

**CONFÉRENCE D'ACTUALITÉ**

**Jeudi 17 octobre 2024**  
**Paris ou à distance**

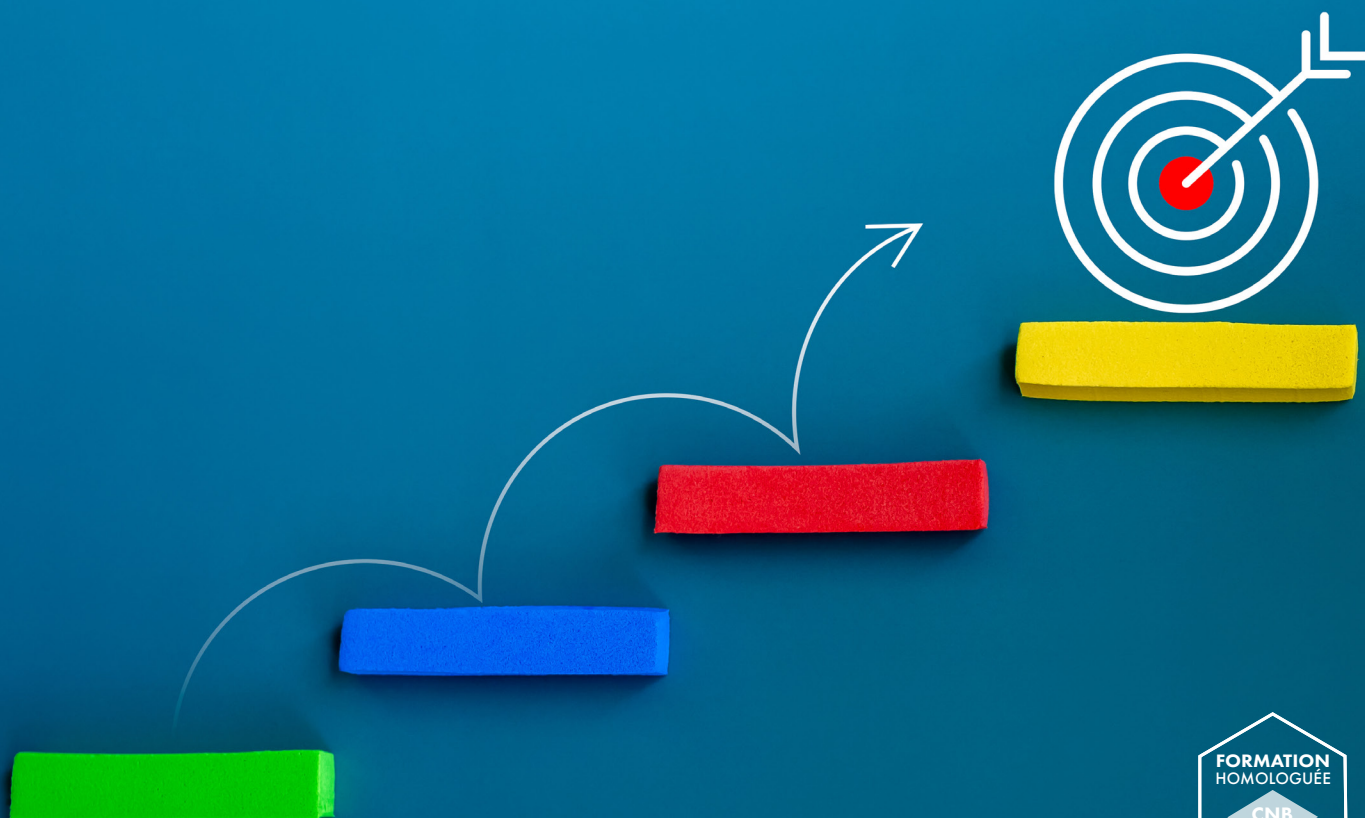
RÉDUCTION DE  
**200 € HT**

POUR TOUTE INSCRIPTION  
REÇUE AVANT LE  
18/09/2024  
(WEB200)



Maîtrisez le déroulement et les nouvelles  
techniques juridiques et fiscales des

# LEVÉES DE FONDS



Une attestation vous sera remise  
validant 7 heures de formation



Éligible au plan de développement des compétences

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

**Johanne COUTIER**

Directeur Adjoint  
Département Droit des Affaires  
Fiscalité - Banque - Assurance

**D**e nouvelles techniques juridiques, fiscales apparaissent dans les opérations de levées de fonds qu'il vous importe de maîtriser.

C'est pourquoi nous réunissons les **grands praticiens du private equity** et du capital-risque afin de consacrer une journée **au déroulement et à la structuration juridique et fiscale des levées de fonds**, à Paris ou en distanciel.

