

CORPORATE – M&A – PRIVATE EQUITY

Depuis la création du Cabinet Latournerie Wolfrom & Associés, le pôle Corporate-M&A-Private Equity a développé une expertise reconnue en France comme à l'International, auprès de groupes de sociétés, PME-PMI, cotés ou non, ou bien de fonds d'investissement. Dans une démarche de partenaire de l'entreprise, nous accompagnons nos clients dès la constitution, lors de toutes opérations de renforcement de fonds propres, lors des opérations de cession/acquisition, dans la négociation d'accords stratégiques (JV) et lors de restructuration de leur entreprise. Lors de nos interventions, nous avons le souci permanent de prendre en compte les objectifs économiques et financiers poursuivis par nos clients et de leur proposer des solutions pragmatiques.

• NOS ATOUTS

Notre engagement auprès de nos clients dans un esprit partenarial. Les associés du Cabinet sont en première ligne sur les dossiers, assistés d'une équipe disponible et réactive. Ils sont ainsi en mesure, tout au long d'une opération, d'accompagner leurs clients dans leur décisions stratégiques et ainsi

- De les libérer des principales contraintes d'un dossier
- D'anticiper les décisions à prendre et réagir en temps utiles

Notre connaissance du métier de nos clients. Lorsque nous accompagnons nos clients, nous portons un intérêt particulier à leur activité, pour mieux prendre en compte les enjeux et contraintes opérationnels. Nous sommes ainsi en mesure de leur assurer :

- des solutions opérationnelles et pragmatiques
- un gain de temps et une plus grande efficacité dans la gestion d'un dossier
- une conformité entre l'objectif opérationnel et la documentation juridique produite

Notre connaissance intime du secteur public et de son fonctionnement nous permettent d'intervenir aussi bien auprès d'entreprises privées que de personnes publiques. Nous sommes en mesure d'offrir à nos clients, en synergie avec le pôle de Droit Public des Affaires du Cabinet, une gamme complète de prestations notamment lors d'opérations de privatisation, d'opérations de respiration du secteur public, ou d'opérations de financement incluant les problématiques d'aides d'Etat.

- Meilleure compréhension des problématiques publiques-privées
- Maîtrise des processus de réalisation des projets en lien avec un acteur public

• DOMAINES D'INTERVENTION

Vie sociale de l'entreprise

- Constitution de sociétés, de groupements et de Joint-Venture
- Suivi juridique (AG ordinaire et extraordinaire...)
- Opérations sur le capital (émission de valeurs mobilières simples ou composées, émission d'actions de préférence)
- Choix des mécanismes d'intéressement des dirigeants et salariés
- Restructuration

Fusions-acquisitions

- Structuration de l'opération
- Organisation de Data room et réalisation d'audit (acquéreur ou vendeur)
- Rédaction et négociation de la documentation : lettre d'intention, protocole d'acquisition, garanties d'actif et de passif, mise en place des sûretés
- Démarches auprès des autorités administratives françaises et européennes (en lien avec le pôle concurrence du Cabinet)
- Démarches auprès des instances représentatives du personnel (en lien avec le pôle droit social du Cabinet)

Private Equity : capital risque, capital développement et LBO

- Toutes les opérations et actes juridiques liés aux prises de participation et acquisitions
- Choix des valeurs mobilières appropriées
- Intéressement des Managers (en lien avec le pôle de droit fiscal du Cabinet)
- Négociation et rédaction des contrats de prêts
- Build up

Accompagnement des entités publiques

- Privatisation et respiration du secteur public
- Structuration et mise en place de partenariats entre entreprises privées et entités publiques
- Financement des projets : choix du véhicule adapté, prise en compte des problématiques liées aux aides d'Etat et du droit de la concurrence, mise en place du financement

• REFERENCES

Publications

- Rédaction du Chapitre français de l'ouvrage collectif Getting the Deal Through relatif au Private Equity
- Participation à la rédaction du Guide des Bonnes Pratiques de l'AFIC sur le Capital Risque

Enseignement & colloque

- Enseignements sur les opérations d'investissement à l'Université Versailles-Saint Quentin (niveau Master II)
- Intervention dans le cadre du séminaire « Comme réussir son LBO » organisé par Les Echos

Membres d'associations

- Membre de l'Association Française des Investisseurs en Capital (AFIC)
- Membre correspondant de l'Association Nationale des Sociétés par Actions (ANSA)
- Membre de l'American Bar Association (ABA)

Missions récentes

SECTEURS	MISSIONS
Financier	Assistance d'un fonds d'investissement pour l' acquisition en LBO d'un groupe de sociétés ; - rédaction et négociation des différents contrats, en particulier : protocole d'acquisition et d'investissement, traité d'apports, pacte d'actionnaires, contrat d'émission des OC et OBSA... ; - négociation des dettes seniors et subordonnées, convention de subordination.
	Assistance de fonds d'investissement pour la réalisation de prises de participation dans la filiale française et sa société mère américaine ; rédaction et négociation des différents contrats, en particulier : contrat d'émission d'obligations remboursables en Preferred Shares émises par la société mère américaine, garantie actif passif, Share Purchase Agreement, Investors' Right Agreement.
Bancaire	Assistance d'un établissement public d'Etat dans le cadre de la cession d'un réseau bancaire implanté en Outre-Mer ; prise en compte des problématiques de privatisation, réalisation d'audits préalables et rédaction et négociation de la documentation, en particulier : contrat de cession, garantie actif passif.
Tourisme	Assistance d'une entreprise publique française dans la négociation d'un accord de joint-venture avec un groupe américain en vue de la création d'une agence de voyage en ligne (premier site marchand français) ; négociation de la documentation, en particulier, la term sheet, le pacte d'associés et les statuts, prise en compte des problématiques business avec le pôle TIME et concentration avec le Pôle concurrence et régulation.
Energie	Assistance d'un groupe international coté à Londres et Oslo (dans le secteur de l'énergie) dans le cadre de la cession de plusieurs de ses filiales en France ; prise en compte des problématiques liées aux difficultés financières de l'une des sociétés cédées, à la présence de sous-filiales et d'activités situées hors de France, réalisation d'audits préalables aux cessions, et rédaction et négociation de la documentation, en particulier, contrat de cession, garantie actif passif, levée des conditions suspensives préalables au closing ...

• CONTACT

Christian WOLFROM
c.wolfrom@latournerie-wolfrom.com
+331 56 59 74 74

Pierre LAFARGE
p.lafarge@latournerie-wolfrom.com
+331 56 59 74 74