



BY ABILWAYS

FORMATIONS COURTES

PERFECTIONNEMENT

Ref. : 8920206

Duration :  
1 jour - 7 heures

Pricing :  
Employee - Company :  
1080 € HT

# MANAGEMENT PACKAGE

## Maîtriser les instruments juridiques et fiscaux de l'intéressement des managers

Si le marché du private equity est très dynamique en ce moment, il n'en demeure pas moins que l'un des enjeux fondamentaux des opérations de private equity réside dans le sort réservé à l'intéressement des managers, acteurs clés de la création de valeur. Or, la réussite des management packages nécessite à la fois une parfaite maîtrise des contraintes juridiques et fiscales des instruments d'intéressement et une habile négociation des droits et obligations des managers dans le cadre de ces opérations. Il est donc indispensable d'acquérir ces différentes compétences qui font appel à plusieurs spécialités, pour réussir son opération.

### OBJECTIVES

Analyser les enjeux des management packages  
Maîtriser les instruments juridiques et fiscaux des management packages  
Négocier les principaux droits et obligations des managers

### EVALUATION

Les compétences visées par cette formation font l'objet d'une évaluation.

### CONCERNED PUBLIC

Responsables juridiques et juristes  
Avocats

### PREREQUISITE

Avoir des connaissances en droit des sociétés ou avoir suivi « Droit des sociétés pour juristes » (code 20110)

### COMPÉTENCES ACQUISES

Monter un management package dans le cadre d'une opération de private equity

### PARCOURS PÉDAGOGIQUE

E-quiz amont  
Présentiel  
E-quiz aval

### PROGRAM

#### Management package

##### Analyser les différents enjeux dans le montage d'un management package

##### Comprendre les opérations d'acquisition à effet de levier et le rôle des managers dans ces opérations

- Identifier les différentes opérations d'acquisition à effet de levier
- Cerner les objectifs
- Déterminer les acteurs
- Choisir la structuration

##### Maîtriser les instruments juridiques et fiscaux des management packages

Maîtriser les régimes juridiques et fiscaux des instruments d'intéressement prévus par la loi



- Identifier les options d'achat et de souscription
- Les bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise
- Les actions gratuites
- Mesurer les intérêts et limites de ces instruments
- Analyser l'évolution récente de la fiscalité de ces instruments et ses conséquences pratiques

#### **Maîtriser les instruments développés par la pratique**

- Les clauses d'earn-out
  - Les promesses d'achat et de souscription
  - Les clauses de partage de la plus-value
  - Les bons de souscription d'actions
  - Les actions de préférence
  - Le sweet equity
  - Mesurer l'intérêt et les limites de ces instruments
  - Identifier la problématique de la valorisation des options et les différentes méthodes utilisées en pratique
  - Analyser l'évolution des positions des administrations fiscale et sociale et de la jurisprudence sur la qualification des rémunérations des management packages
- Exercice d'application : choix des bons instruments d'intéressement des managers dans le cadre d'un LBO

#### **Négocier les droits et obligations des managers dans les pactes d'associés**

##### **Garantir la protection des intérêts des investisseurs financiers**

- Les clauses d'information et de contrôle
- Les clauses d'organisation des transferts de titres : inaliénabilité, agrément, préemption, drag along, liquidité, droit de suite
- Les engagements des managers : non-concurrence, non-débauchage, non-sollicitation, confidentialité

Étude de cas : analyse de BSA ratchets, instrument de relation des participations des investisseurs financiers

##### **Assurer la protection des managers : les clauses de tag along**

##### **Identifier la sanction des managers**

- Les promesses unilatérales de vente good / medium / bad leaver
- La validité et l'efficacité des promesses unilatérales de vente leaver au regard de l'évolution récente de la loi et de la jurisprudence

Mise en situation : négociation des droits et obligations des managers dans le cadre d'un LBO

## **TRAINERS**

Glenn LE LOUARN  
GRANRUT Société d'Avocats

## **MOYENS HUMAINS ET TECHNIQUES**

Équipe pédagogique :

Un consultant expert de la thématique et une équipe pédagogique en support du stagiaire pour toute question en lien avec son parcours de formation.

Techniques pédagogiques :

Alternance de théorie, de démonstrations par l'exemple et de mise en pratique grâce à de nombreux exercices individuels ou collectifs. Exercices, études de cas et cas pratiques rythment cette formation.

Ressources pédagogiques :

Un support de formation présentant l'essentiel des points vus durant la formation et proposant des éléments d'approfondissement est téléchargeable sur notre plateforme.

## **LIEUX ET DATES**

Paris

17 nov. 2021



Organisme qualifié par l'ISQ-OPQF



Membre de la FFP