Il s'agit de **maîtriser le déroulement d'une opération de levées de fonds en prenant en compte les nouvelles pratiques juridiques et fiscales 2024** et d'intégrer les **nouvelles techniques d'augmentation de capital et de protection des investisseurs**.

Par ailleurs, les intervenants analyseront avec vous la question **d'une gouvernance efficace dans le cadre du pacte d'actionnaires, entre protection des dirigeants et information des actionnaires, tout en anticipant l'évolution du capital social à travers une cession de titres**.

Enfin, les intervenants décrypteront les **nouveaux montages en matière de management package**.

**POUR QUI ?****Au sein des entreprises**

- Responsables des fonds de capital investissement
- Directeurs des opérations financières
- Directeurs des participations, investissements
- Directeurs juridiques et fiscaux
- Directeurs corporate finance
- Directeurs fusions-acquisitions
- Responsables de l'ingénierie financière
- Directeurs stratégie
- Directeurs du développement
- Chargés d'affaires, analystes financiers

**Au sein des banques**

- Directions du département fusions-acquisitions
- Directeurs des financements d'acquisition
- Directeurs des opérations spéciales
- Directeurs juridiques
- Analystes financiers

Mais aussi juristes, avocats, conseils et experts-comptables

**POURQUOI ?**

- Maîtrise le déroulement et la structuration juridique et fiscale d'une levée de fonds en 2024
- Faites le point sur les nouvelles techniques d'augmentation de capital et de protection de l'investisseur
- Négociez des pactes d'actionnaires organisant la gouvernance efficace entre protection des dirigeants et information des investisseurs et anticipez l'évolution du capital
- Optimisez le montage de vos management packages

**COMMENT ?**

- Les exposés de présentation, illustrés par des exemples pratiques, sont traités par **des spécialistes des levées de fonds**
- **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 formation pour un meilleur suivi des débats

**CONFÉRENCE EN MODE PRÉSENTIEL  
OU DISTANCIEL**

Si vous assistez à cette conférence **en présentiel**, vous bénéficierez...

- d'une documentation détaillée envoyée avant ou distribuée au moment de la conférence
- d'échanges directs avec les experts assurant la conférence
- de présentations d'experts suivies par des sessions de questions / réponses

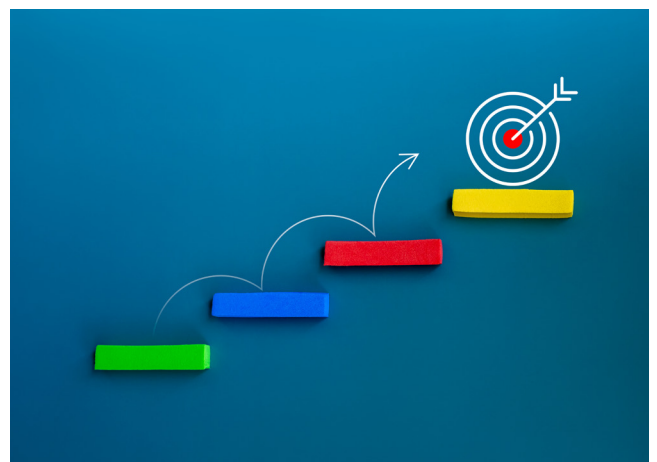
*Toutes les précautions seront prises sur le lieu de la conférence afin de respecter la législation en vigueur et les mesures de distanciation sociale.*



Si vous assistez à cette conférence **en distanciel**, vous bénéficierez...

- d'une connexion à distance sur notre solution distanciel grâce à des identifiants envoyés après l'envoi de votre convocation
- d'une documentation détaillée envoyée avant ou au moment de la conférence
- d'une connectivité constante du participant avec les intervenants et participants grâce au tchat live et au modérateur/chef de programmes

**Si les circonstances sanitaires nous y obligent, la conférence se tiendra uniquement en mode distanciel à la date prévue.**



JEUDI 17 OCTOBRE 2024

**8h45** Accueil des participants

**9h00 Maîtrisez le déroulement et la structuration juridique et fiscale de la levée de fonds**

- Sécurisez les intentions d'investissement des parties : la signature d'un term sheet
- Comment préparer et anticiper la levée de fonds ?
- Comment structurer son portefeuille d'investissement (côté investisseur et coté fondateur) ? Holding ou pas ?
- Calendrier de la levée de fonds : quel impact sur la structuration ?
- Comment rendre l'investissement attractif au plan fiscal pour l'investisseur ? IIR/PME, PEA...

