se réservent le droit de modifier le programme si, malgré tous leurs efforts, les circonstances les y obligent.

## Date et lieu de la formation

JEUDI 13 DÉCEMBRE 2018 • PARIS

Le lieu de la formation vous sera communiqué sur la convocation qui vous sera transmise 10 jours avant la date de la formation.

Scannez ces codes et rejoindez EFE sur les réseaux sociaux !



Pour modifier vos coordonnées, Tél. : 01 44 09 24 29 - mail : [correctionbdd@efe.fr](mailto:correctionbdd@efe.fr)

Vous pouvez photocopier ce document ou le transmettre à d'autres personnes intéressées.

## BULLETIN D'INSCRIPTION

- OUI**, je m'inscris à la formation "**LBO : quels sont les nouveaux points d'accords entre managers et fonds ?**" (code 22667)  
jeudi 13 décembre 2018

- OUI**, je m'abonne gratuitement à la newsletter "Analyses Experts - Droit des affaires"

Pour corriger vos coordonnées, ou si la personne à inscrire est différente, merci de compléter le bulletin ci-dessous en lettres majuscules. Pour gagner du temps, vous pouvez tout simplement joindre votre carte de visite.

- Madame  Mademoiselle  Monsieur

Nom et prénom \_\_\_\_\_

E-mail\* \_\_\_\_\_

Numéro de téléphone portable \_\_\_\_\_

Fonction \_\_\_\_\_

Nom et prénom de votre responsable formation \_\_\_\_\_

E-mail du responsable de formation\* \_\_\_\_\_

Nom et prénom du responsable hiérarchique \_\_\_\_\_

E-mail du responsable hiérarchique\* \_\_\_\_\_

Société \_\_\_\_\_

N° SIRET

Adresse \_\_\_\_\_

Code postal  Ville \_\_\_\_\_

Tél \_\_\_\_\_ Fax \_\_\_\_\_

Adresse de facturation (si différente) \_\_\_\_\_

Date : \_\_\_\_\_ Signature et cachet obligatoires :

\* Indispensable pour vous adresser votre convocation