**François BOSSÉ-COHIC**  
**Clémence DARNÉ-LAJOUX**

Avocats Counsel au Barreau des Hauts de Seine  
**CMS FRANCIS LEFEBVRE**

**10h15 Techniques d'augmentation et protection de l'investisseur**

- Actions de droit commun, actions de préférence, actions de SAS : 3 régimes autonomes ?
- Le régime légal des actions de préférence : quelle procédure et quelles limites en pratique ?
- Stabilité du capital social : quels sont les outils de maîtrise du capital social et quelles sont les clauses relatives aux transferts de titres ?
- Valorisation pré-money : comment la fixer et quelles sont les dispositions légales applicables au calcul de la prime d'émission ?
- BSA Ratchet : quelle utilité dans le cadre de la levée de fonds et quelles limites fixer ?
- Protection de l'investisseur : comment rédiger une garantie d'actif / de passif ?
- Les clauses de « dividend management »
- Indemnisation de l'investisseur : comment structurer des BSA « garantie » pour indemniser l'investisseur au titre d'une garantie d'actifs et de passifs ?
- Rédiger une clause de liquidation préférentielle : quelle limite légale appliquer ? Quelles sont les nouvelles pratiques de marché : Liquid pref simple avec clause de catch up ou « double dip » ?
- Liquidation préférentielle : comment faire cohabiter plusieurs niveaux de liquidation préférentielle ?
- Levée de fonds en plusieurs tranches : quels outils utiliser ?
- Clause d'exclusion dans la SAS : un outil pour structurer l'évolution du capital
- Liquidité : quelles sont les clauses de liquidité et de retrait sanction dans un pacte d'actionnaires ?

**Charles-Emmanuel PRIEUR**  
Avocat Associé  
**UGGC AVOCATS**

**11h15** Café-Networking

**11h30 Pactes d'actionnaires – Gouvernance : quelle protection des dirigeants et quelle information des investisseurs ?**

- Rôle et composition du board : comment organiser la répartition des pouvoirs entre investisseurs et fondateurs/ dirigeants ?
- Protection des dirigeants dans l'exécution de leurs fonctions : le cas de la révocation
- Responsabilité des dirigeants et membres du board
- Droit d'information des investisseurs : la transparence comme pilier de la gouvernance
- Droit d'audit des investisseurs : comment rédiger la clause ?

**Alexandre DEJARDIN**  
**Faustine PAOLUZZO**

Avocats Associés  
**DUROC PARTNERS**

**12h45** Déjeuner

**14h15 Pactes d'actionnaires : cession de titres, comment gérer l'évolution du capital social ?**

- Clauses d'agrément
- Clauses de préemption : quelle différence entre le ROFO et le ROFR ?
- Clauses de cession conjointe
- Clauses de cession forcée
- Clauses de pari passu

**Donald DAVY**  
Avocat à la Cour / Counsel  
**GIDE LOYRETTE NOUËL**

**15h45** Café-Networking

**16h00 Management package : quelles nouvelles pratiques ?**

- Maîtrisez les nouvelles dispositions législatives concernant les BSPCE et les actions gratuites
- Analysez les dernières jurisprudences du Conseil d'État sur la requalification des management packages
- Quelles nouvelles pratiques concernant les clauses de good et bad leaver ? Quels prix pour quelles situations ? Quelle clause de vesting retenir ?
- Quels risques encourus sur les montages pratiqués ?

**François GINÉ**  
**Arnaud VIARD**  
Avocats Associés  
**PIOTRAUT GINE AVOCATS**

**17h30** Clôture de la conférence



EFE est une marque du groupe

**ABILWAYS**

**POUR VOUS INSCRIRE  
SCANNEZ CE QR-CODE**

ou rendez-vous sur le site [www.efe.fr](http://www.efe.fr)



Vous recevez cette information de la part de EFE (Groupe ABILWAYS).  
Si vous ne souhaitez plus recevoir de sollicitations de la part du groupe ABILWAYS :  
DPO - 18-24 rue Tiphaine, 75015 Paris ou [correctionbdd@abilways.com](mailto:correctionbdd@abilways.com).

**Rejoignez EFE sur LinkedIn**



EFE - Edition Formation Entreprise

## INFORMATIONS PRATIQUES

### DATE ET LIEU DE LA CONFÉRENCE

**Jeudi 17 octobre 2024**

**Paris ou à distance**

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

### RENSEIGNEMENTS ET INSCRIPTIONS

EFE - Département formation  
18-24 rue Tiphaine, 75015 Paris  
[serviceclient@abilways.com](mailto:serviceclient@abilways.com) - [www.efe.fr](http://www.efe.fr)  
Tél. : 01 44 09 25 08

### RENSEIGNEMENTS PROGRAMME

**Posez vos questions à Johanne Coutier**

Tél. : 06 62 77 35 06 • [jcoutier@efe.fr](mailto:jcoutier@efe.fr)

### PARTICIPATION (TVA 20 %)

**1 095 € HT**

**200 € HT de réduction pour toute inscription avant le  
18/09/2024 (code WEB200)**

Ce prix comprend le déjeuner, les rafraîchissements et les documents remis pendant la formation.

**les acteurs de  
la compétence**

Membre de la Fédération  
Les acteurs de la Compétence

